

## 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.

## INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 5 ans se situent à un niveau moyen.

*Mansartis*

## PERFORMANCES



## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021	2020
Mansartis Investissements (C)	<b>7.61%</b>	13.5%	-21.9%	15.4%	9.8%
Indice composite	<b>8.83%</b>	16.1%	-8.5%	18.6%	2.3%

## PERFORMANCES CUMULÉES

DŪ FONDS	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	<b>0.79%</b>	7.6%	13.7%	7.0%	30.5%
Indice composite	<b>2.96%</b>	8.8%	17.5%	27.9%	54.5%

## PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	<b>0.99%</b>	9.4%	18.0%	14.9%	60.1%
Obligations	<b>0.55%</b>	0.4%	3.9%	-2.8%	-2.2%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>13%</b>	12.0%
Indice composite	<b>13.5%</b>	10.2%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, le fonds enregistre une hausse de 0,79%, portant sa performance depuis le début de l'année à 7,6%.

Sur le trimestre, les marchés actions affichent des progressions significatives sur l'ensemble des zones géographiques à l'exception de la Chine qui perd 2% en devises locales. Les actions européennes, américaines et japonaises sont en hausse de plus de 10% en euros, portées par les grandes capitalisations et les valeurs de croissance. Une croissance économique plus robuste que prévu et de résultats d'entreprises qui continuent d'être solides expliquent la baisse de risque sur les actions. L'activité est restée dynamique aux États-Unis, amenant la Fed à augmenter ses prévisions de croissance à 2,1% pour l'année en cours, contre 1,4% en fin d'année dernière. La dynamique de croissance est moins forte en Europe, mais reste résiliente, avec une croissance anticipée à 0,6 %.

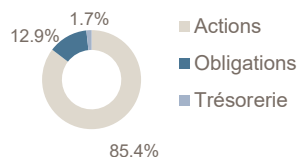
Côté des politiques monétaires, les chiffres de l'inflation n'ont pas amené la Fed à modifier sa trajectoire de trois baisses de taux en 2024, avec un timing encore incertain. En Zone euro, le consensus table sur une première baisse dès le printemps.

En termes d'allocation d'actifs, nous avons maintenu inchangée notre exposition action. L'activité économique devrait rester soutenue, notamment grâce à la vigueur de la consommation, portée par un marché de l'emploi robuste et une hausse des salaires réels. La désinflation devrait se poursuivre, bien que la tendance ne soit pas linéaire. Enfin, les niveaux de valorisation restent attractifs en Europe et devraient se renormaliser aux États-Unis grâce aux résultats des entreprises qui devaient s'améliorer avec la dynamique de l'activité sous-jacente. En termes d'opérations de gestion, nous avons pris des bénéfices partiels sur Dassault Systèmes, considérant que le ralentissement des essais cliniques post-COVID devrait continuer à pénaliser la croissance de Medidata et constituer une nouvelle source de déception pour les investisseurs. Nous avons, à contrario, renforcé SAP dont la dynamique de résultats ne fait que s'accélérer.

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	97
Poids du top 10	30%
Nombre d'actions	61
Nombre d'obligations	36

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

EssilorLuxottica  
SAP

#### Ventes / Allégements

Dassault Systemes  
Schneider Electric  
Mansartis Asie ISR

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Alphabet A	0.16%	9.16%	1.7%
Symrise	0.14%	17.33%	0.8%
Stellantis	0.13%	9.16%	1.4%
<b>Actions</b>			
Dassault Systemes	-0.15%	-6.50%	2.3%
Accenture	-0.15%	-7.39%	2.0%
Adobe	-0.12%	-9.81%	1.2%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>0.99%</b>	<b>9.44%</b>	<b>20.77%</b>	<b>9.44%</b>
Amérique du Nord	0.55%	11.20%	21.42%	11.20%
Europe	1.08%	9.34%	23.07%	9.34%
Asie	1.99%	4.32%	9.82%	4.32%
<b>Obligations</b>	<b>0.55%</b>	<b>0.37%</b>	<b>2.80%</b>	<b>0.37%</b>
Amérique du Nord	0.46%	0.21%	2.77%	0.21%
Europe	0.54%	0.41%	2.73%	0.41%
Autre pays	0.89%	-0.11%	4.69%	-0.11%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

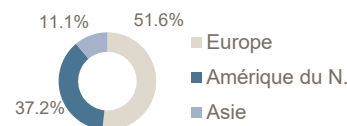
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Schneider Electric	4.08%
Air Liquide	3.89%
ASML	3.57%
Relx	3.57%
LVMH	3.52%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	25.3%
Industrie	17.8%
C. discrétionnaire	17.0%
Santé	9.7%
Diversifié	9.4%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

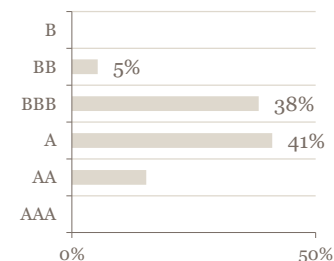
	31/03/2024	31/12/2023
Europe	51.6%	51.1%
Amérique du N	37.2%	36.9%
Asie	11.1%	12.0%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

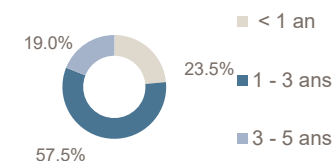
- Rendement à échéance : 3.27%
- Durée de vie à maturité : 1.8

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 1.71

### 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 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



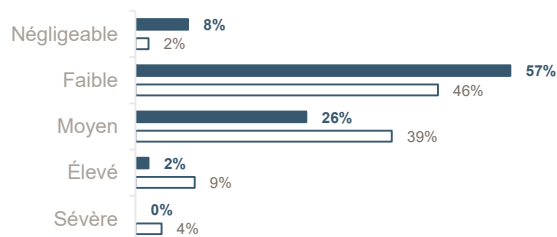
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 99%

Taux de couverture de l'univers 91%

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

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

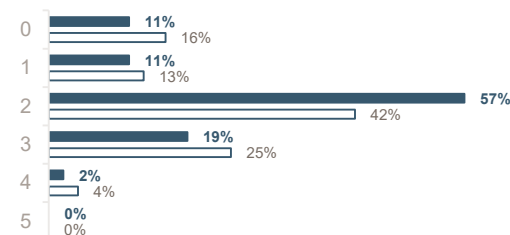


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Unibail-Rodamco 2 1/8% €	5,8	Amazon	30
Keysight Technologies	7,6	Toyota Fin 0% oct 2025	27,6
Relx	8,6	Haier Smart Home	27,1
Hermès International	9,4	Costco Wholesale	26,5
Accenture	9,8	Volkswagen FS 0,25% jan	26,4

## 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

Alibaba Adr

Source : Sustainalytics®

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

Légende

■ Fonds □ Univers investissable

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS 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

ABN Amro Bank 3,75% 2	20
ING Groep 0 3/8% fev 20	20
Santander CB 0.125% sept 24	24
Leaseplan 0,25% sept 20	24
BNP Paribas 0.375% oct	25

#### Plus gros émetteurs

Air Liquide	1399
Linde	1315
Danone 0% dec 2025	870
Smurfit Kappa 2 7/8% jan	609
Saint-Gobain	356

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 81%



### 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 42%



## INDICATEURS DE GOUVERNANCE

### Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 98%

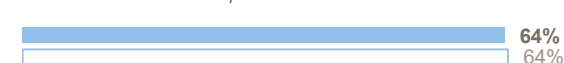


## INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

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

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 90%



### Légende

- Fonds
- Univers investissable