

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

au 30 avril 2022

Actif Total **226.2 M€** Part C **298.48 €**  
Part D **184.92 €**



**Nourane Charraire**  
Gérante du fonds



## 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.

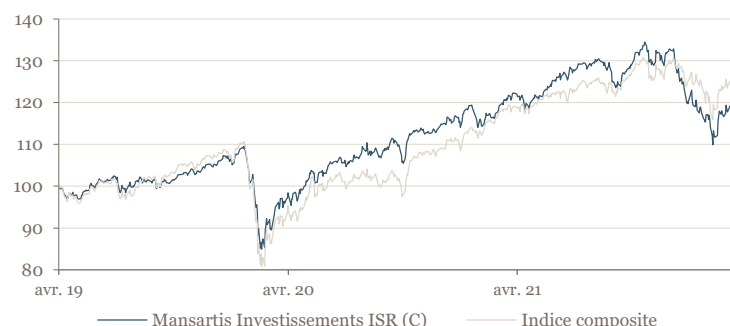
## PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE



Le niveau de risque 5 traduit une volatilité hebdomadaire historique sur 5 ans comprise entre 10% et 15%\*. 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

|                               | 2022           | 2021  | 2020 | 2019  | 2018  |
|-------------------------------|----------------|-------|------|-------|-------|
| Mansartis Investissements (C) | <b>-14.55%</b> | 15.4% | 9.8% | 19.2% | -4.8% |
| Indice composite              | <b>-6.39%</b>  | 18.6% | 2.3% | 20.9% | -6.3% |

## PERFORMANCES CUMULÉES

### DU FONDS

|                               | 1 mois        | 3 mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------------|---------------|--------|-------|-------|-------|
| Mansartis Investissements (C) | <b>-3.82%</b> | -7.1%  | -6.8% | 13.2% | 24.4% |
| Indice composite              | <b>-1.94%</b> | -4.1%  | 2.1%  | 21.1% | 30.6% |

### PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

|             | 1 mois        | 3 mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-------------|---------------|--------|-------|-------|-------|
| Actions     | <b>-4.43%</b> | -8.0%  | -6.3% | 28.6% | 53.0% |
| Obligations | <b>-1.21%</b> | -3.1%  | -4.2% | -3.7% | -2.9% |

## INDICATEUR DE RISQUE

|                                   | Volatilité 5 ans | Volatilité 3 ans |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Mansartis Investissements ISR (C) | <b>12%</b>       | 13.6%            |
| Indice composite                  | <b>13.0%</b>     | 14.9%            |

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a baissé de -3.82% en mars, portant la baisse depuis le début de l'année à -14.55%.

Les actions européennes ont été les plus résilientes avec une baisse de 2% face aux actions américaines qui reculent de 4% sur le mois, mais aidé, dans le fonds, par le renforcement du dollar. En Asie, malgré la multiplication des mesures de confinements, le marché se stabilise et affiche une baisse de -0.44%.

Avec une inflation à +8.5% aux États-Unis et 7.5% en zone Euro, les banques centrales ont durci le ton. Les taux longs se sont ainsi fortement tendus. Les obligations souveraines allemandes d'échéance 7/10 ans perdent 3% en avril (-12% depuis le début de l'année). Même constat sur les obligations d'entreprises sur les échéances les plus longues. Les obligations d'échéance 1/3 ans baissent de -0.8% sur le mois.

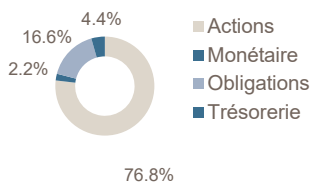
La remontée des taux met à risque la croissance économique future. Mais à ce stade, l'activité économique reste solide comme en témoignent les données d'enquêtes auprès des entreprises (PMI). Du côté des ménages, la demande reste soutenue même si la confiance des consommateurs fléchit.

