

Compte rendu ESG 2019 et suivi de la performance extra-financière au sens du Label ISR

Mapfre Capital Responsable

L'objectif du compte rendu ESG 2019 est de mettre en lumière le suivi extra-financier pour le fonds Mapfre Capital Responsable, conformément aux exigences du label ISR, et de l'Article 173 de la Loi sur la Transition Energétique et la Croissance Verte (LTECV). Les choix d'investissement sur les émetteurs reposent sur l'analyse des entreprises et de leurs contributions à une économie en transition. Mapfre Capital Responsable est un compartiment de la SICAV de Mapfre AM géré conjointement avec La Financière Responsable¹. Dans le cadre de cette collaboration, La Financière Responsable est en charge de la gestion de la poche actions du fonds selon la méthode de Gestion Intégrale IVA[®] ainsi que de l'éligibilité ESG des émetteurs privés éligibles à la gestion obligatoire assurée par Mapfre AM. Pour les obligations souveraines Mapfre AM a développé un processus de gestion spécifique.

L'analyse des entreprises de la poche actions et éligibles à la poche obligatoire, effectuée par La Financière Responsable, se fonde sur des données tangibles et quantitatives. Ce compte rendu ESG 2019 et les mesures qu'il contient s'appuient sur les données ESG des entreprises issues de la base de données Empreinte Ecosociale[®]. Cette base de données propriétaire, comprenant plus de 145 indicateurs extra-financiers en 2020, permet d'évaluer le degré de cohérence entre les différentes parties prenantes de l'entreprise elle-même et ses choix stratégiques.

Avec Mapfre Capital Responsable, Mapfre AM s'inscrit dans la promotion d'une croissance économique soutenue, partagée et durable, encouragée par les [17 Objectifs de Développement Durable](#) (ODD) adoptés par les Etats-membres de l'Organisation des Nations Unies.

Dans un premier temps, nous précisons la méthodologie de l'Empreinte Ecosociale[®], les moyens humains mis en œuvre pour le suivi des émetteurs et la méthode de suivi de la performance extra-financière. Puis, nous sélectionnerons quatre indicateurs représentatifs des domaines sociaux, environnementaux, de gouvernance et des Droits de l'Homme et procéderons à une analyse. Lorsque cela sera possible, nous expliciterons la façon dont Mapfre AM et LFR, par la sélection et la gestion responsable, sont des acteurs contribuant aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies.

¹ Partenaire de Mapfre AM dans l'ISR et la gestion de Mapfre Capital Responsable, la Financière Responsable (LFR) est une société de gestion dédiée à l'Investissement Socialement Responsable (ISR), en France, qui sélectionne des entreprises de croissance engagées dans une démarche de développement durable. Pour ce faire, LFR a développé une méthode d'analyse des entreprises cotées qui combine les analyses stratégique, ESG (Environnement, Social, Gouvernance) et financière : la Gestion Intégrale IVA[®] - Integral Value Approach.

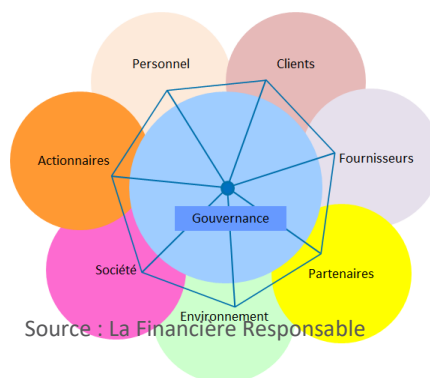
I. Méthodologie de l'Empreinte Ecosociale et suivi de la performance extra-financière des entreprises

1) Nature des indicateurs extra-financiers pris en compte

L'ensemble des données extra-financières des entreprises est généralement réparti en trois domaines : E, S et G, soit respectivement l'environnement, le social et la gouvernance.

En 2019, la base de données Empreinte Ecosociale® de La Financière Responsable regroupait plus de 145 indicateurs extra-financiers pour plus de 200 entreprises européennes. Depuis plus de 10 ans, les équipes de LFR collectent et mettent à jour chaque année cette base de données.

Les indicateurs ESG de l'Empreinte Ecosociale® permettent, lors de l'analyse ESG, d'évaluer le degré d'intégration de l'ensemble des parties-prenantes par l'entreprise : personnel, actionnaires, clients, fournisseurs et partenaires, l'environnement et la société. Cette diversité d'indicateurs permet donc d'évaluer au mieux la réalité des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance des entreprises concernées. Ces données ESG tangibles sont exploitées pour l'analyse et la gestion des émetteurs privés du fonds Mapfre Capital Responsable, et les valeurs de l'indice Stoxx Europe 50. La composition du fonds est arrêtée au 31 décembre 2019 (Cf. annexe 1). Mapfre Capital Responsable, à cette date, représente plus de 35 millions d'€, soit 0,59% des encours de Mapfre AM et 12,3% des encours de La Financière Responsable.



