

## 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>6.28%</b>	13.5%	-21.9%	15.4%	9.8%
Indice composite	<b>11.01%</b>	16.1%	-8.5%	18.6%	2.3%

## PERFORMANCES CUMULÉES

### DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	<b>-1.36%</b>	0.0%	17.0%	-3.2%	22.9%
Indice composite	<b>-1.06%</b>	0.9%	20.1%	20.0%	48.1%

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

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	<b>-1.57%</b>	0.2%	22.3%	1.2%	45.3%
Obligations	<b>-0.03%</b>	1.1%	5.3%	0.1%	-0.1%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>13%</b>	12.4%
Indice composite	<b>13.6%</b>	10.8%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a reculé de 1,36% en octobre, portant sa performance depuis le début de l'année à +6,28%.

La période de publication des résultats, l'approche des élections américaines et la hausse des taux ont généré de la volatilité sur les marchés actions, entraînant des baisses en euros sur toutes les zones géographiques, excepté aux États-Unis, où les actions gagnent de 1,69% grâce au renforcement du dollar. Les actions européennes ont reculé de 3,34%, les actions japonaises de 2%, tandis que les actions asiatiques ont été impactées par un repli de 3,4% du marché chinois.

L'économie américaine reste robuste, avec une croissance du PIB de 2,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre en rythme annualisé, soutenue par la consommation malgré une politique monétaire toujours restrictive. L'inflation continue de baisser, avec un indice des prix (PCE) à 2,2%. En Europe, la croissance reste modeste mais dépasse les attentes, avec une économie allemande qui évite la récession à +0,4 %, tandis que l'indice des prix se stabilise à 2%. La BCE a abaissé ses taux de 25 pbs pour la troisième fois cette année, tandis que la Fed a maintenu ses taux inchangés. En octobre, les taux d'intérêt ont enregistré des variations marquantes. Les taux allemands 10 ans sont passés de 2,12% à 2,39%, influencé par la hausse des taux américains de 3,78 % à 4,28%. Les investisseurs s'inquiètent d'un possible regain d'inflation en cas de réélection de Donald Trump.

Dans ce contexte, la poche actions du fonds a reculé de 1,57%, impactée par les actions européennes qui affichent le plus fort repli. La poche obligataire est restée stable sur le mois.

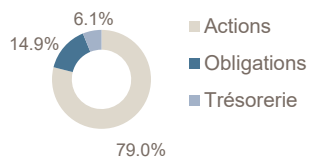
En termes d'allocation d'actifs, nous avons choisi de maintenir l'exposition aux actions jugeant prudent d'attendre une plus grande visibilité après les élections américaines.

Sur la poche actions, nous avons soldé notre position sur Dassault Systèmes avant la publication des résultats, en raison de la dégradation des relais de croissance de l'entreprise, notamment sur les marchés automobiles et aérospatiaux.

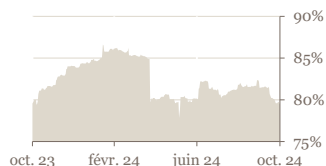
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	99
Poids du top 10	27%
Nombre d'actions	35
Nombre d'obligations	38

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

La Bqe Postale	1.375%	avril 2029
CIE de Saint-Gobain	3.25%	août 2029
JPM Chase	1.638%	mai 2028

#### Ventes / Allégements

Dassault Systemes		
O.A.T.	0.5%	25 mai 2026
SAP		

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Ametek	0.19%	9.85%	1.9%
SAP	0.16%	5.02%	3.2%
Visa	0.15%	8.46%	1.8%
ASML	-0.41%	-16.51%	2.5%
L'Oréal	-0.23%	-14.38%	1.6%
Straumann Hldg	-0.23%	-17.30%	1.3%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>-1.57%</b>	<b>0.19%</b>	<b>3.31%</b>	<b>8.70%</b>
Amérique du Nord	1.71%	1.33%	4.29%	10.77%
Europe	-4.06%	-1.46%	1.09%	6.37%
Asie	-2.21%	2.54%	8.07%	10.25%
<b>Obligations</b>	<b>-0.03%</b>	<b>1.12%</b>	<b>2.74%</b>	<b>3.02%</b>
Amérique du Nord	-0.07%	1.10%	2.65%	2.73%
Europe	0.02%	1.15%	2.76%	3.10%
Asie	-0.64%	0.25%	0.25%	0.25%
Autre pays	-0.25%	0.93%	2.86%	2.15%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

