

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

au 31 août 2020



Actif Total **179,0 M€**  
Part C **285,66 €**  
Part D **176,97 €**



**Nourane Charraie**  
Gérante du fonds



## CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 21/01/1988
- Devise du fonds : Euros
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/2014
- Frais de gestion : 2% maximum (C) et (D)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : VIGPGIC FP (C), VIGPGID FP (D)
- Code ISIN : FR0007495593 (C), FR0007385109 (D)
- Indice composite : 75% Actions + 25% Obligations\*

\*Actions : 50% MSCI ACWI NR € + 50% EuroStoxx 50 NR €  
Taux : 50% EuroMTS 1-3 + 50% EONIA

## OBJECTIF DU FONDS

Le fonds Mansartis Investissements ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement recommandé de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, par une gestion discrétionnaire dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations cotées sur les principaux marchés internationaux.

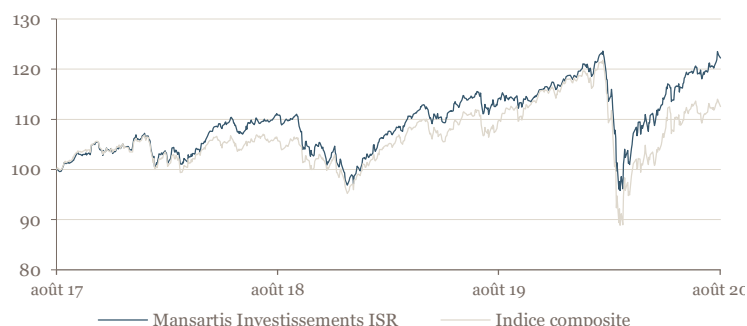
## PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE



Le niveau de risque 5 traduit une volatilité hebdomadaire historique sur 5 ans comprise entre 10% et 15%\*. Il est en corrélation avec l'exposition actions du fonds. Mansartis pourra faire le choix de ne pas modifier le niveau de risque lorsque la volatilité sera légèrement inférieure.

Mansartis

## PERFORMANCES



## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2020	2019	2018	2017	2016
Mansartis Investissements (C)	<b>3,64%</b>	19,2%	-4,8%	7,5%	1,0%
Indice composite	<b>-4,03%</b>	20,9%	-6,3%	6,7%	5,9%

## PERFORMANCES CUMULÉES

### DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	<b>3,50%</b>	7,3%	7,1%	22,2%	30,1%
Indice composite	<b>3,04%</b>	5,8%	2,6%	12,5%	25,4%

### PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	<b>4,92%</b>	10,4%	13,7%	42,2%	58,5%
Obligations	<b>0,14%</b>	1,4%	-0,5%	0,5%	4,6%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>12%</b>	12,5%
Indice composite	<b>13,5%</b>	14,7%

\*volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a progressé de 3,5% en août, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à +3,64%.

Le marché action a affiché de belles performances sur le mois, soutenues par des nouvelles rassurantes sur le plan de la crise sanitaire, notamment aux États-Unis où les taux d'hospitalisation et de décès ont baissé après le pic affiché fin juillet. Ainsi, les indices américains ont progressé entre 7% (S&P 500) et 9,6% (Nasdaq) en devises locales, suivis des actions européennes et asiatiques à près de 5%. Les devises, notamment l'euro/dollars, qui avait été très actif en juillet, a poursuivi sa hausse, plus timide cette fois, pour clôturer le mois à 1,19.

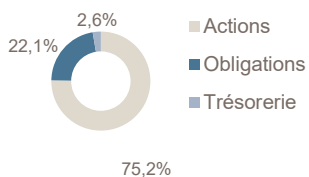
Du côté de l'activité économique, les données sont assez divergentes d'une zone à l'autre, reflétant le niveau de gravité de la crise sanitaire. De manière générale, les données du secteur industriel continuent de se reprendre, à un rythme toutefois plus modéré, notamment en Europe. Le secteur des services continue de pénaliser la reprise économique, affecté par les mesures de précaution renforcées pour maîtriser la propagation du virus dans le monde.

