

Avril 2024

DOCUMENT  
REGLEMENTAIRE

---

# Rapport d'engagement

MANSARTIS ZONE EURO  
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 Zone Euro 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 sociétés en portefeuille ayant un niveau de controverse supérieur ou égale à 3 ou ayant été dégradée 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 Zone Euro ISR comptait 28 valeurs en portefeuille dont 3 en controverse de niveau 3 et 3 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.

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/2023	28
Nombre de sociétés contactées	6
Nombre de sociétés ayant répondu	1
Taux de réponse	17%

### Bilan qualitatif

Parmi les sociétés contactées (Saint-Gobain, Stellantis, Symrise, Wolters Kluwer, Relx et Sonova), seule Symrise nous a apporté une réponse.

**Symrise** : Rappel de la controverse : enquête des autorités de la concurrence européenne, britannique et américaine sur une potentielle entente sur les prix de la part du big 4 (Givaudan, IFF, DSM Firmenich & Symrise). La COMCO disposerait d'éléments selon lesquels ces sociétés auraient violé la loi antitrust. Éléments de réponse : Symrise indique avoir fait appel pour exiger l'annulation des informations recueillies au cours de la procédure (perquisition de son siège). Symrise n'a pas eu de retour à date, tandis qu'ils ont exigé des informations sur les éléments qui expliqueraient la présence de Symrise dans ce dossier, requête qui, là encore, est restée sans réponse. La seule avancée, s'est faite du côté de l'autorité britannique, qui a expressément exclu la société de ses investigations complémentaires portant sur des accords de débauchage de salariés. Néanmoins, les enquêtes en-cours ne sont pas remises en question. Position de Symrise : une enquête

interne a confirmé n'apporter aucune preuve de pratiques commerciales illégales. La société indique continuer de coopérer avec les autorités, de se montrer convaincue que l'enquête en cours ne sera pas concluante, et souligne qu'elle ne dispose d'aucune option pour accélérer le processus.

A noter que Symrise est la seule entreprise qui a atteint un niveau de controverse 3 considéré comme « Significatif » liée à cette enquête. Wolter Kluver et Relx ont subi une dégradation légère en controverse 2 considérée comme « modérée ».

## **RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS**

Les rencontres avec les équipes dirigeantes des sociétés font partie intégrante du processus de gestion. En 2023, un dialogue a été engagé avec 40 sociétés afin d'évaluer et d'approfondir les éléments de performance économique de l'entreprise mais également la manière dont elles les ont atteintes. A travers ce dialogue nous nous assurons que le respect du capital humain et de l'environnement soit au cœur des préoccupations pour l'atteinte de ces objectifs.

On peut noter au sein du portefeuille une stabilisation de la note globale de risque ESG, sur un an, à 15.2, niveau de risque ESG considéré « Faible », selon la notation de Sustainalytics. 72% du portefeuille soit 20 titres ont un risque ESG dit négligeable et 8 avec un risque dit Moyen : Atlas, DSFIR, Essilor, Ferrari, Saint-Gobain, Straumann, Stellantis, L'Oréal.

Aucune société en risque élevé avec une note supérieur à 30 est présente dans le fonds.

Fait à Paris le 30/04/2024

**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.