

Mars 2023

DOCUMENT  
REGLEMENTAIRE

---

# Rapport d'engagement

MANSARTIS AMÉRIQUE 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 Amérique 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 DES 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 Amérique ISR comptait 39 valeurs en portefeuille dont 16 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	39
Nombre de sociétés non engagées	16
Nombre de sociétés ayant été contactées	16
Nombre de sociétés ayant répondu	9
Taux de réponses	56%

### **Bilan qualitatif**

Le bilan en 2022 est en amélioration, 56% des sociétés ayant répondu vs. 24% en 2021.

Notons que le questionnaire cette année était ciblé sur la participation aux démarches d'engagement auprès du SBTi sur leurs objectifs en matière de réduction d'émissions de gaz à effet de serre.

Les sociétés ayant répondu au questionnaire sont : Ametek, Ansys, Cigna, Costco, Stryker, TJX, Stryker, Roper Technologies, Nvidia, Texas Instruments, Veeva.

Nous notons plusieurs éléments :

- Les sociétés, quoique n'ayant pas soumis leurs politiques auprès du SBTi, sont pour la plupart engagées dans des politiques contraignantes en matière de réduction des gaz à effet de serre. Chez Ametek, l'objectif consiste en une réduction de 40% d'ici 2035. Chez Ansys, les objectifs sont moins ambitieux mais portent sur une échéance plus brève et consistent en une réduction des émissions de 15% (scope 1 et 2) d'ici 2027. Cigna, qui étudie de soumettre ses objectifs aux SBTi, est actuellement engagé dans un objectif de réduction de 50% des émissions (Scope 1 et 2) d'ici 2030 et sur la base des données de 2019. A cet horizon, 100%

de son électricité proviendra de source dite renouvelable et la neutralité carbone est visée pour 2040. Costco n'envisage pas encore de faire valider ses objectifs par le SBTi mais a mis en place des actions pour évaluer, analyser et réduire ses impacts en matière environnementale. Ses objectifs de réductions d'émissions, sur la base de données de 2020, consistaient en une réduction de 20% d'ici 2030 et ont été, en 2022 à 39% (Scope 1 et 2). Les objectifs relatifs au scope 3 devraient être publiés en 2023. Stryker travaille en vue de soumettre ses objectifs au SBTi. Le groupe a déjà atteint ses objectifs 2024 de réduction de 20% des émissions (scope 1 et 2) par rapport à 2019 et vise la neutralité carbone dès 2030. TJX aligne ses objectifs sur les standards émis par le SBTi mais indique n'être pas encore totalement en mesure de les faire valider, n'ayant pas d'objectifs de scope 3. Roper Technologies n'a pas encore de programme ESG et reste au stade de la collecte de données en vue de préparer la mise au point d'objectifs crédibles. Texas Instruments travaille de son côté avec d'autres acteurs des semi-conducteurs à des objectifs de réduction d'émissions depuis plusieurs années et indique avoir déjà dépassé ceux de réduire les émissions de 15% entre 2015 et 2020 (18,6% atteint). Le groupe travaille actuellement sur de nouveaux objectifs (scope 1 et 2) pour 2025 (25% de réduction par rapport aux niveaux de 2015). De son côté Veeva Systems projette de déclarer ses objectifs en matière de réduction d'émissions (Scope 1,2 et 3) mais travaille encore à la détermination des bases de mesure pour pouvoir se fixer des objectifs réalistes.

- Des progrès dans la façon dont les sociétés se sensibilisent à l'ESG,

En conclusion, ces réponses nous montrent qu'en dépit du fait que beaucoup de sociétés n'ont pas encore adhéré aux standards du SBTi, la plupart d'entre elles prennent le sujet au sérieux et s'engagent dans une démarche volontaire de réduction de leur impact environnemental.

### **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.

En 2022, plusieurs sociétés ont été rencontrées virtuellement ou physiquement. Si les questions relatives aux politiques ESG n'occupent pas toujours le premier plan notamment dans le contexte de crise énergétique et de recherche de sécurisation des approvisionnements, elles revêtent un caractère de plus en plus systématique et les managements sont plus volontiers enclins à échanger sur leurs engagements en la matière.

Nous notons ainsi la confirmation de plusieurs tendances :

- L'intégration toujours plus présente des thématiques ESG dans les rencontres sociétés (pas toujours détenues en portefeuille) avec des questions / réponses des analystes focalisées sur ces éléments. Nous avons ainsi pu rencontrer des sociétés américaines et constater que, même chez des acteurs de capitalisation moyenne une large partie était consacrée à l'ESG. C'est notamment le cas pour une société comme Gildan, (non détenue en portefeuille), qui met en avant son engagement dans l'amélioration des bonnes pratiques de la chaîne d'approvisionnement textile. Étant l'un des principaux designer et fabricant de tee shirt et sous-vêtements aux États-Unis et évoluant dans une industrie réputée pour son impact environnemental et social important, il s'est engagé, notamment auprès du SBTi, à réduire ses émissions de gaz à effet de serre (Scope 1 et 2) de 30% d'ici 2030 et à réduire l'intensité en eau de 20%. Ses engagements s'étendent également aux approvisionnements en coton dans le respect de pratiques environnementales et durables qui se traduisent par une recherche de sources locales (États-Unis) minimisant les risques sociaux et environnementaux. Parmi les sociétés rencontrées et présentes en portefeuille, Edwards Lifescience, leader mondial des valves aortiques, a démontré ses progrès réalisés depuis 2 ans. Alors que la société vise la neutralité carbone d'ici 2030, ses objectifs environnementaux à court terme portent sur une réduction supplémentaire du nombre de kilomètres parcourus en avion par ses produits d'ici 2023 et d'une réduction de la production de déchets et de la consommation d'eau de 10% d'ici 2025. En 2021, le groupe a réduit de 4% ses émissions de gaz à effets de serre par rapport à 2020 et sa consommation d'eau de 15% malgré une croissance de son chiffre d'affaires de plus de 19%.

Fait à Paris le 31/03/2023

**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