Le fonds, exposé à 75% aux actions, a profité de la hausse des marchés actions sur le mois et de son exposition aux valeurs américaines et asiatiques qui représentent près de 45% de la poche action. L'excellente performance du secteur technologique explique l'essentiel de la surperformance affichée sur le mois. Cette tendance a été particulièrement soutenue par les excellents résultats lors des publications du deuxième trimestre qui offre ainsi une certaine visibilité dans un environnement incertain.

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	111
Poids du top 10	25%
Nombre d'actions	64
Nombre d'obligations	45

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements
Samsung Electronics Gdr
Alibaba Adr
Aia Group
Ventes / Allégements
Salesforce.com

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Salesforce.com	0,54%	39,38%	1,4%
Adobe	0,21%	14,65%	1,4%
Corbion	0,16%	19,02%	0,8%
Actions			
Orpea	-0,16%	-6,98%	2,3%
Korian	-0,05%	-6,62%	0,8%
L'Oréal	-0,04%	-2,16%	2,0%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>4,92%</b>	<b>10,39%</b>	<b>12,04%</b>	<b>6,52%</b>
Amérique du Nord	9,33%	11,69%	22,15%	18,24%
Europe	3,40%	10,51%	7,63%	2,16%
Asie	2,95%	7,50%	12,07%	3,49%
<b>Obligations</b>	<b>0,14%</b>	<b>1,38%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>-0,25%</b>
Amérique du Nord	0,07%	0,97%	-0,36%	-0,21%
Europe	0,14%	1,38%	-0,39%	-0,28%
Asie	0,54%	2,35%	-0,61%	-0,23%
Autre pays	0,12%	2,26%	-0,33%	0,13%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

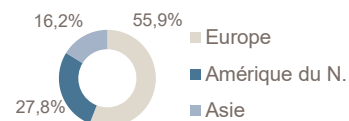
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Dassault Systèmes	3,25%
Air Liquide	3,08%
SAP	3,02%
Teleperformance	2,96%
Schneider Electric	2,93%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	24,9%
Industrie	19,9%
C. discrétionnaire	16,6%
Santé	12,3%
Diversifié	9,7%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

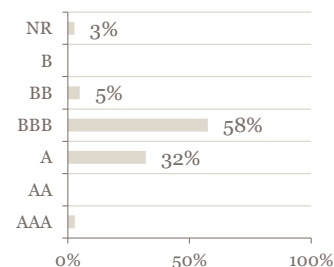
	31/08/2020	31/12/2019
Europe	55,9%	62,0%
Amérique du N.	27,8%	25,7%
Asie	16,2%	12,3%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

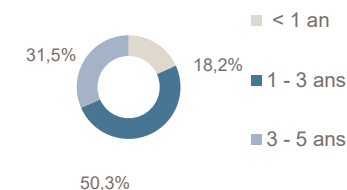
- Rendement à échéance : 0,27%
- Durée de vie à maturité : 2,1

- Notation moyenne : BBB+
- Sensibilité : 2,12

### QUALITÉ DU CRÉDIT



### HORIZON DE PLACEMENT



Sources : Reuters - Mansartis

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni une offre de vente ou de souscription, ni un conseil en investissement ou en désinvestissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Il existe un risque de perte en capital. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Avant tout investissement : Lire attentivement le DICI et le prospectus du fonds.

[www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70

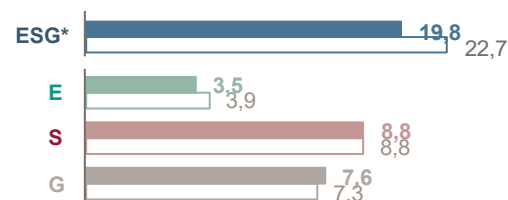
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 juin 2020



## NOTATION ESG

Les entreprises sont évaluées sur des critères de risques Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance, ESG. L'objectif ESG du fonds est de surperformer son univers investissable dans la durée. Depuis le mois de mai 2019, Sustainalytics a mis en place une approche par le risque donnant lieu à des évaluations de 0 à 100, du moins risqué (0) au plus risqué (100). La surperformance se mesure donc par une note de risque inférieure à celle de son univers.



■ Fonds □ Univers

\*couverture univers 92% / portefeuille 99%  
Surperformance ESG : note ESG fonds < note ESG univers -20% pires.

## CONTROVERSES

Mansartis exclut les sociétés qui font l'objet de controverses notées 5 par Sustainalytics (sur une échelle de 0 à 5), et place en vigilance renforcée les sociétés notées 4.