Source : La Financière Responsable

2) Nature des informations utilisées

Les informations exploitées par les équipes de La Financière Responsable dans le cadre de l'Empreinte Ecosociale® émanent directement des entreprises et sont collectées annuellement via un questionnaire ESG adressé par les équipes de la Financière Responsable. Ces informations peuvent figurer dans la communication officielle de l'entreprise via de multiples supports d'information (Document d'Enregistrement Universel, Rapport Intégré, Rapport de Développement Durable, bilans sociaux, etc.). Toutes les données collectées auprès des entreprises sont ainsi opposables aux tiers. Cela constitue un avantage déterminant pour la réalisation et l'édition du reporting extra-financier et le suivi ESG souhaités par le Label ISR.

3) Processus de collecte et d'élaboration de la base de données

La Financière Responsable a développé un questionnaire extra-financier normalisé, pré-rempli à partir des éléments issus des documents officiels des entreprises et collectés par ses équipes. La validation des données pré-collectés et le remplissage exhaustif du questionnaire sont réalisés grâce à la prise de contact direct avec chaque entreprises (Direction des Ressources Humaines, Direction de l'Environnement, Service de Relations avec les investisseurs). Grâce aux réponses obtenues, La Financière Responsable constitue la base de données Empreinte Ecosociale®, dont sont issus les indicateurs disponibles dans ce rapport. Il n'est donc pas fait appel à une agence extra-financière externe.



Le processus annuel de réalisation de l'Empreinte Ecosociale® est un élément moteur du progrès de la communication de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise. Toujours avec l'objectif de mieux comprendre l'entreprise, le questionnaire évolue chaque année. En s'appuyant sur le travail de collecte et de communication de ces données dans le cadre de l'Empreinte Ecosociale®, Mapfre Capital Responsable contribue à la réalisation des Objectifs de Développement Durable, particulièrement le n°16 « Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et ouvertes à tous aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous » au travers de sa cible n°10 « Garantir l'accès public à l'information et protéger les libertés fondamentales, conformément à la législation nationale et aux accords internationaux ».

4) Analyse des données collectées et évaluation d'impact

Le rapport extra-financier généré à partir de l'Empreinte Ecosociale® permet une comparaison systématique des données recueillies pour Mapfre Capital Responsable avec celles de l'indice approprié (Stoxx Europe 50), il est alors possible de mettre en évidence les résultats obtenus pendant une période considérée. Lorsque les mesures affichées laissent apparaître des résultats meilleurs que ceux présentés par l'indice, nous pouvons alors affirmer que le portefeuille ainsi constitué, intégrant

la prise en compte des données financière et ESG, présente à l'épargnant l'opportunité d'un investissement à contribution positive (ou négative dans le cas inverse) selon le(s) critère(s) qui l'intéresse(nt). Dans tous les cas, nous fournissons les explications nécessaires qui nous semblent les plus fondées pour éclairer le résultat obtenu et apporter ainsi à l'épargnant une information claire, exacte et non trompeuse.

À cet égard, il faut garder à l'esprit que l'objectif qui nous a été confié par les investisseurs est d'obtenir une bonne performance financière, en tenant compte de l'intégralité des caractéristiques de l'entreprise que nous étudions (financières et extra-financières). Sans ce dispositif, notre analyse et notre appréciation globale (IVA® Integral Value Approach) pourraient nous conduire à ne pas retenir une valeur, alors même qu'elle présenterait sous certains aspects d'indéniables qualités. Les résultats obtenus ci-dessus sont donc souvent le fruit d'un « compromis », lorsqu'il est possible.

5) Moyen mis en œuvre pour le suivi des valeurs et le suivi de la performance extra-financière

La collecte d'indicateurs ESG, l'analyse ESG et le suivi de la performance extra-financière sont des processus entièrement internalisés chez LFR et pris en charge par l'équipe de gestion.

Pour LFR, l'équipe est composée de 4 gérants-analystes dont un responsable de gestion.

Pour une valeur suivie par un analyste gérant, ce dernier est en charge :

- ✓ de l'analyse stratégique,
- ✓ de l'analyse extra-financière et du respect des règles d'exclusion,
- ✓ de l'analyse financière,
- ✓ de la présentation du cas d'investissement au comité mensuel d'investissement jusqu'au suivi au sein du portefeuille y compris les mises à jour financières et ESG annuelles.
- ✓ des actions d'engagement et de dialogues entreprises auprès de l'émetteur.

Les trois analystes-gérants sont encadrés par le Responsable de gestion, qui préside le Comité d'Investissement et supervise l'intégralité des réunions et comités sur les aspects financiers et extra-financiers relatifs à la détention des titres.

L'équipe de gestion de La Financière Responsable dispose également d'un référent spécialiste en stratégie, qui accompagne les analystes-gérants dans la recherche de cohérence entre les données ESG et la stratégie adoptée par l'entreprise pour sa recherche de croissance. Le référent spécialiste en stratégie participe également à l'ensemble des comités et réunions qui abordent les aspects extra-financiers.