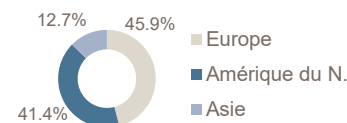
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Relx	3.87%
SAP	3.85%
Air Liquide	3.67%
Schneider Electric	3.64%
Alphabet A	2.86%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	25.0%
Industrie	18.7%
C. discrétionnaire	14.5%
Santé	11.1%
Diversifié	10.9%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

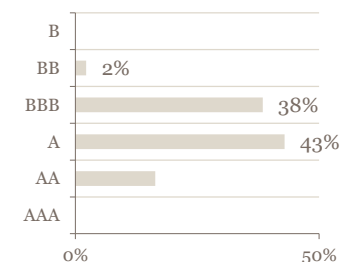
	31/10/2024	31/12/2023
Europe	45.9%	51.1%
Amérique du N	41.4%	36.9%
Asie	12.7%	12.0%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

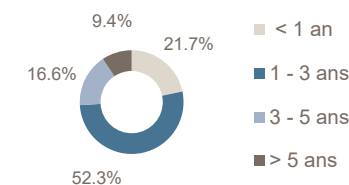
- Rendement à échéance : 2.98%
- Durée de vie à maturité : 2.4

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 2.24

### 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 30 septembre 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.

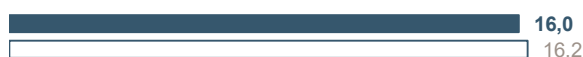
### 4. ENGAGEMENT :

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



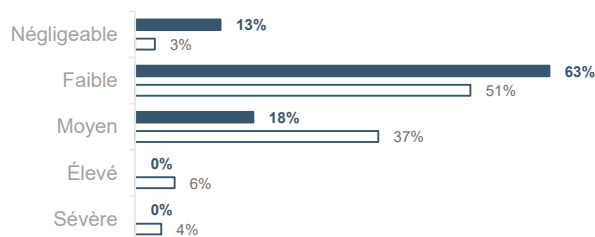
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 98%

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

Unibail-Rodamco 2 1/8% €	4,7
Keysight Technologies	6,2
Relx	7,2
Cap Gemini	7,7
Schneider Electric	8,6

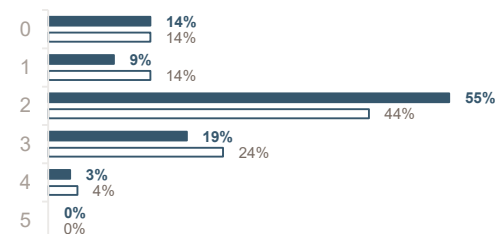
#### Moins bonnes notes

Amazon	29
Toyota Fin 0% oct 2025	28,3
Haier Smart Home	28
Volkswagen FS 0,25% jan	26,3
Costco Wholesale	25,9

## 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



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.

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR - RAPPORT ESG

## INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

### Intensité carbone scope 1, 2 et 3 amont

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 98%  
En tn CO2/M\$ de CA



#### Plus faibles émetteurs

ABN Amro 0,5% 09/29	20
ING Groep 0 3/8% fev 20	20
Credit Agricole 1,375% n	21
Santander 3.875% avril 22	22
Leaseplan 0,25% sept 20	22

#### Plus gros émetteurs

Air Liquide	1391
Linde	965
Danone 0% dec 2025	720
Michelin B	304
Taiwan Semiconductor A	288

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 79%



### 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.

Légende

- Fonds
- Univers investissable

## 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 98%



## 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 91%



Indicateurs calculés sur une base 100 des entreprises couvertes. Les informations chiffrées contenues dans ce document sont issues en partie de sources externes considérées comme fiables. Toutefois, Mansartis ne saurait garantir leur caractère complet, exact et à jour. Pour plus d'information sur notre politique ESG et notre démarche d'investisseur responsable, veuillez vous référer au code de transparence du fonds et autres documents disponibles sur le site internet de Mansartis <https://www.mansartis.com/fr/esg>