

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

au 31 janvier 2021

Actif Total 42.8 M€ VL 278,79 €



Julie Jourdan
Gérante du fonds



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 : 2% maximum
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : PGCAMRC FP
- Code ISIN : FR0010317487

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.

PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE

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

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

Le niveau de risque 6 traduit une volatilité hebdomadaire historique sur 5 ans comprise entre 15% et 25%*. 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 Amérique ISR	-1,20%	25,1%	37,9%	1,9%	0,5%
S&P 500 NR €	0,06%	7,8%	33,3%	-0,2%	6,2%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Amérique ISR	-1,20%	6,6%	19,2%	69,5%	97,6%
S&P 500 NR €	0,06%	9,8%	6,5%	40,1%	83,4%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Amérique ISR	17,4%	20,0%
S&P 500 NR €	17,9%	20,6%

*volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, Mansartis Amérique ISR se replie de -1,2% vs. 0,1% pour le S&P 500 NR €.

Le mois a été particulièrement riche en actualités. D'un point de vue politique, il est marqué par la victoire des Démocrates de 2 sièges supplémentaires au Sénat, leur donnant une courte majorité, et par l'investiture de Joe Biden, et des précisions sur son programme de soutien économique de 1,9T\$. D'un point de vue épidémique, la décélération du nombre de cas et des hospitalisations s'est concrétisée dès la seconde partie du mois, concomitamment à l'annonce de l'efficacité de deux nouveaux vaccins américains proposés par Johnson & Johnson et par Novavax. La campagne vaccinale est également accélérée avec une volonté de vacciner 150M d'américains sur les 100 premiers jours du mandat de J. Biden (vs. 100M annoncés initialement). Les chiffres économiques, pour leur part, restent globalement satisfaisants à l'exception de l'emploi, affecté par les restrictions de fin d'année. Enfin, les entreprises ont commencé à publier leurs résultats pour le T4. Ce sont 84% des entreprises, à ce stade, qui affichent des profits supérieurs aux attentes et 78% pour les ventes. Les profits accusent un repli en moyenne de -2,3% vs. -9,2% attendu. Quant aux marchés, ils sont marqués par le retour de la volatilité portée notamment par l'activité des investisseurs Retail (20% aux États-Unis) et leurs impacts sur les Hedge Funds.

La dégradation épidémique survenue au début du mois a pesé sur certaines valeurs plus dépendantes de la reprise économique, Visa et Booking notamment. Notons néanmoins les très solides résultats de Netflix qui dépasse désormais les 200M d'abonnés, de Microsoft qui affiche des ventes en hausse de 17% ou encore de Abbott qui a vendu près de 300M de tests de diagnostics Covid.

D'un point de vue gestion, nous avons pris des profits sur Netflix et Disney après leurs solides performances mi janvier, renforcé notre exposition en Idex et initié une position en Aptiv, équipementier automobile.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	6,03%	Danaher	3,45%
Apple	4,80%	Visa	3,04%
Amazon	4,34%	Equinix	2,92%
Alphabet A	3,70%	Costco Wholesale	2,89%
Abbott Laboratories	3,48%	Comcast	2,84%

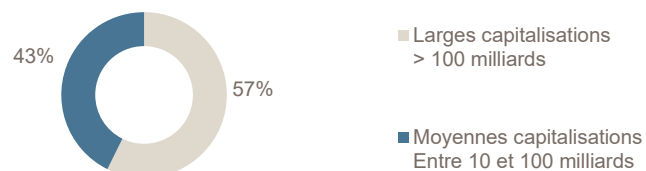
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	98,56%
Luxembourg	1,44%

PAR SECTEUR

Technologie	36,28%
C. discrétionnaire	17,43%
Santé	13,68%
Services de Communication	12,78%
Industrie	6,91%
C.non-durable	6,59%
Matériaux	3,40%
Immobilier	2,92%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 277,12 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