L'exploitation de la plateforme Qlick permet l'intégration de l'Empreinte Ecosociale® de LFR sur un support puissant pour la visualisation et l'analyse des données.

6) Périmètre du rapport

Ce compte-rendu ESG concerne le fonds Mapfre Capital Responsable, et plus particulièrement les actions et obligations d'entreprises cotées. La composition du fonds est arrêtée au 31 décembre 2019 et est disponible en annexe 1, il comprend 51 valeurs cotées et obligations d'entreprises à cette date. Cette annexe détaille les titres détenus en actions ainsi que les obligations d'entreprises cotées. Ce fonds ISR sélectionne des sociétés européennes engagées en faveur du développement durable sous la forme d'achats d'actions cotées et d'obligations, ainsi que des obligations d'Etat.

Actif net au 31/12/2019 En millions d'€	
Mapfre Capital Responsable	35,2

II. Résultats et enseignements issus de l'Empreinte Ecosociale®

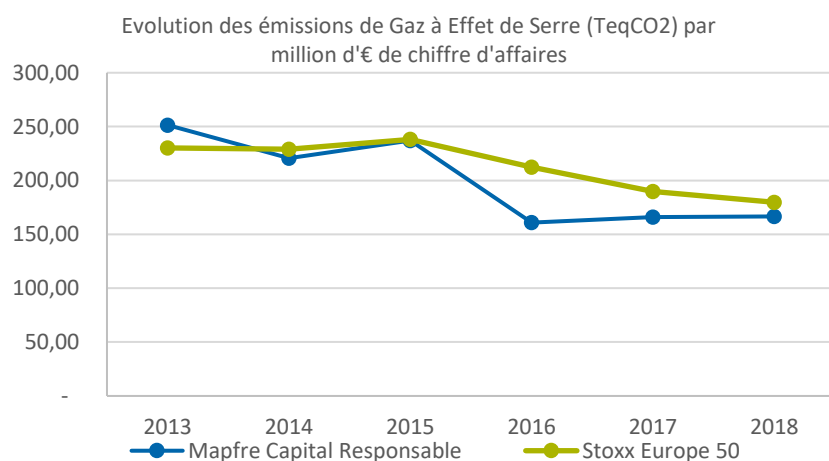
Le label ISR et l'Article 173 de la Loi sur la Transition Énergétique et la Croissance Verte invitent les investisseurs à produire un compte rendu sur la manière dont sont intégrés dans leur politique d'investissement les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. La lecture de ce rapport pourrait être fastidieuse si nous y décrivions la totalité des indicateurs que nous utilisons. Afin d'en faciliter d'accès, nous avons donc décidé de sélectionner quatre indicateurs parmi les plus représentatifs de la politique d'investissement de Mapfre Capital Responsable, des enjeux ESG et des Droits de l'Homme. De

plus, pour chacun d'entre eux, nous nous attacherons à souligner leur contribution aux Objectifs de Développement Durable (ODD) parmi les 17 ODD énumérés par l'Organisation des Nations Unies.

Au préalable, il faut noter que les données qui vont suivre sont afférentes aux entreprises de la poche actions, gérée par La Financière Responsable, ainsi que les obligations d'entreprises sélectionnées par Mapfre AM au 31 décembre 2019. Elles se rapportent à l'exercice 2018 (généralement clos au 31 décembre de l'année) et ont été collectées en 2019, dans le cadre de la mise à jour de l'Empreinte Ecosociale®. Il faut savoir également que nous avons dès l'origine fait le choix de recenser les informations par entreprise (de manière équipondérée), sans tenir compte de son poids dans le portefeuille ; nous accordons en effet plus d'importance à la qualité de l'entreprise et l'engagement de son management qu'à sa place dans le portefeuille qui est plus une décision de gestion financière stricto-sensu. Pour être complet, dans les résultats présentés, la mention du taux de réponse ou taux de couverture des entreprises permet de mieux apprécier la profondeur de la mesure et de l'engagement des émetteurs.

1) Indicateur environnemental (E) : évolution des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES)

En matière d'environnement, cette section a pour objectif de présenter l'empreinte carbone des entreprises de Mapfre Capital Responsable, indicateur devenu maintenant incontournable. Soucieuses de permettre une meilleure pertinence de la comparaison, les équipes de gestion ont choisi de s'intéresser à la donnée relative, à savoir les émissions de Gaz à Effet de Serre par million d'euros de chiffre d'affaires, exprimées en tonnes équivalent CO₂ ; c'est l'intensité carbone. La mesure en absolu des émissions de GES induit en effet un biais méthodologique lié à un nombre d'entreprises différent entre le fonds et son indice de référence. Les émissions de GES considérées correspondent aux scopes 1 et 2.



