

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

au 31 mai 2021



Actif Total **219.4 M€**  
 Part C **319,69 €**  
 Part D **198,06 €**  
 Part G **1 005,58 €**



**Nourane Charraire**  
 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), 1,35% (G)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : VIGPGID FP (C), VIGPGID FP (D), MANINVG (G)
- Code ISIN : FR0007495593 (C), FR0007385109 (D), FR0014002H68 (G)  
 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

	2021	2020	2019	2018	2017
Mansartis Investissements (C)	<b>5,61%</b>	9,8%	19,2%	-4,8%	7,5%
Indice composite	<b>9,69%</b>	2,3%	20,9%	-6,3%	6,7%

## PERFORMANCES CUMULÉES

### DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	<b>-0,13%</b>	6,3%	20,0%	26,5%	45,5%
Indice composite	<b>0,87%</b>	7,3%	23,7%	26,1%	46,2%

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

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	-	8,6%	30,0%	48,9%	84,7%
Obligations	<b>-0,05%</b>	0,1%	1,7%	0,8%	3,9%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>11%</b>	13,0%
Indice composite	<b>13,0%</b>	15,0%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds affiche une baisse de -0.13% en mai, portant la performance depuis le début de l'année à +5.61%.

Mai a été marqué par un retour des craintes sur l'inflation, en particulier aux États-Unis, où l'inflation est ressortie plus forte qu'anticipée, à +3.4% et +1.7% pour l'inflation cœur, relançant le débat sur le timing d'ajustement de la politique monétaire américaine. Cependant, Jérôme Powell n'a pas modifié pas sa stratégie en maintenant un biais très accommodant amenant ainsi le marché de taux à se stabiliser.

Les marchés actions ont poursuivi leur progression, notamment les marchés européens qui sont en hausse de 2.3% sur le mois. Les actions américaines, affichent une hausse plus timide à +2%, mais accusent une baisse plus marquée sur les valeurs technologiques à -1.9%. Les marchés asiatiques peinent à rebondir.

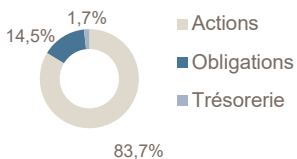
En terme de performance, sur le mois, le fonds profite de la bonne tenue des marchés actions étant investi à près de 85%. Mais il pâtit de son exposition sur des valeurs de croissance et de qualité, surtout sur les marchés américains et japonais, sur lesquels la rotation sectorielle reste forte.

En terme de stratégie de gestion, nous poursuivons notre renforcement sur des valeurs plus cycliques afin d'accompagner la reprise économique. Nous restons cependant absent des secteurs Bancaire et Énergie, considérant que l'environnement actuel n'est pas de nature à modifier structurellement leur profil de croissance. Ces convictions pèsent sur la performance relative du fonds depuis le début de l'année.

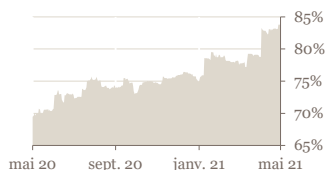
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	<b>106</b>
Poids du top 10	<b>26%</b>
Nombre d'actions	<b>67</b>
Nombre d'obligations	<b>38</b>

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

Microsoft  
Abbott Laboratories  
Amazon

#### Ventes / Allégements

LVMH 0% fev 2024  
Engie 0,5% mars 2022  
Atos 0.75% mai 2022

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Hermès International	0,28%	10,67%	2,6%
Sonova	0,20%	18,53%	1,1%
L'Oréal	0,15%	7,76%	1,9%
Actions			
Amazon	-0,14%	-8,13%	1,7%
Orpea	-0,08%	-4,29%	1,9%
Worldline	-0,08%	-4,10%	1,9%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>0,00%</b>	<b>8,63%</b>	<b>10,45%</b>	<b>8,33%</b>
Amérique du Nord	-2,64%	6,88%	8,59%	8,29%
Europe	1,98%	13,96%	16,09%	13,10%
Asie	-1,80%	-3,54%	-2,06%	-4,17%
<b>Obligations</b>	<b>-0,05%</b>	<b>0,13%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>-0,22%</b>
Amérique du Nord	-0,05%	0,09%	-0,34%	-0,29%
Europe	-0,05%	0,14%	-0,24%	-0,19%
Asie	-0,03%	0,23%	-0,05%	-0,06%
Autre pays	-0,09%	0,10%	-0,69%	-0,66%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

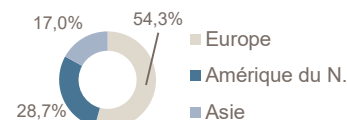
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Hermès International	3,38%
LVMH	3,13%
Dassault Systèmes	2,99%
Schneider Electric	2,81%
Teleperformance	2,77%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	23,0%
C. discrétionnaire	20,0%
Industrie	17,1%
Santé	12,0%
Matériaux	9,7%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

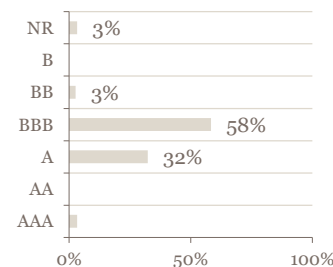
	31/05/2021	31/12/2020
Europe	54,3%	57,0%
Amérique du N	28,7%	25,2%
Asie	17,0%	17,8%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

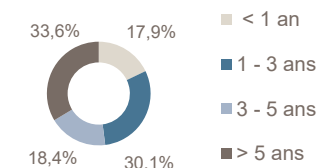
- Rendement à échéance : 0,10%
- Durée de vie à maturité : 3,3

- Notation moyenne : BBB+
- Sensibilité : 3,19

### 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

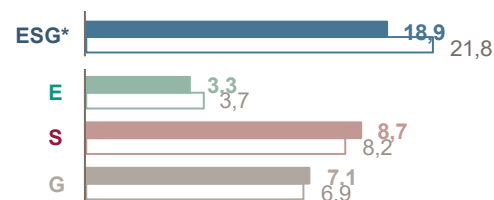
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 2021



## 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. 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.



■ Fonds □ Univers

\*couverture univers 94% / 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 ISR	4
Univers	65

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.



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.

## MESURES DE PERFORMANCE ESG

Mansartis a décidé de suivre la performance ESG 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 78% / portefeuille 68%	58% vs. 27%	—
<b>Indépendance des directeurs au C.A.</b> Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 96% / portefeuille 55%	72% vs. 64%	+
<b>Exigences sociales envers les fournisseurs</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 38% / portefeuille 60%	65% vs. 33%	—
<b>Système de protection et de santé de bon niveau</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 34% / portefeuille 66%	50% vs. 45%	=
<b>Politique environnementale certifiée</b> Environnement - Sustainalytics® couverture univers 52% / portefeuille 94%	65% vs. 32%	—

## INTENSITÉ CARBONE

<b>Intensité carbone</b> Environnement - Trucost Couverture univers 65% / portefeuille 98% En tn CO2/M\$ de CA	229,2 vs. 508,3	—
---	--------------------	---

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. Ce processus de gestion s'applique dans un cadre qui intègre les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

- Les entreprises ayant des activités et/ou comportements controversés, générateurs des risques les plus élevés, sont exclues de l'univers.
- Les gérants prennent en compte l'évaluation ESG des émetteurs de titres financier avec l'objectif d'améliorer la notation ESG moyenne du portefeuille, par rapport celle de l'univers investissable.

Nous attendons de la mise en place de cette politique qu'elle incite les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques plus responsable dans leurs activités et qu'ainsi 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.