

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

au 31 mai 2024

Actif Total **94.9 M€** VL **391.21 €**



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.

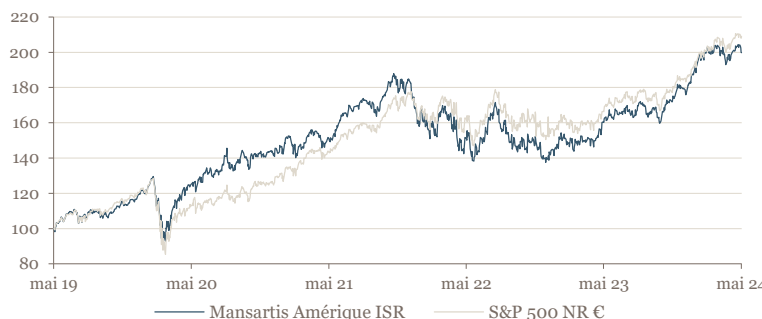
INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



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	11.20%	28.7%	-24.0%	27.5%	25.1%
S&P 500 NR €	13.13%	21.3%	-13.5%	38.9%	7.8%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Amérique ISR	2.32%	-0.7%	24.6%	32.3%	99.7%
S&P 500 NR €	3.62%	3.6%	25.6%	45.8%	109.0%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Amérique ISR	18.9%	17.7%
S&P 500 NR €	18.3%	15.4%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

En mai le fonds progresse de 2,3% portant sa hausse à 11,2% depuis le 1er janvier (versus 13,1% pour le S&P 500 € NR). Le rebond des actions américaines efface la baisse d'avril, à la faveur de publications de résultats assez solides tandis que les données macroéconomiques montrent une modération sur l'emploi et l'inflation et vont dans le sens des objectifs de la Fed. Le 10 ans US et les prix de l'énergie se sont légèrement détendus. Les valeurs technologiques ont surperformé à l'image de Nvidia dont la demande s'étend maintenant au-delà des géants du Cloud. Les Utilities ont profité de l'engouement autour de la thématique de l'électrification (notamment des centres de données) et de nouvelles mesures visant à protéger ses secteurs stratégiques exposés à la transition énergétique ont été promulgués. Les valeurs de consommation affichent des performances plus contrastées à l'image de Costco qui bénéficie d'une bonne dynamique tandis qu'Estee Lauder peine encore à signaler un vrai rebond des ventes. Les valeurs de logiciels d'entreprises ont subi une forte correction, plusieurs leaders ayant indiqué une décélération de leur croissance en évoquant un certain attentisme de la part des clients. Une forme de désillusion s'est emparée de certains investisseurs doutant de l'impact à court terme de l'IA générative sur les logiciels de plateforme et d'application alors que les investissements restent focalisés sur les infrastructures. Salesforce paye le plus lourd tribut dans cette correction, le groupe ayant prévu une croissance organique sous la barre symbolique des 10% en 2024. Son pendant dans la santé, Veeva, subi presque le même traitement après avoir donné des prévisions jugées trop prudentes. Nous avons renforcé Salesforce, Service Now ainsi que Keysight, étant confiant dans leurs perspectives à long terme. Nous avons aussi initié une position sur le leader de l'hébergement Airbnb, estimant sa valorisation raisonnable au regard de la qualité de son modèle et de ses perspectives de croissance. Nous avons en revanche soldé une position résiduelle en Aptiv.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	7.12%	Apple	3.77%
Nvidia	5.83%	Danaher	3.56%
Alphabet A	4.62%	Synopsys	3.20%
Amazon	4.42%	Visa	3.16%
Costco Wholesale	3.99%	Ametek	2.76%

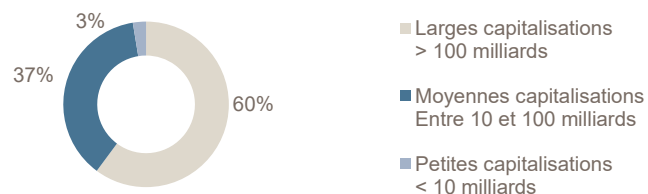
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

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

PAR SECTEUR

Technologie	36.93%
Santé	17.08%
C. discrétionnaire	12.31%
Industrie	9.85%
Services de Communication	8.33%
Matériaux	5.86%
C.non-durable	5.29%
Finance	3.16%
Immobilier	1.20%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 634.73 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
Airbnb Inc	C. discrétionnaire	Aptiv	C. discrétionnaire
Salesforce	Technologie		
Keysight Technologies	Technologie		

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Nvidia	+1.23%	25.32%	4.8%
Apple	+0.41%	11.59%	3.5%
Costco Wholesale	+0.40%	10.64%	3.8%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Salesforce	-0.30%	-12.19%	2.5%
Estee Lauder	-0.27%	-16.64%	1.6%
Veeva Systems	-0.22%	-13.33%	1.6%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Amérique	4.9%	6.7%	1.4%	-4.3%	2.3%							
S&P 500 NR €	3.7%	5.4%	3.3%	-3.3%	3.6%							
Mansartis Amérique	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	-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	44
Poids du top 10	42%
Poids du top 20	64%
Taux d'exposition nette	99%

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.

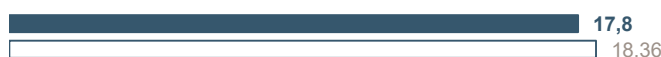
4. ENGAGEMENT :

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



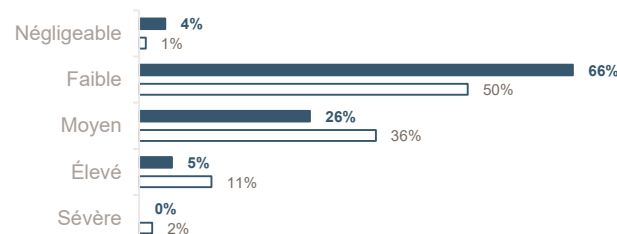
Source : Sustainalytics®

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

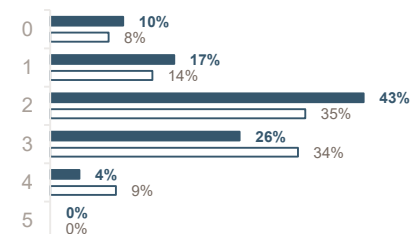


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Keysight Technologies	7,6	Amazon	30
Accenture	9,8	Costco Wholesale	26,5
Prologis	10,3	Veralto Corporation	25,4
Aptiv	10,8	Ecolab	24,7
Linde	11,2	Stryker	24,6

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

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