

Mars 2021

DOCUMENT  
REGLEMENTAIRE

---

# Rapport d'engagement

MANSARTIS  
INVESTISSEMENTS 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 Investissements ISR est investi à améliorer leur politique et pratique RSE en engageant un dialogue avec elles.

Avec cet objectif Mansartis a mis en place 3 pratiques dont un premier bilan est formalisé ci-dessous.

### **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 a effectué au premier semestre 2020 son deuxième reporting auprès des PRI.
- Mansartis est également membre de la Plénière Investissement Responsable de l'AFG.

### **2. L'ENVOI D'UN QUESTIONNAIRE RELATIF AUX QUESTIONS ESG**

La volonté de dialogue autour des enjeux ESG de Mansartis est passé par l'envoi, au premier trimestre 2021, d'un formulaire/questionnaire à chacune des sociétés détenues au sein de la poche actions de Mansartis Investissements ISR au 31 décembre 2020. Ce formulaire, disponible en annexe, leur demande de répondre à des questions d'ordre général sur leur prise en compte des critères ESG dans leurs activités et plus spécifiquement sur les indicateurs de performance ESG que nous suivons.

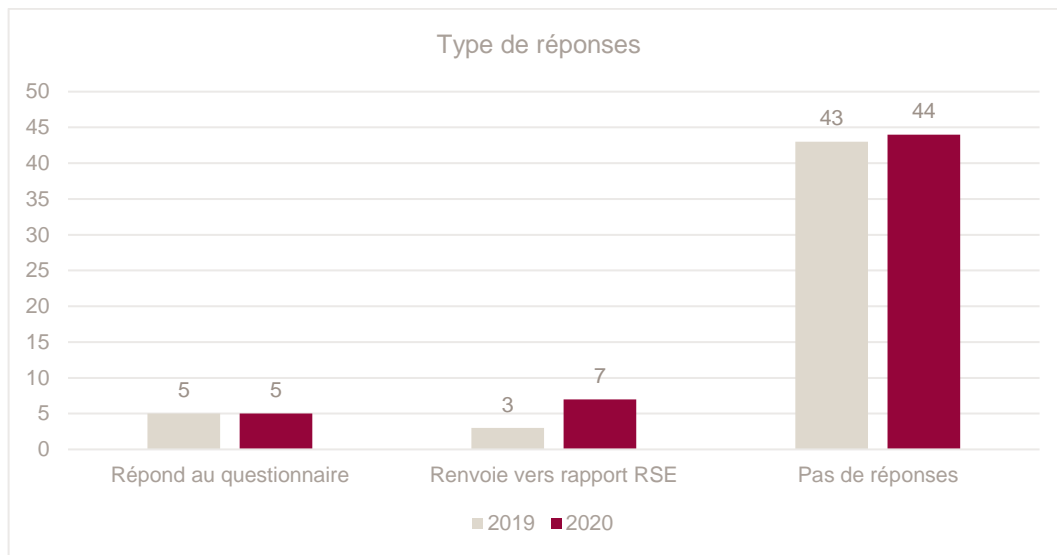
Nous sommes convaincus que c'est par la multiplication de ces démarches que les investisseurs réussiront, à terme, à contribuer à l'amélioration les pratiques RSE des entreprises.

## **Bilan quantitatif**

Au 31 décembre 2020, le fonds Mansartis Investissements ISR comptait 63 valeurs au sein de sa poche actions

Le questionnaire, « Lettre d'engagement », a été transmis aux entreprises par mail le 1<sup>er</sup> Mars 2021.

Nombre de sociétés au sein de la poche actions au 31/12/2020	63
Nombre de sociétés ayant reçu le questionnaire	56
Nombre de sociétés ayant répondu	12
Taux de réponses	20%



### Bilan qualitatif

Par rapport à l'année 2019, le taux de réponse est passé de 16% à 21% essentiellement dû aux sociétés qui nous renvoient vers leur rapport RSE. Notons que seulement une société américaine a répondu précisément aux questionnaires (Estée Lauder).

