

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

Actif Total **219.9 M€** Part C **286.39 €**

Part D **177.42 €**

au 28 février 2023



## 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)
- SFDR : Article 8
- Indice composite : 75% Actions + 25% Obligations\*

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

## 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

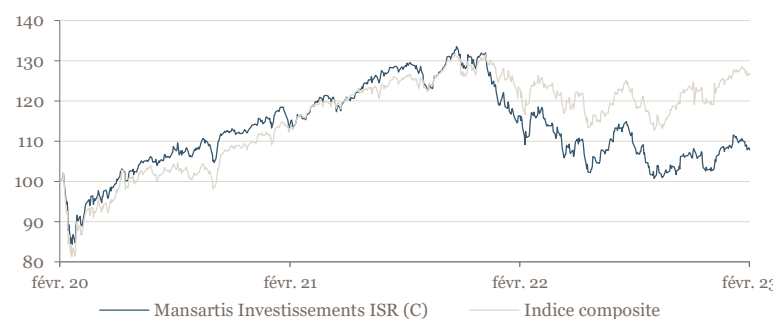
← A risque plus faible / Rendement potentiellement plus faible | A risque plus élevé / Rendement potentiellement plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Mansartis Investissements (C)	<b>5.04%</b>	-21.9%	15.4%	9.8%	19.2%
Indice composite	<b>6.28%</b>	-8.5%	18.6%	2.3%	20.9%

## PERFORMANCES CUMULÉES

### DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	<b>-0.88%</b>	0.4%	-7.3%	7.9%	18.6%
Indice composite	<b>0.48%</b>	1.6%	3.0%	26.6%	34.7%

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

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	<b>-0.76%</b>	1.3%	-6.1%	20.4%	45.1%
Obligations	<b>-0.44%</b>	-0.1%	-4.9%	-7.1%	-6.2%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>13%</b>	15.4%
Indice composite	<b>13.7%</b>	15.9%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

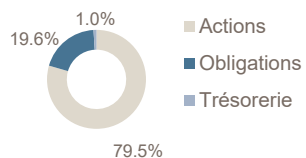
Le fonds a baissé de 0,88% en février ce qui porte la performance depuis le début de l'année à +5,04%.

Alors que le mois de janvier avait été marqué par une baisse des taux longs en réponse à des chiffres d'inflation moins forts qu'anticipés, en février, les rendements obligataires sont remontés fortement pour revenir au-dessus des niveaux qui prévalaient en début d'année. En effet, les derniers chiffres d'inflation indiquent que le processus de désinflation ne va pas être linéaire avec une hausse du CPI aux États Unis à +6.4% en glissement annuel et à 8.6% en Europe. Les taux longs progressent ainsi de 36pbs à 2.64% en Europe et de 42pbs, pour s'établir à 3.9%, aux États-Unis. Les investisseurs anticipent désormais des taux terminaux de 5.4% aux États-Unis mi-2023 et de près de 4% en Europe. Cependant ces mouvements sur les taux, n'ont pas enrayer la hausse des marchés actions en Europe qui progressent de 1.90% sur le mois. A noter sur le mois, les données économiques sont meilleures qu'anticipées des deux côtés de l'Atlantique mais surtout en Chine où les indicateurs PMI sont en fort redressement. Les publications de résultats ont également constitué un soutien au marché avec des croissances des BPA moins mauvaises qu'attendues. En Europe, hors Énergie, la croissance bénéficiaire est attendue en hausse de 2.2% sur l'année et de 0.1% aux États-Unis. En termes d'allocation d'actifs, après une hausse de l'exposition action en janvier, nous n'avons pas modifié le niveau de risque dans le fonds. La surpondération en actions européennes a été un contributeur positif tandis que l'exposition aux actions américaines et asiatiques a pénalisé le fonds avec des marchés en baisse de respectivement 0.23% et 3.64%. Si l'indice Growth sous-performe sur le mois le style Value de près de 100pbs, l'absence du secteur bancaire qui affiche la meilleure performance à +5.6% a été en partie compensée par les belles performances sur les secteurs Chimie et Industriel. Notons en particulier, Stellantis en hausse de 14%, Wolter kluwer de 9.3% et Dassault Systèmes à +7.4%.