Note de lecture : en 2018, les émissions de GES des entreprises du fonds Mapfre Capital Responsable ont été de 166,55 tonnes de CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires, tandis que celles des entreprises du Stoxx Europe 50 ont été de 180 tonnes de CO₂/M€ de chiffre d'affaires.

Source : l'Empreinte Ecosociale, 2019, La Financière Responsable

Le graphique met en évidence une intensité carbone des entreprises de Mapfre Capital Responsable relativement inférieure à celle de l'indice de comparaison. En outre, si la tendance des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) est à la baisse sur la période de 5 ans sous revue, tant pour les entreprises qui composent Mapfre Capital Responsable que son indice de référence, les émissions relatives de GES des entreprises du fonds ont diminué en moyenne de 7,9% par an, alors que celles du Stoxx Europe 50 de 4,8%. Cela est sans doute révélateur de l'attention, lors de la sélection des entreprises, que les équipes d'analyse et de gestion portent à cet indicateur clé dans la lutte contre le changement climatique. Néanmoins, les entreprises de Mapfre Capital Responsable présentes sur des secteurs fortement émetteurs de GES (Services aux Collectivités) comme Veolia, Air Liquide ou des opérateurs de production d'électricité (EDP, etc.) expliquent, en partie, l'intensité carbone relativement proche de l'indicateur.

Notes méthodologiques :

Taux de couverture de l'indicateur

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mapfre Capital Responsable	68%	74%	80%	88%	92%	94%
Stoxx Europe 50	88%	92%	94%	98%	100%	100%

Source : l'Empreinte Ecosociale 2019, La Financière Responsable

Note de lecture : en 2013, seulement 68% des entreprises de Mapfre Capital Responsable publiaient des données relatives à leurs émissions de GES dans le questionnaire de l'Empreinte Ecosociale et 88% des entreprises du Stoxx Europe 50. En 2018 le niveau atteint respectivement 94% et 100%

Sur la période 2013-2018, on note donc une forte augmentation du nombre d'entreprises communiquant des données permettant d'analyser leur empreinte carbone. Cette dynamique s'est particulièrement accentuée grâce à l'impulsion de l'Accord de Paris signé lors de la 21^{ème} Conférence des Parties à la Convention-Cadre des Nations-Unies sur les changements climatiques (COP21) et l'intérêt croissant pour l'empreinte carbone.

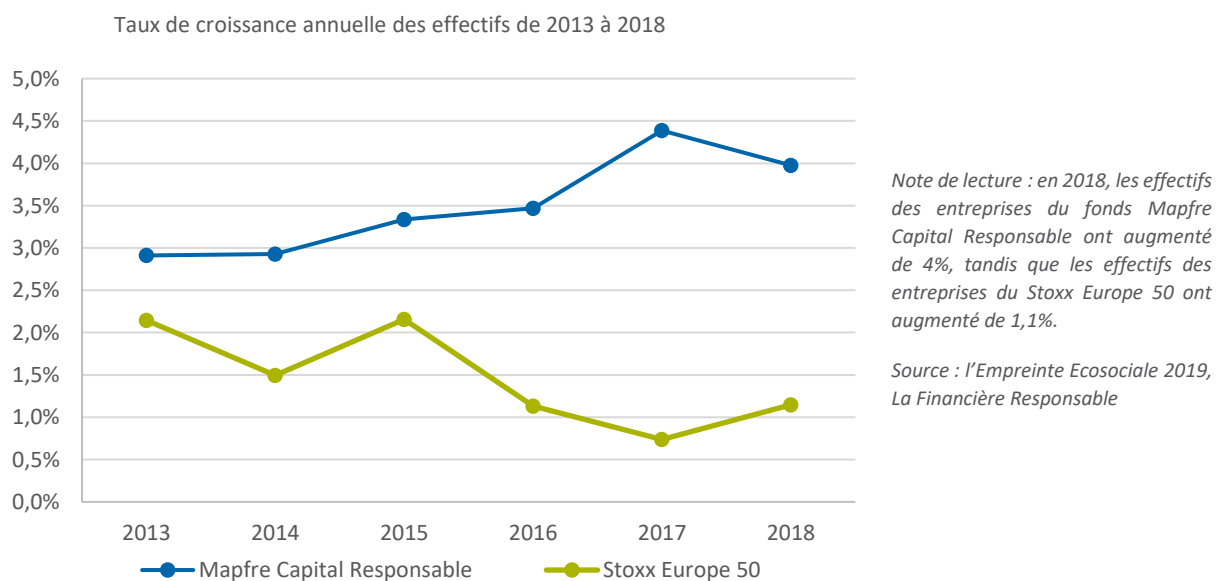


Cet indicateur environnemental témoigne de l'engagement des entreprises sélectionnées par Mapfre Capital Responsable dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre avec pour objectif la lutte contre les changements climatiques. La contribution à l'ODD n°13 « Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques » est ainsi mise en évidence. Grâce à l'Empreinte Ecosociale®, Mapfre Capital Responsable suit l'évolution des résultats, chaque année, pour les entreprises du fonds et de l'indice de référence, le Stoxx Europe 50.