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

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
Aptiv	C. discrétionnaire	Netflix	Services de Communication
Ilex Corp	Industrie	Walt Disney	Services de Communication

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Teladoc Health	+0,56%	33,41%	1,7%
Abbott Laboratories	+0,44%	14,45%	3,0%
Microsoft	+0,31%	5,45%	5,7%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Visa	-0,36%	-10,67%	3,4%
Booking Holdings	-0,26%	-11,73%	2,2%
Fidelity Nat Info Serv	-0,24%	-11,75%	2,1%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Amérique	2021	-1,2%											
S&P 500 NR €		0,1%											
Mansartis Amérique	2020	3,7%	-6,0%	-8,2%	15,2%	5,3%	3,5%	1,0%	7,9%	-1,8%	-3,5%	6,8%	1,0%
S&P 500 NR €		1,2%	-7,6%	-12,2%	13,1%	3,2%	0,6%	0,7%	5,8%	-1,9%	-2,6%	8,3%	1,3%
Mansartis Amérique	2019	9,3%	6,0%	4,7%	4,2%	-5,2%	5,0%	3,0%	0,9%	0,7%	-1,1%	6,3%	-0,3%
S&P 500 NR €		8,0%	3,8%	3,4%	4,1%	-6,0%	5,1%	3,5%	-0,4%	2,6%	-0,1%	4,8%	1,0%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	45
Poids du top 10	36%
Poids du top 20	58%
Taux d'exposition nette	97%

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.

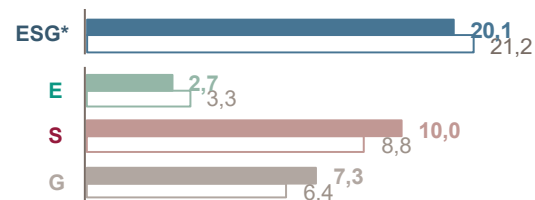
MANSARTIS AMÉRIQUE ISR – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 décembre 2020



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. Depuis le mois de mai 2019, Sustainalytics a mis en place 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 96% / portefeuille 98%

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 Amérique	2
Univers	19

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.



MESURES D'IMPACT DU PORTEFEUILLE

Mansartis a décidé de suivre l'impact de ses investissements sur une sélection d'indicateurs clés et leurs évolutions.

INDICATEURS CLÉS	Score Portf. vs Univers	Évolution depuis le 31/12/2019
Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU Droit de l'Homme - Bloomberg® couverture univers 82% / portefeuille 73%	6% vs. 10%	—
Indépendance des directeurs au C.A. Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 9% / portefeuille 9%	84% vs. 83%	+
Exigences sociales envers les fournisseurs Social - Sustainalytics® couverture univers 38% / portefeuille 32%	71% vs. 40%	—
Système de protection et de santé de bon niveau Social - Sustainalytics® couverture univers 33% / portefeuille 16%	29% vs. 32%	+
Politique environnementale certifiée Environnement - Sustainalytics® couverture univers 54% / portefeuille 4%	28% vs. 19%	+

EMPREINTE CARBONE

Empreinte carbone Environnement - Trucost Couverture univers 65% / portefeuille 89% En tn CO2/M€ de CA	193,5 vs. 428,9	—
--	--------------------	---

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 mais si l'appréciation de la qualité et de la croissance des entreprises reste le premier critère de sélection d'une valeur, ce processus de gestion s'applique dans un cadre qui intègre les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

- Les valeurs, objets de controverses ESG génératrices des risques les plus élevés, sont exclues de l'univers.
- Les gérants prennent en compte avant d'investir dans une valeur sa notation en termes E.S.G. par un organisme indépendant. L'objectif visé est l'amélioration de la notation moyenne du portefeuille, sur ces critères extra-financiers, par rapport à la notation moyenne de l'univers investissable.

Au-delà de la responsabilité individuelle et collective dans le devenir de notre environnement, nous attendons de la mise en place de cette politique d'investissement responsable fondée sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance qu'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.

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.