

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

au 31 mars 2024

Actif Total **98.7 M€** VL **399.59 €**



CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 01/06/2006
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison : S&P 500 NR €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 2% maximum
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : PGCAMRC FP
- Code ISIN : FR0010317487 (C)
- SFDR : Article 8

OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Amérique ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme par une gestion discrétionnaire dans l'univers des entreprises cotées sur les marchés du continent américain et majoritairement des États-Unis.

INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 5 ans. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Ce produit est classé dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 5 ans se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021	2020
Mansartis Amérique ISR	13.58%	28.7%	-24.0%	27.5%	25.1%
S&P 500 NR €	12.88%	21.3%	-13.5%	38.9%	7.8%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Amérique ISR	1.43%	13.6%	33.8%	36.2%	101.5%
S&P 500 NR €	3.33%	12.9%	30.0%	48.2%	104.0%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Amérique ISR	18.8%	17.5%
S&P 500 NR €	18.3%	15.3%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, le fonds progresse de 1,4%, portant sa croissance à 13,6% depuis janvier (versus +12,9% pour le S&P 500 € NR). La hausse des indices américains s'inscrit dans une poursuite d'un rebond quasi inédit de plus de 25% en cinq mois. En revanche, si janvier et février avaient été marqués par une nette surperformance des valeurs de croissance (notamment les grandes valeurs Technologiques et Internet), les dernières semaines ont vu un rattrapage des valeurs moyennes et des secteurs/valeurs dit Value et Cycliques comme l'énergie, les financières et les matériaux ainsi que les services aux collectivités qui n'avaient, jusqu'alors, pas participé à la hausse des marchés actions. Si aucun secteur n'est orienté à la baisse, on note toutefois une sous-performance marquée des valeurs de consommation (pénalisées notamment par Tesla) et de l'immobilier, les perspectives de baisses rapides de taux s'éloignant avec la vigueur de l'activité économique. La Fed adopte en effet un discours plus mitigé au regard des données macroéconomiques avec une activité manufacturière en amélioration, des créations d'emplois soutenues (275 000 en février) tandis que l'inflation montre des signes de résistance (+3,2%). Si Nvidia et Alphabet ont contribué à la performance, ressortant encore comme parmi les grands gagnants du déploiement de l'IA, Accenture et Adobe ont été pénalisées par des publications de résultats montrant des perspectives décevantes précisément sur la contribution de l'IA à la croissance des revenus en 2024. Dans l'assurance santé, Cigna a profité de l'intérêt des investisseurs pour les valeurs décotées, le titre étant de surcroit relativement immunisé contre les problématiques de coûts de Medicare qui touchent la plupart de ses concurrents. Sur la période, nous avons poursuivi la construction de nos positions en Zoetis (santé animale) et Littelfuse (composants électriques) profitant de points d'entrée raisonnables.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	7.25%	Apple	3.52%
Nvidia	5.01%	Danaher	3.48%
Amazon	4.63%	Synopsys	3.28%
Alphabet A	4.06%	Visa	3.25%
Costco Wholesale	3.85%	United Rentals	3.25%

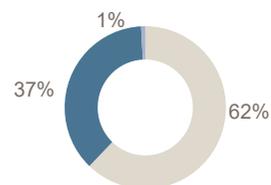
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	100%
------------	------

PAR SECTEUR

Technologie	36.68%
Santé	17.89%
C. discrétionnaire	10.88%
Industrie	10.18%
Services de Communication	7.92%
Matériaux	6.30%
C.non-durable	5.48%
Finance	3.26%
Immobilier	1.43%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 593.50 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
Zoetis	Santé		
Littelfuse	Industrie		

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Nvidia	+0.64%	14.38%	4.5%
Alphabet A	+0.35%	9.16%	3.8%
The Cigna Group	+0.19%	8.51%	2.3%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Apple	-0.19%	-5.00%	3.8%
Accenture	-0.19%	-7.39%	2.5%
Adobe	-0.16%	-9.81%	1.6%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Amérique	2024	4.9%	6.7%	1.4%									
S&P 500 NR €		3.7%	5.4%	3.3%									
Mansartis Amérique	2023	6.5%	-0.4%	2.9%	-1.0%	6.2%	4.7%	0.8%	0.6%	-3.1%	-1.8%	6.9%	3.7%
S&P 500 NR €		4.6%	-0.5%	1.2%	0.6%	3.2%	4.8%	1.7%	-0.2%	-2.3%	-2.4%	6.0%	3.4%
Mansartis Amérique	2022	-8.3%	-5.3%	3.8%	-5.6%	-3.4%	-5.3%	13.9%	-3.9%	-7.4%	3.7%	1.3%	-8.3%
S&P 500 NR €		-3.8%	-3.4%	4.6%	-3.9%	-1.5%	-5.4%	11.2%	-2.2%	-6.9%	6.3%	0.8%	-8.4%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	43
Poids du top 10	39%
Poids du top 20	62%
Taux d'exposition nette	95%

Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

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

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.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 2024



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 termes 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



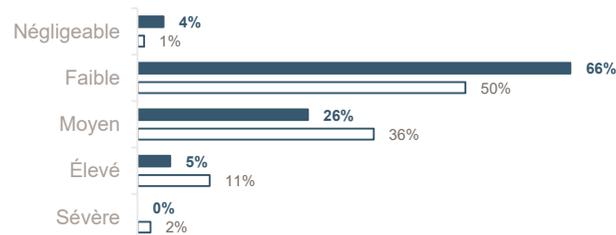
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 98%

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

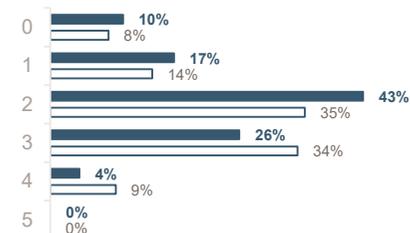


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Keysight Technologies	7,6	Amazon	30
Accenture	9,8	Costco Wholesale	26,5
Prologis	10,3	Veralto Corporation	25,4
Aptiv	10,8	Ecolab	24,7
Linde	11,2	Stryker	24,6

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 CONTROVERSE



Valeurs en portefeuille en controverses 4

Alphabet A

Source : Sustainalytics®

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

Légende

■ Fonds □ Univers investissable



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 AMÉRIQUE ISR - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

Intensité carbone scope 1, 2 et 3 amont

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 99%
En tn CO2/M\$ de CA



Plus faibles émetteurs

The Cigna Group 24
Prologis 25
Visa 26
ServiceNow 27
Accenture 32

Plus gros émetteurs

Linde 1315
Waste Management 867
Avery Dennison 321
Aptiv 293
Nike 265

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 80%



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

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille 100%

Fonds



Univers



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 auprès du SBTi à respecter l'objectifs -2°C de l'accord de Paris sur le climat.



INDICATEURS SOCIAUX

Capacité à générer de l'emploi

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 97%
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 36%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 100%



INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 95%



Légende

■ Fonds □ Univers investissable