En Europe, trois sociétés ont répondu de manière précise au questionnaire : Orpéa, Tomra et Schneider Electric. Toutes les entreprises ayant répondu ont des équipes dédiées uniquement à la RSE, mais de tailles variables en fonction des sociétés. Certaines équipes étant composées de 50 personnes (Schneider Electric) quand d'autres n'en comptent qu'une seule. A noter qu'il s'agit des équipes du head office, uniquement dédiées à la RSE ; certaines sociétés notent la contribution d'équipes au sein des différentes business units (Orpéa par exemple a une personne dédiée au niveau du siège, mais plusieurs groupes de travail au niveau des entités opérationnelles).

Toutes rendent accessibles leurs données relatives aux émissions de gaz à effet de serre, ce qui est devenu pratique courante. Certaines sociétés (Schneider, Orpea) ont profité de ce questionnaire pour nous préciser les scopes (1,2, ou 3) qu'elles prenaient en compte. Tomra a profité de ce questionnaire pour préciser qu'ils étaient en train d'établir un nouvel objectif « climat » qui ferait partie de l'ensemble des KPI suivis par la société. Toutes les entreprises ayant répondu à notre questionnaire nous ont dit transmettre l'ensemble de leurs données relatives à leur politique RSE à un grand nombre d'agences de notation extra-financière, dont Sustainalytics, avec qui nous travaillons. En plus de Sustainalytics, les agences les plus citées sont MSCI et ISS-Oekom.

Au global toutes font état de politique RSE abouties, avec une publication d'un rapport dédié, et souvent un biais naturel en fonction de leurs activités. Ainsi, par exemple, Orpea formalise une politique et des objectifs sociaux précis, tandis que des entreprises comme Tomra ou Schneider Electric semblent mettre l'accent sur leur politique environnementale.

En Asie nous noterons la démarche d'Aia dans cette période de crise sanitaire qui a mis en place des mesures supplémentaires pour garantir un environnement sûr et sécurisé à ses employés pendant la pandémie. Un grand nombre de salariés ont adopté le télé-travail. Des formations virtuelles ont été lancées par le biais d'une nouvelle plateforme centralisée pour ne pas perdre lien avec ses salariés et leur progression dans l'entreprise.

### **3. LES RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS**

Les rencontres avec les équipes dirigeantes des sociétés font partie intégrante du processus de gestion. A titre d'exemple, en [2020](#), un dialogue a été engagé avec [66](#) sociétés européennes afin d'évaluer, d'approfondir les éléments de performance économique de l'entreprise et également la manière dont elle y parvenait. La crise sanitaire a naturellement changé la manière dont nous avons interagi avec les sociétés. Aucune réunion en physique n'a eu lieu après le mois de février, mais les sociétés ont su s'adapter en organisant de nombreuses conférences téléphoniques. La crise sanitaire semble également avoir accéléré le mouvement d'intégration des commentaires RSE comme partie intégrante de la communication des entreprises, et n'ont plus comme distinct par rapport à la communication financière. Notons par exemple la communication de la société Air Liquide qui souligne l'importance de la RSE et le rôle clé que la société joue au travers de plusieurs biais. D'abord dans son cœur de métier : son grand savoir-faire permet à ses clients de réduire leur empreinte carbone tout en maintenant (ou augmentant) leur niveau d'activité. Ensuite par leur expertise sur des domaines

technologiquement clé pour la transition énergétique de demain : notons l'objectif ambitieux de triplement des ventes d'hydrogène d'ici 2035 à 6bn€. Ce mélange d'objectifs financiers et RSE s'accompagne également d'un volontarisme fort en termes d'émissions carbone avec comme objectif une baisse en valeur absolue (et non rapportée au CA ou aux profits) des émissions à partir de 2025.