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	111
Poids du top 10	26%
Nombre d'actions	61
Nombre d'obligations	50

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

Linde Plc

#### Ventes / Allégements

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Dassault Systemes	0.17%	7.40%	2.2%
Stellantis	0.12%	15.15%	0.8%
Wolters Kluver	0.11%	9.29%	1.2%
<b>Actions</b>			
Adobe	-0.15%	-10.76%	1.4%
Alphabet A	-0.10%	-7.05%	1.4%
Abbott Laboratories	-0.10%	-6.11%	1.6%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>-0.76%</b>	<b>1.29%</b>	<b>1.78%</b>	<b>7.22%</b>
Amérique du Nord	-2.52%	-4.68%	-7.93%	2.80%
Europe	1.72%	5.57%	10.10%	11.82%
Asie	-5.30%	-1.84%	-5.04%	0.73%
<b>Obligations</b>	<b>-0.44%</b>	<b>-0.11%</b>	<b>-0.51%</b>	<b>0.38%</b>
Amérique du Nord	-0.61%	-0.74%	-1.34%	0.07%
Europe	-0.40%	-0.01%	-0.38%	0.41%
Autre pays	-1.24%	-1.23%	-1.60%	0.37%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

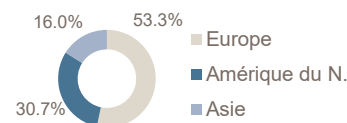
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
LVMH	4.15%
Schneider Electric	3.89%
Hermès International	3.87%
Air Liquide	3.35%
Dassault Systemes	3.02%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	26.9%
Industrie	19.0%
C. discrétionnaire	16.0%
Santé	11.0%
Matériaux	10.0%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

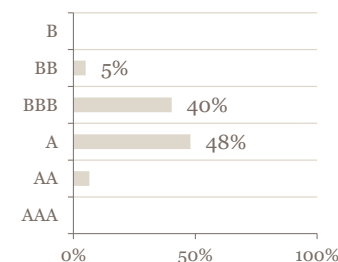
	28/02/2023	31/12/2022
Europe	53.3%	52.0%
Amérique du N	30.7%	29.1%
Asie	16.0%	18.9%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

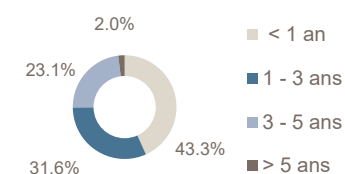
- Rendement à échéance : 3.55%
- Durée de vie à maturité : 1.8

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 1.73

### 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 31 décembre 2022



## DÉMARCHE ESG DE MANSARTIS

La mise en place d'une politique d'investissement responsable a pour objectif d'inciter les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques plus responsables dans leurs activités, à inclure et prendre en compte les enjeux et leurs impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur stratégie.

Mansartis intègre des critères ESG à chaque étape de son processus de gestion :

### 1. DÉTERMINATION DE L'UNIVERS INVESTISSABLE :

Exclusion des sociétés dont l'activité ne nous semble pas alignée avec les grands enjeux sociétaux actuels ou faisant l'objet de controverses importantes.

### 2. SÉLECTION DE TITRES :

Analyse de titres fondée, entre autres, sur la manière dont les entreprises sont exposées et prennent en compte les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs activités.

### 3. CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE :

Objectifs de surperformance de l'univers investissable en terme de note ESG, d'intensité carbone et de création d'emploi.

### 4. ENGAGEMENT :

Dialogue avec les entreprises, participation à des actions collectives et politique de vote afin de promouvoir l'amélioration des pratiques extra-financières.

## ÉVALUATION DES RISQUES 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. La notation de Sustainalytics repose sur 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.

### RISQUES ESG



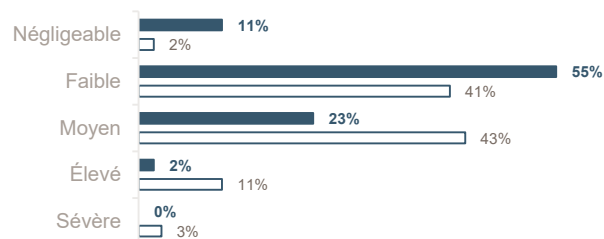
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 98%

Taux de couverture de l'univers 93%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -20% pires.