2) Indicateur social (S) : l'évolution des effectifs

Dans le domaine social, cette section aborde un indicateur de mesure de l'emploi salarié des émetteurs (actions et obligations) du fonds Mapfre Capital Responsable : le taux de croissance annuelle des effectifs (en équivalent temps plein en fin d'exercice) de 2013 à 2018². Le taux de croissance des effectifs affiché est exprimé en taux annuel composé sur la période sous revue. La notion retenue est certes brute mais elle permet d'englober, en sus des variations organiques, les fréquentes fusions et acquisitions et/ou les cessions, qui affectent les périmètres des entreprises. Ces mouvements externes ne permettent pas, en fin de compte, de cerner précisément la création d'emploi, souvent citée mais, non mesurable en pratique.

La sélection de cet indicateur illustre bien l'orientation de la gestion ISR de Mapfre Capital Responsable qui privilégie les valeurs de croissance, visiblement plus dynamiques dans leur politique de recrutement que les entreprises du Stoxx Europe 50.



Le graphique du taux de croissance annuel des effectifs entre 2013 et 2018, ci-dessus, illustre pleinement le dynamisme des entreprises de Mapfre Capital Responsable. Ainsi, le taux de croissance annuel moyen des effectifs sur la période est de 3,5% par an pour les entreprises sélectionnées dans Mapfre Capital Responsable contre 1,5% pour celles qui composent le Stoxx Europe 50.

Sur la période, le taux de croissance annuelle des effectifs des secteurs de la technologie et de la santé a été le plus élevé. En effet, les entreprises du secteur des technologies (Alten, ASML, Atos, Cap Gemini, Dassault Systèmes, Infineon, STMicroelectronics) de Mapfre Capital Responsable ont, en moyenne, un taux de croissance annuelle des effectifs de 12,7% sur la période. Ce taux est de 9,1%, en moyenne, pour les 6 entreprises du secteur de la santé (Amplifon, Diasorin, GlaxoSmithKline, Novo Nordisk, Orpéa et Sanofi).

² On se reportera pour plus de détail méthodologique à l'article publié le 7 février 2018 ([mesurer l'extra-financier, la croissance des effectifs](#)) sur le site internet de La Financière Responsable à la rubrique « nos articles ».

Notes méthodologiques :

Taux de couverture de l'indicateur

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mapfre Capital Responsable	68%	72%	78%	86%	94%	98%
Stoxx Europe 50	69%	80%	94%	94%	98%	98%

Source : l'Empreinte Ecosociale 2019, La Financière Responsable

Le taux de couverture représente le nombre d'entreprises ayant répondu à la question correspondant à cet indicateur. Ainsi, en 2018, 98% des entreprises de Mapfre Capital Responsable y ont répondu et 98% des entreprises composant le Stoxx Europe 50.

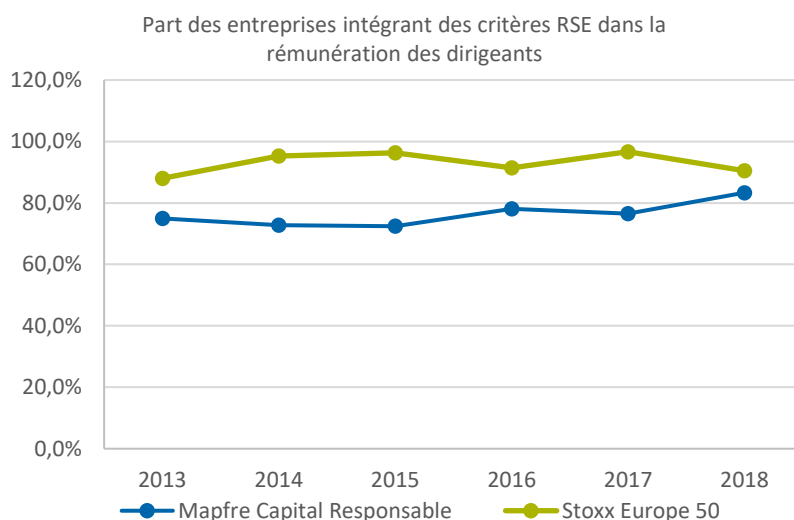


Les résultats de l'indicateur sélectionné, mettant en évidence le choix d'entreprises dans une démarche de croissance, s'inscrivent complètement dans la ligne poursuivie par l'ODD n°8 « Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous ». La volonté de faciliter la lecture de ce rapport ne doit pas, néanmoins, cacher que nombre d'indicateurs sociaux de l'Empreinte Ecosociale® de LFR retenue par Mapfre AM permettent également d'apprécier que cette croissance économique s'accompagne bien de conditions de travail décentes.

