

Avril 2024

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.
- 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 TERNATIV ISR comptait 37 valeurs en portefeuille dont 6 en controverse de niveau 3 et 2 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 moins bonne que l'année précédente puisque 43% des sociétés ont répondu à notre questionnaire contre 62% l'année dernière.

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/2023	37
Nombre de sociétés contactées	7
Nombre de sociétés ayant répondu	3
Taux de réponses	43%

### Bilan qualitatif

Parmi les 7 sociétés contactées (Apple, Microsoft, Nike, Visa, Tencent, Relx et Sonova), seules Nike, Visa et Tencent ont répondu à notre sollicitation.

#### Synthèse des réponses :

**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 ces

utilisateurs, limitant la collecte d'information uniquement aux fins énoncées lors de la création d'un compte utilisateur.

**Nike** (Controverse 3 liée à des pratiques prétendument discriminatoires). La société nous a répondu être en période de publications de résultats et n'a pas pu fournir plus d'informations à ce sujet. Cependant elle nous a orientés vers son rapport d'impact de 2022. Nike met notamment en avant une position importante des femmes dans l'entreprise. A fin 2022, 50% des salariés de Nike et 45% des managers étaient des femmes. Leurs objectifs ESG 2025 sur ces 2 points ont quasiment été atteints. De plus, l'engagement de Nike sur les problématiques de diversité au sein de l'entreprise est important, or la société a déjà atteint ses objectifs 2025. Il y a 30% de représentation des minorités ethniques au niveau des directeurs et 38% au sein des employés américains.

**Visa** (Controverse 3 liée à des pratiques prétendument anticoncurrentielles). Nous avons interrogé la société sur la potentielle position dominante qu'elle aurait sur le marché des transactions bancaires et elle nous a répondu qu'elle pensait opérer dans un secteur hautement concurrentiel (réseaux Mastercard, Discovery et American Express). C'est pour elle normal à partir d'une certaine taille de faire l'objet de controverses de ce genre. La société a dit s'engager pleinement dans le respect des lois en vigueur. Elle avance avoir fait des progrès dans le but de minimiser toute nouvelle controverse à ce sujet.

### **3. LES RENCONTRES AVEC LE MANAGEMENT DES SOCIÉTÉS**

Nous avons rencontré plusieurs valeurs en portefeuille au cours de l'année. 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.

A titre d'exemple, nous nous sommes entretenus avec l'équipe de relation investisseurs de **TSMC** directement dans leur siège social à Taiwan. 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 lors de son processus de fabrication. L'industrie des semiconducteurs est polluante pour plusieurs raisons. Elle utilise entre autres des équipements de lithographie, des implanteurs d'ions et des fours à haute température très énergivores. Nous avons pu aborder ces sujets avec la société qui nous a présenté sa

politique environnementale pour réduire son intensité carbone. Il faut savoir que TSMC est leader sur ces sujets dans son industrie. Elle fut la première entreprise de l'industrie à rejoindre le RE100. A présent, la société souhaite atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 et souhaite que 100% des énergies utilisés soient renouvelables d'ici 2040. Cependant ces objectifs ne sont pas validés par le SBTi. Nous avons donc conseillé à l'entreprise de se rapprocher de cet organisme pour faire valider scientifiquement ses objectifs.

## 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.