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



#### Meilleures notes

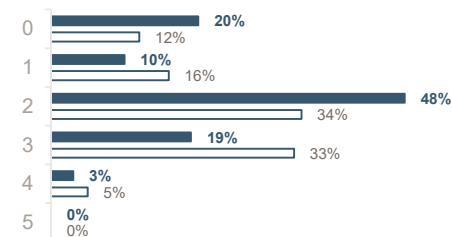
UNIBAIL-RODAMCO SE	4,7	DALI FOODS GROUP CC	34,7
RELX PLC	5,3	AMAZON.COM INC	30,3
VONOVIA SE	6,7	CARL ZEISS MEDITEC A	29,8
LINDE PLC	8,2	HAIER SMART HOME CC	29,5
HERMES INTERNATIONL	9,4	TOYOTA MOTOR CORP	29,1

#### Moins bonnes notes

## CONTROVERSES

Mansartis exclut les sociétés qui font l'objet de controverses notées 5 par Sustainalytics (sur une échelle de 0 à 5). Les sociétés notées 4 sont placées sous surveillance et soumises à l'approbation du Comité Univers pour leur introduction en portefeuille.

### RÉPARTITION PAR NIVEAU DE CONTROVERSES



Valeurs en portefeuille en controverses 4

ALPHABET INC-CL A  
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S  
RENAULT SA  
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

Source : Sustainalytics®

Une définition détaillée des controverses est disponible dans le prospectus du fonds

### Légende

■ Fonds □ Univers

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.

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR - RAPPORT ESG

## INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

### Intensité carbone scope 1, 2 et 3 amont

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 100%

En tn CO2/M\$ de CA



#### Plus faible émetteurs

ING GROEP NV	24
AIA GROUP LTD	26
BNP PARIBAS	30
BANCO SANTANDER C	31
SOCIETE GENERALE S	32

#### Plus gros émetteurs

LINDE PLC	1569
AIR LIQUIDE SA	1240
DANONE	1112
DALI FOODS GROUP C	785
SMURFIT KAPPA GROU	777

### Taxonomie Européenne

Source : Bloomberg®

La Taxonomie Européenne a pour ambition de définir les critères permettant de classer une activité économique comme étant durable d'un point de vue environnemental.



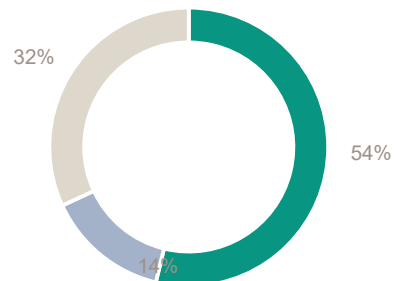
■ Éligible ■ Non Éligible ■ Information non publiée

Une activité économique est dite « éligible » si elle fait partie des activités analysées par la Taxonomie Européenne.

Une activité économique est dite « alignée » si elle est considérée comme durable au plan environnemental par la Taxonomie Européenne. Actuellement, les données sur l'alignement ne sont pas disponibles. Seules les données sur l'éligibilité sont publiées pour 2 des 6 objectifs environnementaux de la Taxonomie par les sociétés.

### Alignement avec les accords de Paris - objectifs -2°C

Source : SBTi



Le SBTi est une initiative qui évalue en toute indépendance que les objectifs des entreprises en matière de réduction d'émission de gaz à effet de serre soient compatibles à l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

- Objectifs validés : entreprises dont le scénario de réduction des gaz à effet de serre est validé par le SBTi.
- Engagés : entreprises qui se sont engagées publiquement à respecter l'objectif de l'accord de Paris sur le climat et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 mais qui ne sont pas encore validées par le SBTi.
- Non-engagés : entreprises ne s'étant pas officiellement engagées à respecter l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 59%



## INDICATEURS SOCIAUX

### Capacité à générer de l'emploi

Source : Bloomberg®

Taux de couverture du portefeuille 95%

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



### Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 43%



## INDICATEURS DE GOUVERNANCE

### Indépendance des directeurs au CA

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 97%



## INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

### Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 98%



Légende

■ Fonds □ Univers

Indicateurs calculés sur une base 100 des entreprises couvertes. Les informations chiffrées contenues dans ce document sont issues en partie de sources externes considérées comme fiables. Toutefois, Mansartis ne saurait garantir leur caractère complet, exact et à jour. Pour plus d'information sur notre politique ESG et notre démarche d'investisseur responsable, veuillez vous référer au code de transparence du fonds et autres documents disponibles sur le site internet de Mansartis <https://www.mansartis.com/fr/esg>