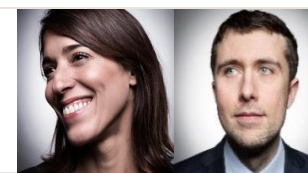


# MANSARTIS ZONE EURO ISR

au 30 septembre 2020

Actif Total **95.4 M€** Part C **251,81 €**  
★★★★★ **MORNINGSTAR** Part D **195,27 €**  
Part I **1 341,16 €**



**Nourane Charraire**  
Gérante du fonds  
**Alexis Arquié**  
Analyste Actions



## CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Eligible au PEA
- Date de création : 23/10/1986
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison : EuroStoxx 50 NR €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 1.85% maximum (C) et (D), 1% (I)
- Frais de gestion : 2% maximum (C) et (D), aucun (I)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : VIGFPEA(C), VIGFPED(D), MANEURI(I)
- Code Bloomberg : FR0007495601 (C), FR0007385083 (D), FR0011896471 (I)

## OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Zone Euro 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 grandes et moyennes capitalisations cotées sur les principaux marchés de la zone euro.

## PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE



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.

## PERFORMANCES



## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2020	2019	2018	2017	2016
Mansartis Zone Euro ISR (C)	<b>1,64%</b>	28,9%	-9,4%	12,2%	0,7%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	<b>2,28%</b>	30,0%	-8,7%	13,1%	1,5%
EuroStoxx 50 NR €	<b>-13,11%</b>	28,2%	-12,0%	9,2%	3,7%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	<b>-0,24%</b>	5,3%	6,6%	20,9%	38,7%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	<b>-0,17%</b>	5,5%	7,5%	24,1%	44,6%
EuroStoxx 50 NR €	<b>-2,33%</b>	-0,8%	-8,6%	-4,3%	17,2%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	<b>18,1%</b>	19,6%
EuroStoxx 50 NR €	<b>21,4%</b>	23,7%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a reculé de -0.17% (part I) en septembre, contre -2.33% pour l'Eurostoxx 50 NR, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à +2.28% contre -13.11%.

Après l'optimisme d'août, septembre a été plus difficile pour les marchés. La situation sanitaire s'est dégradée ce qui a entraîné des mesures importantes des gouvernements avec notamment des reconfinements partiels au niveau local. Si les reconfinements nationaux ne semblent plus être d'actualité, il ne s'agit néanmoins pas de bonnes nouvelles. Les attentes concernant un vaccin ont également été revues à la baisse : le CEO de Moderna étant, par exemple, relativement prudent dans son estimation de calendrier.

L'impact sur les marchés, outre la baisse des indices de référence est une dispersion importante des performances entre les secteurs. Les banques (-10.7%), l'Energy (-9.5%) et le secteur Travel & Leisure (-5.1%), très sensibles à la situation sanitaire sont logiquement à la traîne. En revanche les secteurs du Retail (+2.9%) et HPC (Household & Personal Care, +2.5%) affichent de belles performances.

Comme le mois dernier, les opérations de M&A se sont multipliées. Dans le portefeuille, notons la vente par DSM de son activité Résines et Matériaux pour 1.6 Md€ à l'allemand Covestro. Il s'agit de la poursuite logique du recentrage stratégique opéré depuis cinq ans par la société vers la Nutrition et les activités à plus forte valeur ajoutée. Disposant d'un bilan sain, la capacité de DSM à acquérir des cibles dans son segment Nutrition n'en est que renforcée.

