



## 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.

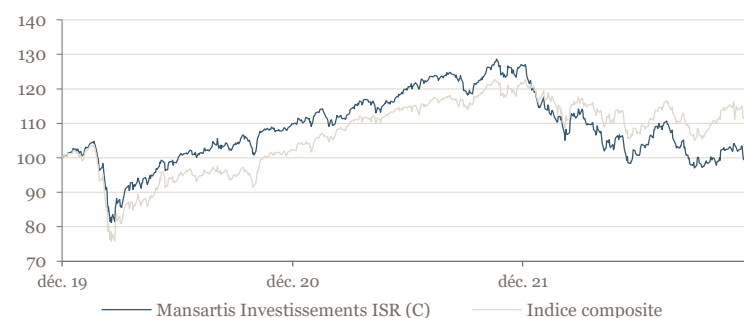
## PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE



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

	2022	2021	2020	2019	2018
Mansartis Investissements (C)	<b>-21.95%</b>	15.4%	9.8%	19.2%	-4.8%
Indice composite	<b>-8.52%</b>	18.6%	2.3%	20.9%	-6.3%

## PERFORMANCES CUMULÉES

DŪ FONDS	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	<b>-4.40%</b>	1.7%	-21.9%	-1.1%	12.2%
Indice composite	<b>-4.45%</b>	5.6%	-8.5%	11.0%	25.8%

## PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	<b>-5.53%</b>	2.9%	-24.7%	6.7%	34.7%
Obligations	<b>-0.49%</b>	0.7%	-7.1%	-7.3%	-6.7%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>13%</b>	15.1%
Indice composite	<b>13.8%</b>	15.9%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a baissé de 4,4% en décembre ce qui porte la performance depuis le début de l'année à -21,95%.

Malgré l'apparente résistance de certains indices boursiers, 2022 est la pire année pour les actions mondiales depuis 2008 avec un recul de 15% en euro. Du côté des marchés obligataires, un tel krach n'avait pas été constaté depuis les années 80. Les obligations souveraines affichent des baisses de près de 20% à l'image du bund allemand et les obligations d'entreprise de bonne qualité de crédit reculent de près de 15%.

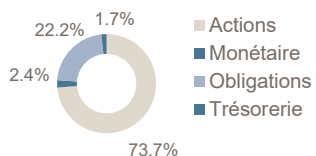
En fin d'année, après deux mois consécutifs de hausse du marché action, l'année s'est soldée par une baisse généralisée des actions en décembre. Les actions européennes ont perdu 4.3%, à l'image des actions asiatiques en devises locales. Les actions américaines, en dollar, accusent une baisse plus prononcée de 6%, mais l'allègement du billet vert a accentué la baisse en euro à -9%. La différence d'anticipation de taux entre les investisseurs et les Banques Centrales a été le principal catalyseur des marchés en décembre. En effet, La Fed a ralenti le rythme de ses hausses à 50 points de base, comme prévu, mais a signalé que le resserrement se poursuivrait et culminerait à un niveau plus élevé que celui anticipé par les marchés. En Europe, le politique de la BCE a été similaire. Sur le marché obligataire, l'ajustement a été rapide avec une hausse des taux 10 ans à 2.4% en Europe et à 3.8% aux États-Unis sans toutefois revenir toucher les points hauts d'octobre. Cependant, au niveau macroéconomique, l'économie continue de bien résister avec, aux États-Unis, de nouvelles demandes d'allocations chômage inférieures aux attentes et des dépenses de consommation qui augmentent plus que prévu. Dans le même temps, l'inflation commence à baisser et est ressortie inférieure au consensus.

Cette tendance devrait se poursuivre en 2023 et ainsi limiter les niveaux de volatilité sur les marchés financiers grâce notamment à des politiques monétaires moins restrictives.