Du côté des valeurs américaines, sur l'année 2020, près d'une quarantaine de sociétés ont été rencontrées virtuellement. La majorité l'ont été à l'occasion de réunions regroupant plusieurs dizaines de personnes, et dont l'animation laissait peu d'opportunités aux questions externes.

Nous notons néanmoins plusieurs tendances :

- Des conférences dédiées aux thématiques de l'ESG avec des questions / réponses des analystes focalisées sur ces éléments. Nous avons ainsi pu assister aux présentations ESG de sociétés américaines, pas systématiquement détenues en portefeuille dont NextEra, Ball Corp, Clean Harbors, Waste Connections, Waste Management ou encore Ecolab
- De plus en plus de sociétés intègrent dans leurs présentations des éléments liés à l'ESG ou en parlent ouvertement lors de rendez-vous, y compris dans le secteur de la Technologie habituellement moins disert
- Les sociétés américaines ont largement pris conscience que les critères ESG sont un enjeu désormais majeur, sous l'effet à la fois des enjeux environnementaux mais également sous l'effet des mouvements MeToo et Black Lives Matters qui ont été particulièrement marquants aux Etats-Unis. Dans ce contexte, les communications sur le volet social ont significativement évolué et l'intégration des minorités ainsi que le GenderPay Gap sont des sujets d'amélioration régulièrement évoqués. Quant au sujet environnemental on note le changement majeur dans le secteur de la Tech qui s'est largement emparé du sujet en particulier des acteurs comme Microsoft, Salesforce, Alphabet et d'autres qui détaillent de nombreuses initiatives pour réduire et compenser leur empreinte carbone
- Si nous notons l'année dernière, que certaines sociétés, notamment les plus jeunes, étaient peu orientées sur ces sujets, nous observons que même pour ces dernières, les critères ESG se développent.

Fait à Paris le 31/03/2021

ANNEXE

Questionnaire 2021

**COMMITMENT LETTER**

**Mansartis** is an independent Paris based, Asset Management Boutique, with a renowned expertise in global equities management and multi-asset fund management. Our asset management practice serves private clients, institutions and non-profits organizations. We currently manage about 900M€ AuM through 22 mutual funds.

As part of our ESG focus and SRI commitment, Mansartis sends the following questionnaire to the companies held in Mansartis equity funds every year, to:

1. Report the ESG performance of the fund to its shareholders
2. Promote and give you the opportunity of integrating / communicating ESG issues in your daily operations

Could you please transfer this to your Corporate Social/Sustainable Department if you have one, or to the financial reporting team, so they could fill in the following form and send it back to us.

Best regards

The Investment Team

- Company Name :
- Contact Name :
- Person in charge of this report and its address:
- Do you have a dedicated Corporate Social/Sustainable department / Team?
  - If yes: how many people work in it?
  - Who is leading the team (Board level, senior management, ...)?
- Do you publish a CSR report? If yes, can you indicate the internet link to the report?
- Do you report information to any specialist in ESG analysis? Which ones (Sustainalytics? MSCI? Oekom? Vigeo? other)
- Could you describe your main policies about ESG issues in your business and what were the main changes and challenges since last year?
- Do you plan to improve your processes regarding ESG issues? Could you provide some details about your targets?

**Environmental issues:**

- Do you disclose greenhouse gas emissions? What actions are you taking to reduce your greenhouse gas emissions? Do you plan to achieve carbon neutrality? If yes when?
- Have you defined an environmental policy? Has it received an external certification? Have you planned to carry out actions to improve your practices?

**Social issues:**

- What are your social supply chain standards in terms of working conditions, child labor in particular?
- Do you have an employee health management system?

**Governance issues:**

- What is proportion of independent directors on the board? Do you plan to increase it?

**Human rights issues:**

- What are your commitments regarding respect for Human Rights? Is your company signatory of the UN Global Compact?