

Mars 2023

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 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 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. 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 Investissements ISR comptait 86 émetteurs en portefeuille dont 23 qui n'étaient pas engagés 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	86
Nombre de sociétés non engagées	23
Nombre de sociétés ayant été contactées	23
Nombre de sociétés ayant répondu	11
Taux de réponses	48%

## Bilan qualitatif

Par rapport à l'année dernière le taux de réponse est en hausse passant de 26% à 48%. 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 86 sociétés en portefeuilles, 63 se sont engagées auprès de cette initiative. L'engagement, s'il ne valide pas, à ce stade, l'atteinte des objectifs quantitatifs des accords de Paris par l'entreprise, représente une première étape validant la responsabilisation de l'entreprise face à cette ambition.

Sociétés ayant répondu : Ametek, Ashtead Group, Bank Of America, BPCE, Carl Zeiss Meditec, Costco Wholesale, EssilorLuxottica, Roper Technologies, Stellantis, Stryker et Vonovia.

En Europe, la réponse de Ashtead et de Carl Zeiss souligne la difficulté de mesurer les émissions de gaz à effet de serre sur le scope 3. Cependant, Carl Zeiss a souligné sa volonté de s'engager sur un objectif SBTi quand Ashtead semble plus sceptique mettant en avant des objectifs trop ambitieux pour une société en plein développement. Il souligne notamment que la réduction absolue des émissions de CO2 à court terme et que l'engagement à plus long terme vers le net zéro sont difficiles à atteindre.

Quant à Stellantis, si ses objectifs sont alignés avec ceux du SBTi, la validation n'a pu être réalisée en 2022 pour des raisons 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 établir 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 avaient été approuvés en 2019, Stellantis ne peut bénéficier de cette approbation passée.

Les sociétés américaines 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. 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. 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.

Sur la partie obligatoire, Bank of America ne montre pas de volonté de soumettre ses objectifs auprès du SBTi mais précise qu'il a publié une seconde édition de son rapport TCFD où l'on retrouve notamment la publication des émissions de trois secteurs financés par la banque : les fabricants autos, les producteurs de gaz et de pétroles ainsi que les utilities. Le rapport publie également pour ces trois secteurs les objectifs de réduction des émissions à horizon 2030.

Toujours dans le secteur bancaire, BPCE nous a expliqué s'être rapproché de la Net Zero Banking Alliance qui est un programme lancé en avril 2021 dans le cadre de l'initiative financière du Programme des Nations unies pour l'environnement (UNEP-FI). Elle rassemble 43 banques issues de 23 pays, pour un total d'actifs représentés s'élevant à 28,5 trillions de dollars : ces établissements s'engagent ainsi à aligner leurs investissements et portefeuilles sur l'objectif zéro émission nette d'ici 2050. Le Groupe BPCE s'est fixé pour

objectif d'aligner son bilan bancaire sur une trajectoire de neutralité carbone. Le groupe s'est enfin dit favorable à l'initiative SBTi mais a pour le moment déclaré préférer y répondre via la NZBA.

Essilor se dit conscient de l'importance de s'engager sur les objectifs de Paris tout en déclarant monitorer de près les différentes évolutions réglementaires notamment européennes sur le sujet. Le groupe a développé de considérables efforts pour construire une méthodologie rigoureuse de suivi de sa trajectoire carbone scope 1 et 2. Le groupe a un objectif de neutralité carbone d'ici à 2025, certaines zones d'activités comme en Italie et en France ont déjà atteint la neutralité carbone. Enfin, Essilor se déclare favorable à rejoindre à l'avenir l'initiative SBTi.

Vonovia, enfin, nous a répondu qu'elle s'est jusqu'alors associée à l'institut Fraunhofer qui certifie son engagement de trajectoire climat. Cependant, elle admet constater que SBTi est l'institut privilégié des investisseurs et nous a donc confirmé solliciter prochainement une vérification de leur part.

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

Sur la **Zone Euro**, 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.

Aux **Etats-Unis**, nous notons ainsi la confirmation de plusieurs tendances : l'intégration toujours plus présente des thématiques ESG dans les rencontres sociétés 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. Etant l'un des principaux designer et fabricant de tee shirt et sous-vêtements aux Etats-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 (Etats-Unis) minimisant les risques sociaux et environnementaux. 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%.

Sur la zone **Asie**, nous avons eu l'occasion de nous entretenir avec l'IR du géant chinois Haier Smart Home. La société a officiellement adhéré au Pacte mondial des Nations unies qui vise à promouvoir le développement durable et la responsabilité sociale des entreprises. Haier Smart Home s'engage à respecter les dix principes du Pacte mondial, qui couvrent les droits de l'Homme, les conditions de travail, l'environnement et la lutte contre la corruption, afin d'accroître l'impact de l'entreprise sur le développement durable. La société saisit l'opportunité de rejoindre l'UNGC pour s'imposer des normes plus strictes et promouvoir de meilleurs résultats en matière de développement durable.

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