Au sein du fonds, nous maintenons le niveau d'exposition actions stable à neutre. Au sein de la poche actions, le fonds a continué à subir la rotation sectorielle liée à la hausse des taux. Les secteurs à faible croissance et faible visibilité, absents du fonds, ont été privilégiés à l'image de l'Énergie, des Services aux collectivités, ou des Télécom en hausse entre 1.5% et 4% sur le mois, tandis que les secteurs Technologique et Industriel perdent entre 4% et 7%. Les publications des résultats ont été de bonne facture avec une inflation des matières premières jusque là bien gérée par les entreprises. Toutes évoquent des poursuites de hausse de prix nécessaires pour faire face à la hausse du prix des intrants. Concernant les entreprises exposées à la Chine, le message a été positif comme en témoignent les résultats de LVMH, Hermès ou l'Oréal qui ont surpris positivement. Une attention particulière sera portée aux résultats du deuxième trimestre plus impactés par les confinements notamment à Shanghai.

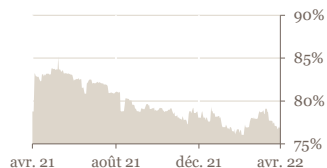
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Nombre de lignes     | 110 |
| Poids du top 10      | 25% |
| Nombre d'actions     | 65  |
| Nombre d'obligations | 44  |

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements  
La Bqe Postale 1% oct 2024

### Ventes / Allègements

Hermès International  
Dassault Systemes  
Schneider Electric

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

| Actions            | Contribution | Performance | Poids |
|--------------------|--------------|-------------|-------|
| Haier Smart Home   | 0.12%        | 17.28%      | 0.7%  |
| Air Liquide        | 0.09%        | 4.03%       | 2.2%  |
| Roper Technologies | 0.07%        | 4.91%       | 1.4%  |
| Actions            |              |             |       |
| Amazon             | -0.35%       | -19.69%     | 1.8%  |
| Schneider Electric | -0.26%       | -9.74%      | 2.7%  |
| Carl Zeiss Meditec | -0.25%       | -18.25%     | 1.4%  |

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

|                    | 1 mois        | 3 mois        | 6 mois         | YTD            |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Actions</b>     | <b>-4.43%</b> | <b>-7.99%</b> | <b>-13.83%</b> | <b>-17.00%</b> |
| Amérique du Nord   | -5.62%        | -9.10%        | -12.00%        | -16.13%        |
| Europe             | -4.59%        | -6.66%        | -14.64%        | -18.37%        |
| Asie               | -1.59%        | -10.08%       | -14.40%        | -13.91%        |
| <b>Obligations</b> | <b>-1.21%</b> | <b>-3.12%</b> | <b>-3.88%</b>  | <b>-4.00%</b>  |
| Amérique du Nord   | -0.74%        | -1.80%        | -2.14%         | -2.21%         |
| Europe             | -1.24%        | -3.21%        | -4.03%         | -4.15%         |
| Autre pays         | -2.07%        | -5.38%        | -6.49%         | -6.61%         |
| <b>Monétaire</b>   | <b>-0.05%</b> | <b>-0.15%</b> | <b>-0.24%</b>  | <b>-0.20%</b>  |

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

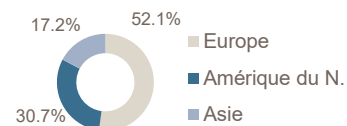
### PRINCIPALES POSITIONS

| Actions              | Poids |
|----------------------|-------|
| Hermès International | 3.64% |
| Dassault Systemes    | 3.53% |
| Teleperformance      | 3.16% |
| Schneider Electric   | 3.13% |
| LVMH                 | 3.10% |

### PRINCIPAUX SECTEURS

| Secteurs           | Poids |
|--------------------|-------|
| Technologie        | 25.8% |
| C. discrétionnaire | 18.5% |
| Industrie          | 16.9% |
| Santé              | 10.9% |
| Matériaux          | 10.7% |