Appréhender une croissance économique de qualité et durable passe par la connaissance profonde des entreprises dans lesquelles nous investissons. Il s'agit de l'un des fondamentaux de l'approche ISR de Mapfre Capital Responsable

3) Un indicateur lié aux pratiques de gouvernance (G) : la rémunération des dirigeants et l'intégration de critères RSE

Pour Mapfre Capital Responsable, les équipes ont fait le choix de retenir un indicateur retraçant la part relative des entreprises dont la rémunération des dirigeants exécutifs contient des objectifs en matière de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE). Nous avons bien conscience que cette notion recouvre plusieurs piliers pour l'entreprise : social, environnemental et sociétal. Ainsi, ces objectifs peuvent prendre la forme d'une réduction de l'empreinte carbone, de la consommation d'eau ou encore en matière de production de déchets. Sur le plan social, il peut s'agir d'un objectif de réduction des accidents de travail, par exemple. Nous ne cherchons pas à établir une hiérarchie entre les différents objectifs extra financiers ; nous préférons respecter les orientations retenues par chaque entreprise. Nous souhaitons plus simplement apprécier la cohérence entre l'effort de l'entreprise et la motivation des dirigeants, qui acceptent qu'une partie de leur rémunération soit fondée sur d'autres aspects que purement financiers.



Note de lecture : en 2018, 83,3% des entreprises de Mapfre Capital Responsable ont mis en place des critères RSE dans la politique de rémunération des dirigeants contre 90,5% des entreprises du Stoxx Europe 50.

Source : l'Empreinte Ecosociale 2019, La Financière Responsable

Le graphique ci-dessus permet d'illustrer un des aspects liés de prise en compte de la RSE par les émetteurs entreprises du fonds Mapfre Capital Responsable. Le

nombre d'entreprises ayant intégrées des critères RSE dans la rémunération de leurs dirigeants est certes inférieur, en valeur relative au niveau de l'indice Stoxx Europe 50, mais reste néanmoins très élevé. La différence est, vraisemblablement, à imputer au fait que parmi les entreprises de Mapfre Capital Responsable, à la différence de l'indice, figurent des entités de capitalisation inférieure pour lesquelles l'intégration de critères RSE dans la rémunération des dirigeants est encore moins répandue. En effet, la capitalisation moyenne des entreprises de Mapfre Capital Responsable est de 50,5 milliards d'€, contre 85,2 pour les entreprises du Stoxx Europe 50. Il faut cependant prendre cette interprétation avec une grande prudence car le taux de couverture est faible et diminue encore nettement la dernière année (voir graphique ci-dessous), cela est la conséquence d'un changement de méthodologie dans le remplissage du questionnaire, notamment concernant les questions fermées renseignées par les entreprises. Par ailleurs, de manière générale, les entreprises ayant adopté les meilleures pratiques sont les plus enclines à intégrer ces aspects et à les communiquer.

Notes méthodologiques :

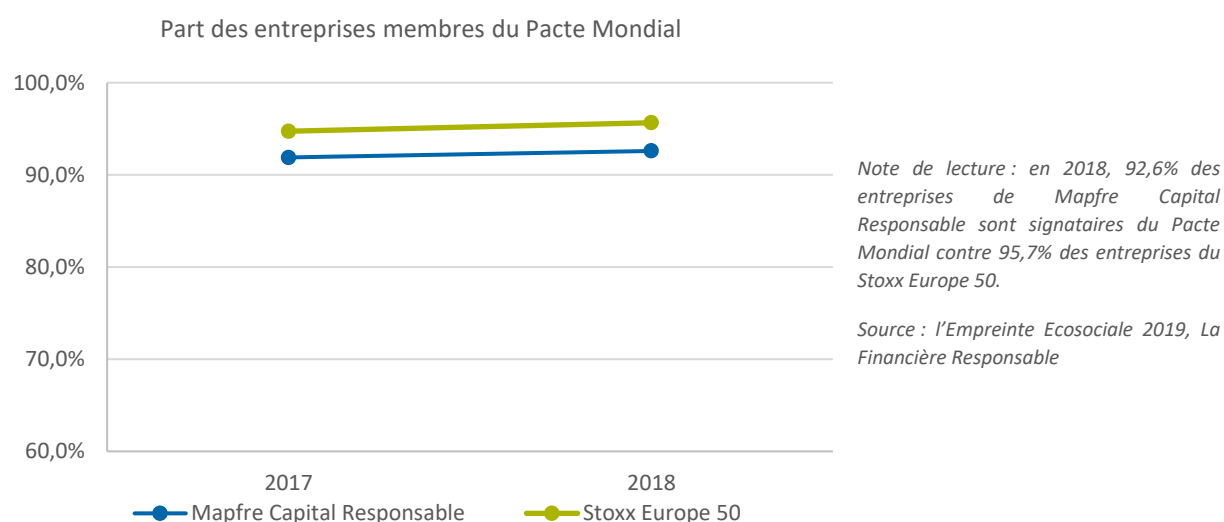
		Taux de couverture de l'indicateur					
		2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mapfre Capital Responsable		56%	44%	58%	64%	68%	48%
Stoxx Europe 50		51%	43%	55%	71%	61%	43%

Source : l'Empreinte Ecosociale 2019, La Financière Responsable

Le taux de couverture représente le nombre d'entreprises ayant répondu à la question correspondant à cet indicateur. Ainsi, en 2018, 48% des entreprises de Mapfre Capital Responsable y ont répondu ainsi que 43% des entreprises composant le Stoxx Europe 50.