# MANSARTIS ZONE EURO ISR

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Teleperformance	5,40%	SAP	4,95%
Dassault Systèmes	5,35%	Alstom	4,54%
Schneider Electric	5,27%	L'Oréal	4,36%
DSM	5,07%	Hermès International	4,18%
Air Liquide	5,02%	Orpea	4,02%

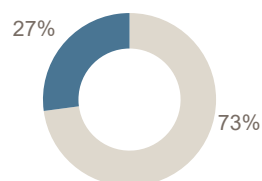
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

France	59,53%
Allemagne	12,65%
Suisse	8,06%
Pays-Bas	7,40%
Royaume-Uni	3,62%
Suède	2,98%
Espagne	2,96%
Italie	1,50%
Norvège	1,29%

### PAR SECTEUR

Industrie	33,92%
Technologie	18,55%
Mat. 1ère	14,71%
Santé	14,33%
C. discrétionnaire	14,15%
C.non-durable	4,36%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



- Larges capitalisations > 10 milliards
- Moyennes capitalisations Entre 1 et 10 milliards

Capitalisation pondérée : 43,26 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

[www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

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

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Reforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
Alstom	Industrie	De Longhi	C. discrétionnaire
		Tomra Systems	Industrie

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Sonova	+0,28%	10,35%	2,7%
Jungheinrich Pfd	+0,28%	9,46%	3,0%
Carl Zeiss Meditec	+0,27%	14,41%	1,9%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Alstom	-0,38%	-9,03%	4,2%
Worldline	-0,33%	-8,96%	3,6%
Tomra Systems	-0,31%	-14,07%	2,2%

### PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Zone Euro	2020	0,3%	-5,3%	-12,3%	4,9%	5,6%	4,5%	2,2%	3,2%	-0,2%			
EuroStoxx 50 NR €		-2,7%	-8,5%	-16,2%	5,3%	4,7%	6,4%	-1,6%	3,2%	-2,3%			
Mansartis Zone Euro	2019	6,0%	6,6%	2,1%	4,9%	-4,4%	5,3%	1,2%	-1,2%	0,8%	-0,3%	4,3%	0,9%
EuroStoxx 50 NR €		5,5%	4,4%	1,8%	5,3%	-5,5%	6,0%	-0,1%	-1,1%	4,3%	1,1%	2,8%	1,2%
Mansartis Zone Euro	2018	1,7%	-2,8%	-0,8%	4,2%	3,5%	-0,7%	2,6%	1,8%	-1,6%	-7,7%	-3,8%	-5,5%
EuroStoxx 50 NR €		3,1%	-4,6%	-2,2%	5,8%	-2,5%	-0,2%	3,9%	-3,7%	0,3%	-5,9%	-0,7%	-5,3%

### AUTRES INFORMATIONS

#### PONDERATION

Nombre de lignes	31
Poids du top 10	46%
Poids du top 20	77%
Taux d'exposition nette	96%

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.

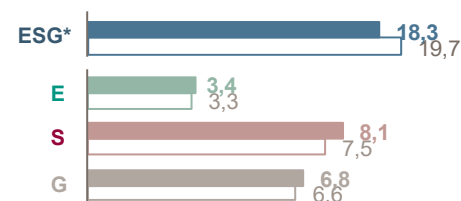
# MANSARTIS ZONE EURO ISR – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 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 94% / portefeuille 100%

Surperformance ESG : note ESG fonds < note ESG univers -20% pires

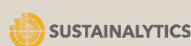
## CONTROVERSES

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 Europe	0
Univers	17

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 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
<b>Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU</b> Droit de l'Homme - Bloomberg® couverture univers 66% / portefeuille 84%	77% vs. 53%	—
<b>Indépendance des directeurs au C.A.</b> Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 68% / portefeuille 87%	62% vs. 67%	+
<b>Exigences sociales envers les fournisseurs</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 36% / portefeuille 42%	69% vs. 49%	—
<b>Système de protection et de santé de bon niveau</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 39% / portefeuille 45%	50% vs. 65%	—
<b>Politique environnementale certifiée</b> Environnement - Sustainalytics® couverture univers 60% / portefeuille 65%	75% vs. 56%	+

## EMPREINTE CARBONE

<b>Empreinte carbone</b> Environnement - Trucost Couverture univers 70% / portefeuille 97% En tn CO2/M€ de CA	261,7 vs. 348,8	—
--	--------------------	---

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.