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

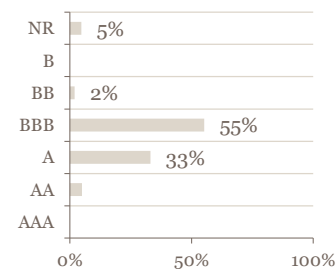
|                | 30/04/2022 | 31/12/2021 |
|----------------|------------|------------|
| Europe         | 52.1%      | 54.8%      |
| Amérique du N. | 30.7%      | 29.0%      |
| Asie           | 17.2%      | 16.2%      |

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

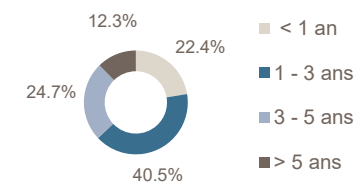
- Rendement à échéance : 1.46%
- Durée de vie à maturité : 2.7

- Notation moyenne : BBB+
- Sensibilité : 2.57

### 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

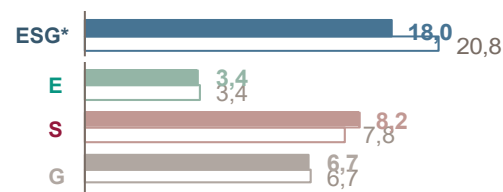
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 2022



## 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. La notation de Sustainalytics repose sur une approche par le risque donnant lieu à des évaluation 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 92% / portefeuille 100%

Surperformance ESG : note ESG fonds < note ESG univers -20% pires. Les données spécifiques E, S et G ne sont pas disponibles pour toutes les valeurs couvertes, expliquant le décalage potentiel avec la note ESG globale.

## 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 Investissements ISR | 3  |
| Univers                       | 57 |

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 DE PERFORMANCE ESG

Mansartis a décidé de suivre la performance ESG de ses investissements sur une sélection d'indicateurs clés et leurs évolutions.

| INDICATEURS CLÉS   | Score<br>Portf. vs Univers | Évolution<br>depuis le 31/12/2021 |
|--|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU</b><br>Droit de l'Homme - Bloomberg®<br>couverture univers 85% / portefeuille 97%                        | 59%<br>vs. 24%             | +                                 |
| <b>Indépendance des directeurs au C.A.</b><br>Gouvernance - Bloomberg®<br>couverture univers 46% / portefeuille 97%  | 72%<br>vs. 63%             | =                                 |
| <b>Exigences sociales envers les fournisseurs</b><br>Social - Sustainalytics®<br>couverture univers 46% / portefeuille 35%                                 | 64%<br>vs. 34%             | -                                 |
| <b>Capacité à générer de l'emploi</b><br>Social - Bloomberg®<br>couverture univers 51% / portefeuille 97%<br>Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans | 6%<br>vs. 6%               | -                                 |
| <b>Politique environnementale certifiée</b><br>Environnement - Sustainalytics®<br>couverture univers 55% / portefeuille 54%                                | 55%<br>vs. 34%             | -                                 |

## INTENSITÉ CARBONE

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
| <b>Intensité carbone</b><br>Environnement - Trucost<br>Couverture univers 60% / portefeuille 100%<br>En tn CO2/M\$ de CA | 231,8<br>vs. 382,6 | - |
|--|--------------------|---|

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. Ce processus de gestion s'applique dans un cadre qui intègre les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

- Les entreprises ayant des activités et/ou comportements controversés, générateurs des risques les plus élevés, sont exclues de l'univers.
- Les gérants prennent en compte l'évaluation ESG des émetteurs de titres financier avec l'objectif d'améliorer la notation ESG moyenne du portefeuille, par rapport celle de l'univers investissable.

Nous attendons de la mise en place de cette politique qu'elle incite les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques plus responsable dans leurs activités et qu'ainsi 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.