4) Indicateur relatif au respect des Droits de l'Homme

Pour Mapfre Capital Responsable, un indicateur faisant ressortir le nombre d'entreprises signataires du [Pacte Mondial](#) par rapport au total de valeurs retenues dans les portefeuilles ou dans l'indice a été retenu. Le Pacte Mondial est une initiative de l'Organisation des Nations Unis lancée en 2000. Il s'agit d'un engagement volontaire en faveur du développement durable pour les entreprises et les organisations à but non lucratif. Les signataires se doivent d'appliquer les 10 principes de l'initiative au sujet des Droits de l'Homme, de l'Environnement, du respect des normes internationales du travail et de la lutte contre la corruption. Les entreprises qui rejoignent et cotisent pour l'initiative s'engagent à promouvoir et à intégrer ces principes dans leurs stratégies, à publier un rapport public sur les améliorations effectuées ainsi qu'à soutenir les Objectifs de Développement Durable.



L'indicateur possède un historique limité en raison de son ajout récent dans l'Empreinte Ecosociale®. Sur la période, on note pour Mapfre Capital Responsable une légère progression des entreprises membres du Pacte Mondial des Nations Unies, en lien avec la performance de l'indice. Cette dynamique atteste de l'engagement des entreprises sélectionnées par Mapfre Capital Responsable dans une démarche de respect des droits de l'Homme et du développement durable.

Notes méthodologiques :

Taux de couverture de l'indicateur

	2017	2018
Mapfre Capital Responsable	74%	54%
Stoxx Europe 50	78%	47%

Source : l'Empreinte Ecosociale, 2019

Le taux de couverture représente le nombre d'entreprises ayant répondu à la question correspondant à cet indicateur. Ainsi, en 2018, 54% des entreprises de Mapfre Capital Responsable y ont répondu et 47% des entreprises composant le Stoxx Europe 50. Un taux qui présente une baisse de 20 points par rapport à l'année 2017 pour les sociétés du fonds. Cette forte baisse est également visible pour les entreprises de l'Indice avec une chute de 31 points. Cette dynamique s'explique, en partie, en raison d'une modification de la méthode de remplissage du questionnaire pour les données 2018 par rapport à l'année 2017, particulièrement sur les questions fermées laissées au libre choix de réponse de l'entreprise.



Cet indicateur sociétal témoigne de l'engagement des actions et émetteurs entreprises composant le fonds Mapfre Capital Responsable dans une démarche de promotion et de collaboration pour le développement durable. Cela permet de contribuer aux Objectifs de Développement Durable, particulièrement l'ODD n°17 « Partenariats pour la réalisation des objectifs ». Cet ODD vise à encourager la collaboration et l'adoption d'une vision communes nécessaires afin de garantir le succès du développement durable. Cela est rendu possible au moyen d'investissements dans les pays en développement, une démocratisation de la technologie et de l'innovation. Pour Mapfre Capital Responsable, le manquement ou les infractions avérées aux principes de respect des Droits de l'Homme constituent un motif d'exclusion de l'univers d'investissement. En ce sens, chaque entreprise analysée fait l'objet d'une recherche en matière de potentielles infractions à la charte internationale.

Annexe 1

Composition de Mapfre Capital Responsable

Au 31 décembre 2019

Entreprise	Poche action	Poche obligatoire	Secteur	Pays
Air Liquide SA	x	x	Matériaux de base	France
Alten SA	x		Technologie	France
Amadeus IT Group SA Class A	x	x	Industrie	Espagne
Amplifon S.p.A.	x		Santé	Italie
ASML Holding NV	x	x	Technologie	Pays-Bas
Atos SE		x	Technologie	France
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.		x	Sociétés financières	Espagne
Banco Santander S.A.		x	Sociétés financières	Espagne
BNP Paribas SA Class A	x		Sociétés financières	France
Capgemini SE	x		Technologie	France
Carrefour SA	x		Services aux consommateurs	France
Credit Agricole SA	x	x	Sociétés financières	France
Danone SA		x	Biens de consommation	France
Dassault Systemes SA	x		Technologie	France
De'Longhi S.p.A.	x		Biens de consommation	Italie
Deutsche Telekom AG		x	Télécommunications	Allemagne
DiaSorin S.p.A.	x		Santé	Italie
E.ON SE		x	Services aux collectivités	Allemagne
EDP-Energias de Portugal SA		x	Services aux collectivités	Portugal
Electricite de France SA		x	Services aux collectivités	France
Essity AB		x	Biens de consommation	Suède
Ferrari	x		Biens de consommation	Italie
GlaxoSmithKline plc		x	Santé	Royaume-Uni
Henkel AG & Co. KGaA Pref		x	Biens de consommation	Allemagne
HSBC Holdings Plc		x	Sociétés financières	Royaume-Uni

