

Mars 2023

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.

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 Zone Euro ISR comptait 27 valeurs en portefeuille dont 4 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	27
Nombre de sociétés non engagées	4
Nombre de sociétés ayant été contactées	4
Nombre de sociétés ayant répondu	3
Taux de réponses	75%

Bilan qualitatif

Par rapport à l'année dernière le taux de réponse est en hausse passant de 44,4% à 75%. En 2021, nous avons ciblé la communication sur les entreprises qui n'étaient pas signataires du Pacte mondial des Nations Unies. Cette année, nous avons décidé de mettre l'accent sur les enjeux environnementaux en incitant les entreprises à mettre en œuvre un modèle économique « durable » afin de répondre aux objectifs de la COP21 en matière de réduction de gaz à effet de serre. La démarche collective initiée par le SBTi répond à cet objectif. Sur 27 sociétés en portefeuille, 23 se sont engagées auprès du SBTi. Cet engagement, s'il n'est pas une validation, à ce stade, du respect des objectifs quantitatifs des Accords de Paris par la société, représente une première étape importante d'adhésion de l'entreprise à ces objectifs climatiques ambitieux.

Sociétés non engagées : Ashtead, Carl Zeiss, Relx et Stellantis.

Parmi les entreprises non engagées, 3 ont répondu au mailing envoyé début 2023. Il s'agit de Carl Zeiss, Stellantis et Ashtead.

Les réponses de Ashtead et de Carl Zeiss mettent en avant la difficulté de mesurer les émissions de gaz à effet de serre sur le scope 3. Cependant, alors que Carl Zeiss exprime sa volonté de s'engager sur un objectif SBTi, Ashtead semble plus sceptique. La société met en avant des objectifs qui seraient trop ambitieux et souligne notamment que la réduction absolue des émissions de CO2 à court terme tout comme l'engagement à plus long terme vers le net zéro sont difficiles à atteindre pour une société comme elle en fort développement.

Quant à Stellantis, si ses objectifs sont alignés avec ceux du SBTi, la validation n'a pu être réalisée en 2022 pour des questions bien spécifiques qui devraient être résolues prochainement. En effet Stellantis souhaite atteindre le « Net Zéro » d'ici 2038 avec un objectif intermédiaire de -50% de réduction d'ici 2030. Pour atteindre ces objectifs Stellantis s'est référé à la méthodologie du SBTi. Cependant, les objectifs ne peuvent être, à ce stade, validés car l'entreprise est récente et a dévoilé son plan stratégique en mars 2022, année pendant laquelle le SBTi a suspendu provisoirement la validation des objectifs des constructeurs automobiles. Par ailleurs, malgré le fait que les objectifs environnementaux de PSA aient été approuvés en 2019, Stellantis ne peut bénéficier de cette approbation passée.

Seul RELX n'a pas répondu au mailing envoyé. Toutefois, selon le rapport de Sustainability de la société, RELX est net zéro sur le scope 1&2 depuis 2021. Concernant le scope 3, RELX s'engage à atteindre le net zéro d'ici 2040 au plus tard sur l'ensemble de ses segments d'activité.

RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS

Les rencontres avec les équipes dirigeantes des sociétés font partie intégrante du processus de gestion. En 2022, un dialogue a été engagé avec 58 sociétés afin d'évaluer et d'approfondir les éléments de performance économique de l'entreprise mais également la manière dont elle les ont atteint. A travers ce dialogue nous nous assurons que le respect du capital humain et de l'environnement soient au cœur des préoccupations pour l'atteinte de ces objectifs.

On peut noter au sein du portefeuille une amélioration de la note globale de risque ESG, sur un an, en baisse de 16.6 à 15.2. Cette diminution du risque est liée aux opérations de gestion qui ont entraîné la sortie de valeurs industrielles exposées à des risques ESG élevés à l'image de Jungheinrich et Tomra. A l'inverse, Wolters Kluwer et Deutsche Telekom, introduites en 2022, affichent des risques ESG plus faibles.

Les risques ESG les plus élevés du portefeuille sont concentrés sur le secteur de la Santé mais la gestion de ces risques par les sociétés est en amélioration constante depuis deux ans, sauf pour Carl Zeiss. En effet, si le classement par rapport à ses comparables reste bon (40/200), la société n'affiche pas les meilleures pratiques en matière de gestion et de sécurité de l'information. A noter cependant, que des efforts ont été entrepris grâce à la certification ISO 27001 (fin 2021) de leur système de gestion des données, une norme

internationale de sécurité qui répond aux exigences des clients et est alignée aux standards internationaux.

A l'inverse Straumann, pour la deuxième année consécutive, réduit significativement son risque ESG de 5.5 pts. La principale cause de cette diminution du risque est la transparence accrue sur des indicateurs de suivi dans leur rapport Sustainability, notamment sur le Programme de sécurité des produits et services et les programmes d'essais cliniques. Ces informations ont été communiquées en 2022 lors de la mise à jour annuelle auprès de Sustainalytics.

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