Nombres de valeurs en controverse 4

Mansartis Investissements	9
Univers	64

Mansartis s'appuie sur l'analyse ESG de la société Sustainalytics® qui, en 25 ans, est devenue un acteur majeur de la finance durable. C'est un des leaders mondiaux dans la recherche, l'analyse et l'évaluation des émetteurs de titres financiers en terme d'ESG et de controverses. Les travaux de ses équipes - plus de 200 analystes à travers le monde - ont été plusieurs fois récompensés.



## MESURES D'IMPACT DU PORTEFEUILLE

Mansartis a décidé de suivre l'impact de ses investissements sur une sélection d'indicateurs clés et leurs évolutions.

INDICATEURS CLÉS	Score Portf. vs Univers	Évolution depuis le 31/12/2020
<b>Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU</b> Droit de l'Homme - Bloomberg® couverture univers 52% / portefeuille 77%	66% vs. 24%	—
<b>Indépendance des directeurs au C.A.</b> Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 65% / portefeuille 86%	72% vs. 64%	—
<b>Exigences sociales envers les fournisseurs</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 38% / portefeuille 3%	68% vs. 31%	—
<b>Système de protection et de santé de bon niveau</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 37% / portefeuille 24%	67% vs. 40%	+
<b>Politique environnementale certifiée</b> Environnement - Sustainalytics® couverture univers 60% / portefeuille 44%	76% vs. 32%	+

## EMPREINTE CARBONE

<b>Empreinte carbone</b> Environnement - Trucost Couverture univers 64% / portefeuille 92% En tn CO2/M€ de CA	209,0 vs. 515,2	+
--	--------------------	---

Trucost réalise une estimation (en tonnes CO2 par M€ de CA) intégrant les règles de répartition des émissions définies par le GRH Protocol, émissions liées au processus de production, directes (scope 1) et indirectes (scope 2) et celles émises en amont (scope 3 amont)

## DEMARCHE ESG DE MANSARTIS

La gestion repose sur un processus qui privilégie la croissance et la qualité mais si l'appréciation de la qualité et de la croissance des entreprises reste le premier critère de sélection d'une valeur, ce processus de gestion s'applique dans un cadre qui intègre les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

- Les valeurs, objets de controverses ESG génératrices des risques les plus élevés, sont exclues de l'univers.
- Les gérants prennent en compte avant d'investir dans une valeur sa notation en termes E.S.G. par un organisme indépendant. L'objectif visé est l'amélioration de la notation moyenne du portefeuille, sur ces critères extra-financiers, par rapport à la notation moyenne de l'univers investissable.

Au-delà de la responsabilité individuelle et collective dans le devenir de notre environnement, nous attendons de la mise en place de cette politique d'investissement responsable fondée sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance qu'elle contribue à l'amélioration des performances financières des portefeuilles.

Une entreprise soucieuse de sa gouvernance, de la transparence et de la qualité de son information, qui prend en compte la durabilité de sa stratégie de croissance et qui respecte son environnement et son écosystème doit, dans la durée, assurer un meilleur rendement économique à son actionnaire. Ce faisant elle réduit également les risques d'accidents, de fraudes ou de controverses préjudiciables à son développement.

Cette publication peut contenir des informations appartenant à Sustainalytics qu'il est interdit de reproduire, utiliser, diffuser, modifier ou publier de quelque manière que ce soit sans l'autorisation écrite expresse de Sustainalytics. Le contenu de cette publication ne doit en aucun cas être interprété comme une déclaration ou une garantie, expresse ou implicite, de valeur marchande, d'exhaustivité, d'exactitude ou d'adéquation à des fins particulières. Les informations qui figurent dans ce document sont présentées à titre purement informatif et ne constituent donc pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Sustainalytics et ses prestataires extérieurs ne fournissent pas de conseils de placement (au sens des juridictions concernées) ni d'autres formes de conseils (financiers) et ce rapport ne contient aucun conseil de cette nature. Les informations sont présentées « en l'état » et Sustainalytics n'assume aucune responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. Sustainalytics décline toute responsabilité en cas de dommage résultant, de quelque manière que ce soit, de l'utilisation de cette publication ou des informations qui y figurent.