

Avril 2024

DOCUMENT
REGLEMENTAIRE

Rapport d'engagement

MANSARTIS ASIE 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 Asie 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.
- En 2023, Mansartis a signé la tribune « Say On Climate 2023 » du FIR, la tribune en faveur d'une régulation plus robuste contre le travail forcé de l'Investor Alliance For Human Right et a déposé au côté de PhiTrust une résolution à l'AG de Stellantis afin de revenir sur le procédé des "special voting shares".

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.

Cette année, nous avons choisi de contacter les en portefeuille sociétés ayant un niveau de controverse supérieur ou égale à 3 ou ayant été déradée durant l'année. Mansartis s'appuie sur l'analyse de Sustainalytics® pour évaluer le degré de controverses auxquelles les émetteurs peuvent être confrontés.

Sustainalytics® surveille quotidiennement 60 000 sources d'informations à travers le monde pour identifier les incidents qui pourraient être significatifs d'un point de vue ESG. En cas de survenance d'une controverse, ils analysent l'impact sur l'entreprise et ses parties prenantes, mais aussi les risques potentiels qui peuvent y être attachés. L'objectif étant de pouvoir évaluer un niveau de gravité des controverses et de fournir des anticipations d'évolutions de ces dernières. Sustainalytics® a élaboré une typologie dans 10 domaines de controverses distincts. Celles-ci peuvent être relatives à la préservation de l'environnement, au respect des droits de l'homme, aux impacts de l'activité d'une entreprise sur la communauté environnante, etc. Sustainalytics® évalue les niveaux de controverses sur une échelle de 1 à 5 (5 étant le niveau le plus élevé).

Bilan quantitatif

Au 31 décembre 2023, le fonds Mansartis Asie ISR comptait 29 valeurs en portefeuille dont 2 en controverse de niveau 4, 1 en controverse de niveau 3 et 4 ayant été dégradées durant l'année.

La communication avec les entreprises a été réalisée par l'envoi d'une lettre (disponible en annexe) au mois de mars 2024.

Le bilan de cette campagne d'engagement 2023 est meilleur que l'année précédente puisque 71% des sociétés ont répondu à notre questionnaire contre 18% l'année dernière.

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/2023	29
Nombre de sociétés contactées	7
Nombre de sociétés ayant répondu	5
Taux de réponses	71%

Bilan qualitatif

Parmi les 7 sociétés contactées, seules Samsung Electronics et CP All n'ont pas répondu à notre sollicitation. Les 5 sociétés ayant répondu sont Alibaba, Tencent, President Chain Store, Coway et Techtronic.

Synthèse des réponses :

Alibaba (controverse 4 liée à des pratiques anticoncurrentielles dans le commerce en ligne). A la suite d'une investigation du régulateur des marchés chinois (SAMR) datant de 2021, Alibaba a soumis une auto-évaluation et un rapport de conformité auprès du régulateur pendant 3 années consécutives à partir de 2021. La mise en place et le maintien d'un environnement de marché favorable à une concurrence loyale, ainsi que l'amélioration des process de conformité à long terme restent des priorités absolues pour Alibaba.

Tencent (controverse 3 liée à la censure de la population chinoise). La société est accusée de fournir des informations sur les utilisateurs de WeChat au gouvernement chinois pour alimenter la surveillance et la censure de la population. Tencent nous a réaffirmé son engagement à la confidentialité et la sécurité des données privées de ses utilisateurs, limitant la collecte d'informations uniquement aux fins énoncées lors de la création d'un compte utilisateur.

President Chain Store (controverse 1 liée à un abus de confiance envers un contractuel). La société nous a confirmé que le litige a été résolu avec toutes les parties prenantes. A la suite de cet incident, President Chain Store a mis en place plusieurs mesures pour améliorer ses processus, notamment une revue périodique des contrats de travail et la formation des superviseurs et des employés.

Coway (controverse 1 liée à des comportements inappropriés sur le lieux de travail). La société nous a confirmé que la résolution et la mise en place de sanctions se sont faites en interne avec les personnes concernées grâce à l'application des processus de la société.