Iberdrola SA		x	Services aux collectivités	Espagne
Infineon	x		Technologie	Allemagne
Intesa Sanpaolo S.p.A.		x	Sociétés financières	Italie
JC Decaux SA	x		Services aux consommateurs	France
KBC Groupe SA		x	Sociétés financières	Belgique
Kering SA	x		Services aux consommateurs	France
Kerry Group Plc Class A	x		Biens de consommation	Irlande
Kingspan Group Plc	x		Industrie	Irlande
L'Oreal SA	x		Biens de consommation	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	x		Biens de consommation	France
Maisons du Monde SA	x		Biens de consommation	France
Novo Nordisk A/S Class B	x		Santé	Danemark
Orange SA		x	Télécommunications	France
Orpea SA	x		Santé	France
RATIONAL AG	x		Industrie	Allemagne
Sanofi		x	Santé	France
SAP SE	x		Technologie	Allemagne
Sartorius AG Pref	x		Industrie	Allemagne
Schneider Electric SE	x	x	Industrie	France
SEB SA	x		Biens de consommation	France
Solvay SA		x	Matériaux de base	Belgique
STMicroelectronics NV	x		Technologie	Pays-Bas
Telefonica SA		x	Télécommunications	Espagne
Telenor ASA		x	Télécommunications	Norvège
Veolia Environnement SA		x	Services aux collectivités	France
VINCI SA	x		Industrie	France

La notion de secteur désigne la classification selon la nomenclature internationale « ICB – Industry Classification Benchmark ». Il s'agit de l'ICB 1, nomenclature de niveau 1, qui répartit les sociétés en 11 grands secteurs : Pétrole et Gaz, Matériaux de base, Industrie, Immobilier, Biens de consommation, Santé, Services aux consommateurs, Télécommunication, Services aux collectivités, Société financières, Technologie.

Les sociétés cotées composant Mapfre Capital Responsable sont également réparties par pays selon le lieu d'implantation du siège social de l'entreprise.

Annexe 2

Contenu, fréquence et moyens utilisés par Mapfre AM pour informer les clients sur les critères pris en compte dans la politique d'investissement

MAPFRE communique sa politique d'Investissement Socialement Responsable à travers de différents canaux, notamment dans sa présence Internet et réseaux sociaux. Il est aussi important de souligner que cet engagement est transmis à travers son réseau commercial par ses agents commerciaux. Sur le site Internet spécifique à MAPFRE A.M., l'approche de l'Investissement Socialement Responsable, la politique d'investissement ainsi que des informations sur ses fonds d'investissements est disponible.

Un compte rendu ESG, de périodicité annuelle est disponible : s'appuyant en grande mesure sur la méthodologie de nos partenaires de LFR, il présente un échantillon d'indicateurs issus de la base de données Empreinte Ecosociale® et met en évidence le suivi de la performance extra-financière des fonds dans le cadre des exigences du label ISR, auquel le fonds candidate, et de l'Article 173 de la LTECV.

Mapfre Capital Responsable est un fonds ISR ouvert au public et a donc adhéré au Code de transparence de l'AFG et du FIR. Par conséquent, le Code de transparence des fonds est disponible sur le site Internet de MAPFRE AM dans la rubrique dédiée au fonds.

Tous les mois, MAPFRE A.M. édite un rapport de gestion, d'une part chiffrée et d'autre part accompagné d'un commentaire sur la politique de gestion pour Mapfre Capital Responsable. Ces documents sont disponibles sur le site Internet de MAPFRE A.M. dans la rubrique dédiée au fonds. Il y est fait état, outre des données financières du fonds (performances, répartition des investissements par pays et par secteurs, classement des principales lignes, etc.), de différentes informations ESG :

- La répartition du portefeuille suivant la typologie ISR de LFR (chefs de file, bons élèves, élèves prometteurs, sous surveillance) ;
- L'empreinte carbone du portefeuille comparée à l'indice ; la liquidité du portefeuille ainsi que son active money, c'est-à-dire la part du fonds qui diffère de son indice de référence en termes de titres.
- Un indicateur, issu de l'Empreinte Ecosociale®, E, S ou G différent chaque mois, permettant ainsi, sur la durée, de faire part des informations que nous jugeons significatives.

Enfin, la politique de gestion permet de citer les nouvelles entreprises du portefeuille, ou celles qui sont sorties, avec une mention relative aux motifs qui ont contribué à cette décision.