
JUIN 2019

-

**Rapport
d'engagement**

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** est investi à améliorer leur politique et pratique RSE en engageant un dialogue avec elles.

Avec cet objectif Mansartis a mis en place 3 pratiques dont un premier bilan est formalisé ci-dessous.

1. LA PARTICIPATION A DES ACTIONS ET PROMOTIONS COLLECTIVES

- Conformément à son engagement de 2018, Mansartis est devenu 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 2019 son premier reporting auprès des PRI.
- Mansartis a également participé au Comité Investissement Responsable de l'AFG. A l'occasion de cette première année de participation, Mansartis a ' assisté aux débats qui y ont été tenus sans intervenir à ce stade.

2. L'ENVOI D'UN QUESTIONNAIRE RELATIF AUX QUESTIONS ESG

La volonté de dialogue autour des enjeux ESG de Mansartis est passé par l'envoi, au premier semestre 2019, d'un formulaire/questionnaire à chacune des sociétés détenues par Mansartis Ternativ au 31 décembre 2018. Ce formulaire, disponible en annexe, leur demande de répondre à des questions d'ordre général sur leur prise en compte des critères ESG dans leurs activités.

Nous sommes convaincus que c'est par la multiplication de ces démarches, que les investisseurs réussiront à terme, à contribuer à l'amélioration les pratiques RSE des entreprises.

Bilan quantitatif

Au 31 décembre 2018, le fonds Mansartis Ternativ comptait 39 valeurs en portefeuille.

Le questionnaire, « Lettre d'engagement », a été transmis aux entreprises par mail le 27 mars 2019.

Au Global

Nombre de sociétés en portefeuille au 31/12/18	39
Nombre de sociétés ayant répondu	10
Taux de réponse	26%

Par zone géographique :

Pourcentage de sociétés ayant répondu en Asie-Pacifique	17%
Pourcentage de sociétés ayant répondu aux États-Unis	29%
Pourcentage de sociétés ayant répondu en Europe	33%

Bilan qualitatif

Ce sont les sociétés asiatiques qui se sont le moins prêtées au jeu du questionnaire sur leurs pratiques RSE. Cela peut être lié à des gouvernances de sociétés moins « matures » sur les problématiques de RSE que leurs homologues américaines et surtout européennes. Nous restons cependant confiants sur leur capacité, comme elles l'ont prouvé dans d'autres domaines, à combler rapidement le retard constaté.

Au-delà, de cette observation par zone géographique, dont il faut d'ailleurs se méfier compte tenu de la non-représentativité de l'échantillon analysé, les réponses des sociétés à cette campagne de questionnaires ont été très hétérogènes. Certaines sociétés fournissant des éléments de réponse très détaillés, à l'image d'Owens Corning par exemple, d'autres transmettant le rapport RSE de l'année en cours de la société (Comme Saint-Gobain par exemple).

D'ailleurs la majorité (toutes à l'exception d'une) des entreprises, quelle que soit la précision des réponses qu'elles nous ont transmis, faisaient des renvois à leur dernier rapport RSE, ou aux pages ayant trait à leur politique RSE de leur site internet, ou à celles de leur rapport annuel aux investisseurs.

Nous pouvons aussi retenir de cette campagne que, pour les sociétés ayant répondu à notre questionnaire, elles transmettent presque toutes des informations détaillées aux grands fournisseurs de données ESG, (MSCI, Sustainalytics, ISS/Oekom, RobecoSAM) avec, ce qui est notable, la citation quasi-systématique de MSCI.

Il est difficile, voire impossible à ce stade, de mesurer l'impact de notre politique d'engagement sur les pratiques RSE des entreprises.

La rédaction d'un questionnaire plus précis pour l'année suivante et une comparaison du nombre de retours et de leur qualité par rapport à cette année, nous permettra sans doute, en 2020, d'avoir plus d'éléments pour évaluer ce pan de notre politique d'engagement.

3. LES RENCONTRES AVEC LE MANAGEMENT DES SOCIÉTÉS

Il est fréquemment arrivé que les gérants discutent de sujets de RSE avec les sociétés rencontrées, sans que cela n'ait fait l'objet d'une formalisation a priori ou a posteriori.

On peut cependant 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.

Aux États-Unis et en Asie en particulier l'équipe de gestion a noté une vraie évolution des pratiques de reporting des entreprises.

Fait à Paris le 30/06/2019

ANNEXE

Questionnaire 2019

COMMITMENT LETTER

Mansartis is an independent Paris based, Asset Management Boutique, with a renowned expertise in global equities management and multi-asset fund management. Our asset management practice serves private clients, institutions and non-profits organizations. We currently manage about 700M€ AuM through 20 mutual funds.

Mansartis Ternativ is a global equity fund investing in the following four themes: give a broader access to drinking water; enable carbon-footprint reduction; promote circular economy and develop alternative energy sources. Mansartis Ternativ applies Environmental, Social and Governance criteria within its investment process.

As part of our ESG focus and SRI commitment, Mansartis sends the following questionnaire to the companies held in Mansartis Ternativ portfolio every year, in order to:

1. Report the ESG performance of the fund to its shareholders
2. Promote and give you the opportunity of integrating / communicating ESG issues in your daily operations

Could you please transfer this to your Corporate Social/Sustainable Department if you have one, or to the financial reporting team, so they could fill in the following form and send it back to us.

Best regards

The Investment Team

-
- Company Name :
 - Contact Name :
 - Person in charge of this report and its address:

- Do you have a dedicated Corporate Social/Sustainable department / Team?
 - If yes: how many people work in it?

 - Do you report information to any specialist in ESG analysis? Which ones (Sustainalytics? MSCI? Oekom? Vigeo? other)

 - Could you describe your main policies about ESG issues in your business and what were the main changes and challenges since last year?

 - Do you plan to improve your processes regarding ESG issues? Could you provide some details about your targets?
-