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	115
Poids du top 10	25%
Nombre d'actions	60
Nombre d'obligations	54

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

Adobe

#### Ventes / Allégements

Visa

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Elis	0.10%	10.56%	0.9%
Corbion	0.07%	8.89%	0.8%
Aia Group	0.07%	7.62%	0.9%
Actions			
Accenture	-0.24%	-13.74%	1.7%
Worldline	-0.24%	-18.73%	1.3%
Alphabet A	-0.23%	-15.01%	1.5%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>-5.53%</b>	<b>2.90%</b>	<b>-0.86%</b>	<b>-24.67%</b>
Amérique du Nord	-7.27%	-2.11%	-3.43%	-25.21%
Europe	-5.59%	5.46%	1.11%	-26.88%
Asie	-2.55%	4.11%	-2.30%	-16.94%
<b>Obligations</b>	<b>-0.49%</b>	<b>0.70%</b>	<b>-0.83%</b>	<b>-7.14%</b>
Amérique du Nord	-0.81%	0.05%	-2.39%	-5.59%
Europe	-0.42%	0.76%	-0.58%	-7.19%
Autre pays	-1.60%	0.81%	-2.19%	-12.02%
<b>Monétaire</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.31%</b>	<b>0.28%</b>	<b>-0.01%</b>

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHÉ ACTIONS

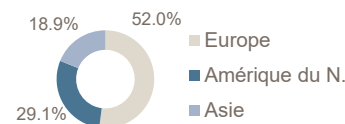
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
LVMH	3.91%
Schneider Electric	3.41%
Hermès International	3.32%
Dassault Systemes	3.19%
Air Liquide	3.00%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	25.5%
Industrie	17.4%
C. discrétionnaire	15.6%
Santé	11.5%
Matériaux	11.1%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

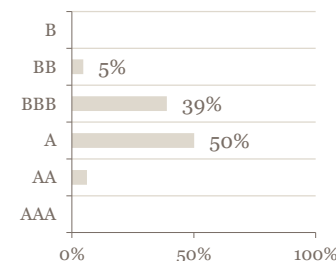
	31/12/2022	31/12/2021
Europe	52.0%	54.8%
Amérique du N	29.1%	29.0%
Asie	18.9%	16.2%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHÉ OBLIGATIONS

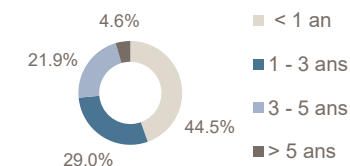
- Rendement à échéance : 3.23%
- Durée de vie à maturité : 1.9

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 1.76

### 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



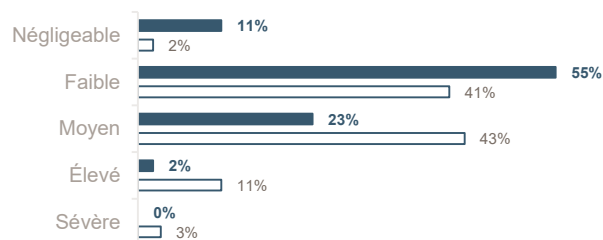
Source : Sustainalytics®

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

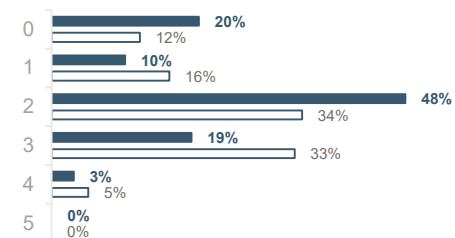
UNIBAIL-RODAMCO SE	4,7	DALI FOODS GROUP CC	34,7
RELX PLC	5,3	AMAZON.COM INC	30,3
VONOVIA SE	6,7	CARL ZEISS MEDITEC A	29,8
LINDE PLC	8,2	HAIER SMART HOME CC	29,5
HERMES INTERNATIONL	9,4	TOYOTA MOTOR CORP	29,1

#### 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.



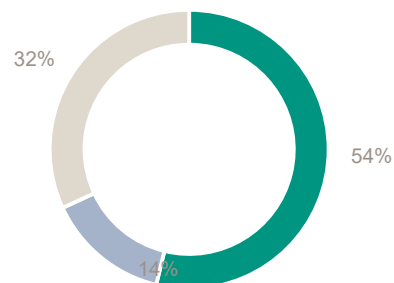
■ Éligible ■ Non Éligible ■ Information non publiée

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>