

Mars 2023

DOCUMENT REGLEMENTAIRE

# Rapport d'engagement

MANSARTIS TERNATIV ISR



## Rappel du cadre méthodologique

Conformément à sa politique d'engagement, Mansartis a cherché, dans son dialogue avec les entreprises à promouvoir l'amélioration des pratiques extra-financières.

Mansartis a cherché à inciter les entreprises dans lesquelles le fonds Mansartis Ternativ ISR est investi à améliorer leur politique et leurs pratiques RSE en engageant un dialogue avec elles.

Avec cet objectif, Mansartis a mis en place 3 pratiques dont un bilan est formalisé dans ce document.

#### 1. LA PARTICIPATION A DES ACTIONS ET PROMOTIONS COLLECTIVES

- Depuis 2018, Mansartis est signataire des UNPRI qui visent à promouvoir les bonnes pratiques ESG mais surtout l'investissement responsable à travers le monde.
- Mansartis est membre de la Plénière Investissement Responsable de l'AFG.
- En 2022, Mansartis a signé la tribune « Say On Climate » du FIR (Forum pour l'Investissement Responsable). L'objectif est d'inciter les entreprises à consulter leurs actionnaires sur des plans climatiques ambitieux avec des objectifs exhaustifs, un agenda précis et des moyens identifiés et suffisants.

# 2. CAMPAGNE D'ENGAGEMENT THÉMATIQUE ANNUELLE

Chaque année nous menons une campagne d'engagement auprès des entreprises en portefeuille sur une thématique ESG ciblée afin de les inciter à s'améliorer. En 2022, nous avons choisi de contacter les sociétés qui ne sont pas encore engagées auprès du SBTi sur leurs objectifs en matière de réduction d'émissions de gaz à effet de serre.

L'initiative SBTi (Science Based Targets initiative) est issue d'une collaboration entre CDP, le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le Fonds mondial pour la nature (WWF). Son objectif est d'aider les entreprises à fixer des objectifs scientifiques pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, conformément à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter l'élévation de la température mondiale à bien moins de 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels. Le SBTi fournit aux entreprises un cadre rigoureux et reconnu à l'échelle internationale pour fixer des objectifs et contribue à



garantir qu'ils sont alignés sur les dernières connaissances scientifiques sur le climat. A ce jour plus de 4500 entreprises se sont déjà engagées envers le SBTi.

# Bilan quantitatif

Au 31 décembre 2022, le fonds Mansartis Ternativ ISR comptait 34 valeurs en portefeuille dont 14 qui n'étaient pas engagées auprès du SBTi.

La communication avec les entreprises a été réalisée par l'envoi d'une lettre (disponible en annexe) au mois de février 2023.

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/2022	34
Nombre de sociétés non engagées	14
Nombre de sociétés ayant été contactées	13
Nombre de sociétés ayant répondu	8
Taux de réponses	62%

# Bilan qualitatif

Le bilan de cette campagne d'engagement est, une nouvelle fois, en nette amélioration puisque le taux de réponse est de 62% vs. 32% l'année précédente.

## Notons plusieurs éléments :

- La plupart des sociétés interrogées ont déjà mis en place des actions pour lutter contre le réchauffement climatique.
- Alfen devrait s'engager auprès du SBTi dans l'année en cours.
- Kurita et TJX estiment avoir établi des objectifs en ligne avec le SBTi et prévoient de les faire valider dans les prochaines années. Pour TJX, l'absence de calcul sur le scope 3 ralentit le processus.
- Ansys, Costco, Power Integrations et Roper n'ont pour le moment pas de calendrier défini.
- Daikin est la seule société qui ne prévoit pas pour le moment de s'engager auprès du SBTi. Le SBTi exige des réductions de GES en absolus. Le



marché de la climatisation devrait tripler au cours des trois prochaines années et la société pense qu'il sera difficile de satisfaire cette exigence compte tenu de la croissance de son activité.

# 3. LES RENCONTRES AVEC LE MANAGEMENT DES SOCIÉTÉS

Il est fréquemment arrivé que les gérants discutent de sujets de RSE avec les sociétés rencontrées. On peut noter une meilleure sensibilisation des émetteurs sur ces sujets qui n'hésitent plus à intégrer, dans leurs présentations, des éléments relatifs à leurs pratiques de RSE.

Nous avons eu l'occasion de nous entretenir avec la société japonaise Nidec qui rencontre des problèmes de gouvernance. Nidec, leader mondial dans la fabrication de petits moteurs de précision, affiche pour sa part un repli de 49.0% en 2022. La société a été impactée par des incertitudes entourant la direction de la société, notamment le maintien de Seki San au poste de PDG, deux ans après sa nomination. La succession du fondateur de la société, Nagamori San, n'est toujours pas actée. La société nous a expliqué en détail l'organisation de son nouveau comité ESG qui doit notamment renforcer le système de gouvernance.

Fait à Paris le 30/03/2023



## **ANNEXE**

Objet: Does {{Societe}} plan to submit a GHG reduction target to SBTi?

Dear {{prenom}},

Mansartis, which is currently an investor in {{Societe}}, is an independent Asset Management Boutique based in Paris with an expertise in global equity and multi-asset fund management. We serve private clients, institutions, and non-profit organizations through our asset management practice. We currently manage about 1000M€ AuM through 22 mutual funds taking into account Environmental, Social and Governance (ESG) criteria.

As a responsible investor, we monitor whether the companies in which we invest have implemented initiatives to reduce their emissions of air pollutants such as greenhouse gas (GHG). In this context, the SBTi is a valuable resource for knowing whether GHG reduction targets are relevant.

The Science Based Targets initiative (SBTi) is a collaboration between CDP, the United Nations Global Compact, World Resources Institute (WRI), and the World Wide Fund for Nature (WWF). Its purpose is to help companies set science-based targets for reducing their GHG emissions, in line with the Paris Agreement's goal of limiting global temperature rise to well below 2 degrees Celsius above pre-industrial levels. The SBTi provides companies with a rigorous and internationally recognized framework for setting targets and helps ensure that they are aligned with the latest climate science.

More than 4500 companies are already committed to the SBTi which is not, to our knowledge, the case of {{Societe}}. Do you plan to submit a GHG reduction target to SBTi in the future? If yes, over what time frame? If not, can you explain your position?

Regards