

Mars 2023

DOCUMENT
REGLEMENTAIRE

Rapport d'engagement

MANSARTIS JAPON 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 Japon 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 Japon ISR comptait 33 valeurs en portefeuille dont 21 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 31/12/2021	33
Nombre de sociétés non engagées	21
Nombre de sociétés ayant été contactées	20
Nombre de sociétés ayant répondu	11
Taux de réponses	45%

Bilan qualitatif

Le bilan de cette campagne d'engagement 2022 est meilleur que l'année précédente puisque 45% des sociétés ont répondu à notre questionnaire contre 35% l'année dernière.

Nous notons plusieurs éléments :

- La plupart des sociétés interrogées ont déjà mis en place des actions pour lutter contre le réchauffement climatique.
- Certaines sociétés ne se sont pas encore engagées auprès du SBTi car elles n'ont toujours pas calculé leurs émissions scope 3. Une fois celles-ci calculées, ces entreprises sont prêtes à s'engager auprès du SBTi. C'est le cas d'Asahi Intecc, Monotaro, Hoya et Ryohin Keikaku.
- Daifuku devrait s'engager auprès du SBTi dès ce printemps, Zozo au cours de l'année 2023 et Pan Pacific d'ici deux à trois ans.
- Daikin est la seule société qui ne prévoit pas pour le moment de s'engager auprès du SBTi. Le SBTi exige des réductions de GES en absolus. Le marché de la climatisation devrait tripler au cours des trois prochaines années, et la société

pense qu'il sera difficile de satisfaire cette exigence compte tenu de la croissance de son activité.

- Kakaku et Zenkoku ont pour le moment préféré suivre les recommandations du TCFD. Nintendo a fait le choix de communiquer ses données environnementales au CDP Climate Change.

3. LES RENCONTRES AVEC LES SOCIÉTÉS

Nous n'avons toujours pas pu voyager en Asie cette année. Dans ce contexte, nos échanges se sont faits en conférences téléphoniques. 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.

Nous avons eu l'occasion de nous entretenir avec deux sociétés japonaises qui rencontrent des problèmes de gouvernance : Nidec, leader mondial dans la fabrication de petits moteurs de précision et Nihon M&A, spécialiste des fusions acquisitions au Japon. Ces deux sociétés ont connu une année 2022 compliquée.

Nihon M&A a perdu 45.7% cette année. La société a annoncé en janvier un retard dans la publication de ses résultats trimestriels. La direction a découvert des irrégularités qui ont nécessité le décalage de certaines écritures comptables. Le risque financier fut faible mais l'entreprise doit regagner la confiance du marché. Lors de notre rencontre, Nihon M&A nous a expliqué toutes les mesures mises en place pour prévenir dans le futur ce genre d'incident. La société a notamment recruté toute une équipe de conformité et lancé des plans de formation et sensibilisation pour l'ensemble des équipes.

Nidec affiche pour sa part un repli de 49.0% en 2022. La société a été impactée par des incertitudes entourant la direction de la société, notamment le maintien de Seki San au poste de PDG, deux ans après sa nomination. La succession du fondateur de la société, Nagamori San, n'est toujours pas actée. La société nous a expliqué en détail l'organisation de son nouveau comité ESG qui doit notamment renforcer le système de gouvernance.

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