Techtronic (controverse 2 liée à un sous-traitant suspecté de travail forcé auprès des Ouigours). La société nous a confirmé avoir des contrôles en place permettant de superviser les pratiques de ses fournisseurs. De plus, Techtronic a récemment été victime de contrefaçons. Après une revue de sa chaîne de production, la société a pris la décision de couper toutes relations avec un de ses fournisseurs et de sélectionner un nouveau fournisseur en dehors de la Chine.

3. LES RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS

Nous avons eu l'occasion de nous rendre en Asie en novembre 2023 pour une conférence organisée entre Hong Kong, Corée du Sud et Taiwan. Nous avons rencontré lors de cet évènement une trentaine d'entreprises asiatiques dont plusieurs en portefeuille. Dans la mesure du possible, des questions liées à la politique RSE de la société sont posées lors de ces échanges. L'objectif est de comprendre au mieux la sensibilité de la société à ces problématiques, l'historique des actions mises en place, celles en cours ou à venir, et de les inciter à davantage communiquer avec les investisseurs et les agences de notation.

Nous avons eu l'occasion de rencontrer l'équipe de relation investisseurs de la société **Samsung SDI**. Spécialisée dans la conception et la fabrication de batteries lithium, la société est exposé à des risques liés au émissions de CO² en raison de ses 16 installations de production, dont six sont situées en Corée du Sud, un pays qui dépend fortement des importations pour satisfaire presque toute sa consommation de combustibles fossiles.

Pour répondre aux meilleures pratiques internationales, le comité d'audit de Samsung SDI est responsable du programme d'éthique et de gestion anti-corruption de l'entreprise. Les employés suivent également une formation annuelle sur l'éthique, qui inclut des sujets liés à la lutte contre la corruption.

Pour évaluer et identifier les sites de production présentant des risques liés à l'eau, Samsung SDI utilise *Aqueduct World Resources Institute*. Les risques liés aux émissions de CO² sont gérés par le comité de gestion de la durabilité sous la direction du conseil d'administration. Les objectifs incluent une transition vers une utilisation d'énergie entièrement renouvelable d'ici 2050, avec l'engagement d'atteindre 100 % d'énergie renouvelable à l'étranger d'ici 2025. En 2022, environ 6 % de l'énergie consommée par Samsung SDI provenait de sources renouvelables. Dans l'ensemble, la gestion de l'entreprise sur les questions liées à l'ESG est solide.

Nous nous sommes également entretenus avec l'équipe de relation investisseurs de **TSMC**. Leader mondial dans la fabrication de semiconducteurs, la société fait face à des risques importants sur la consommation d'énergie et la gestion de ces déchets. TSMC vise une neutralité carbone d'ici 2050 à travers l'augmentation de l'utilisation d'énergie renouvelable.

Enfin, nous avons pu nous entretenir avec l'équipe de relation investisseurs de la société **BYD**, leader des constructeurs de véhicules électriques en Chine. BYD a cessé de produire des véhicules ICE en 2022, montrant l'exemple à suivre dans la transformation du secteur automobile. La société continue de développer des solutions de mobilité alternatives sans émission, ainsi que des solutions de stockage d'énergies. Des innovations telles que la récente augmentation de production de batteries sodium-ion pourraient contribuer à réduire les coûts de stockage des batteries à long terme.

ANNEXE

Objet : Actions taken regarding {{societe}}'s controversies ?

Dear {{nom}},

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, Mansartis relies on Sustainalytics analysis to assess the degree of controversies that issuers may face. Sustainalytics monitors identify incidents that could be significant from an ESG perspective. If a controversy arises, they analyze the impact on the company and its stakeholders, but also the potential risks that may be attached to it. The objective being to be able to assess the level of seriousness of the controversies and to provide anticipations of their developments. Sustainalytics rates controversy levels on a scale of 1 to 5 (5 being the highest level)

{{controversie}}

We would be glad if you can comment on this controversy and share any actions implemented to tackle this risk ?

If you need additional information on this controversy, we can provide you with more detailed information upon request.