

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

Actif Total **240.0 M€** Part C **333.56 €**

au 30 septembre 2024

Part D **206.65 €**



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% €STR

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)	7.75%	13.5%	-21.9%	15.4%	9.8%
Indice composite	12.20%	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)	0.89%	0.9%	16.7%	1.3%	24.4%
Indice composite	1.06%	2.3%	19.0%	25.9%	50.5%

PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	1.10%	1.3%	21.9%	7.4%	47.7%
Obligations	0.77%	2.0%	5.5%	-0.3%	-0.2%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	13%	12.5%
Indice composite	13.6%	10.8%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds clôture le trimestre avec une hausse de +0,9%, portant sa performance depuis le début de l'année à +7,75%.

Après un été marqué par des craintes de récession, les marchés mondiaux ont rebondi en septembre, soutenus par l'annonce d'une baisse des taux de la Fed de 50 points de base. La Fed a ainsi cherché à maintenir un équilibre entre le ralentissement économique et la baisse de l'inflation, afin d'éviter des actions d'urgence face à une dégradation plus prononcée de l'économie américaine. Par ailleurs, les relances budgétaires en Chine, visant à soutenir l'économie et à stabiliser le système financier, ont également dynamisé les marchés. Ces annonces ont suscité une réaction très positive, particulièrement en Chine. La hausse des indices mondiaux de +1,27 % masque toutefois des disparités : les actions américaines et européennes progressent d'environ 1%, tandis que les actions asiatiques hors Japon augmentent de 7,24%, grâce au rebond spectaculaire du marché chinois de 22,4%. Seul le marché japonais est en baisse de 1,22%, pénalisé par l'élection de Shigeru Ishiba, favorable à une politique monétaire plus stricte et à une augmentation de l'imposition des entreprises. La poche asiatique du fonds a, quant à elle, progressé de 3%.

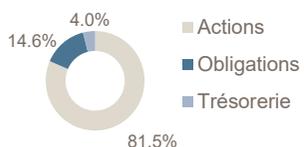
Au niveau sectoriel, en Europe, le secteur automobile a subi une série de profit warnings, entraînant une baisse de -6,4% du secteur sur un mois. Stellantis a notamment révisé ses prévisions à la baisse, ce qui a fragilisé ses fondamentaux et la crédibilité de son management, nous incitant à solder notre position. À l'inverse, le secteur du luxe a rebondi, soutenu par les annonces chinoises, avec des hausses d'environ 15 % pour LVMH et Hermès en fin de mois.

La poche obligataire a également progressé, portée par la baisse des taux sur l'ensemble de la courbe. Le ralentissement de l'inflation, principalement dû à la baisse des prix de l'énergie, ainsi que l'incertitude autour du calendrier de la baisse des taux de la BCE, expliquent l'essentiel du mouvement.

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOCATION D'ACTIFS



PONDERATION

Nombre de lignes	100
Poids du top 10	28%
Nombre d'actions	63
Nombre d'obligations	37

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements

Qualcomm
TJX Companies
Mizuho Fin 4,608% aout 2030

Ventes / Allégements

Stellantis
Ecolab
Air Liquide

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Straumann Hldg	0.12%	9.93%	1.2%
SAP	0.11%	3.38%	3.2%
Home Depot	0.11%	8.85%	1.2%
ASML	-0.22%	-8.18%	2.7%
Stellantis	-0.16%	-17.77%	0.9%
Elis	-0.15%	-16.19%	0.9%

PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
Actions	1.10%	1.31%	0.90%	10.44%
Amérique du Nord	0.73%	-1.85%	-2.06%	8.90%
Europe	0.88%	2.26%	1.39%	10.86%
Asie	3.02%	7.70%	8.04%	12.74%
Obligations	0.77%	1.99%	2.67%	3.05%
Amérique du Nord	1.02%	1.86%	2.58%	2.80%
Europe	0.72%	1.97%	2.67%	3.09%
Asie	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%
Autre pays	0.94%	2.44%	2.52%	2.41%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

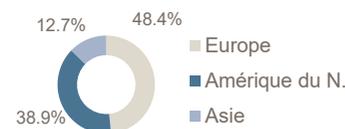
PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
SAP	3.89%
Schneider Electric	3.75%
Air Liquide	3.69%
Relx	3.66%
ASML	2.92%

PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	25.8%
Industrie	18.0%
C. discrétionnaire	14.9%
Santé	11.1%
Diversifié	10.6%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EVOLUTION SUR L'ANNEE

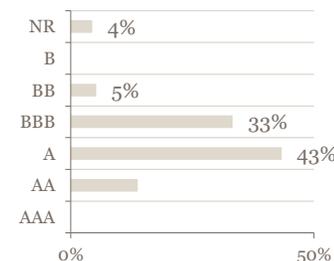
	30/09/2024	31/12/2023
Europe	48.4%	51.1%
Amérique du N	38.9%	36.9%
Asie	12.7%	12.0%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

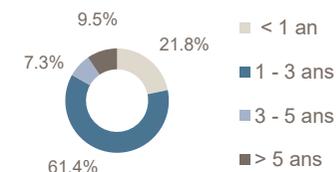
- Rendement à échéance : 2.94%
- Durée de vie à maturité : 2.1

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 1.95

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

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



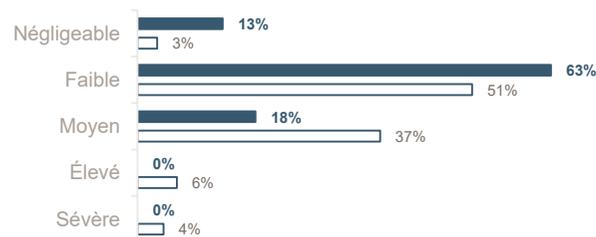
Source : Sustainalytics®

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

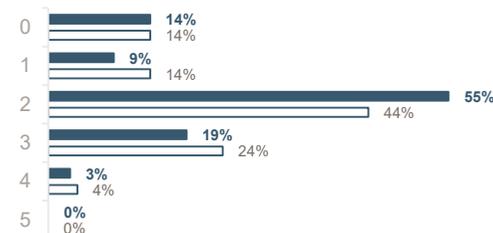


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Unibail-Rodamco 2 1/8% €	4,7	Amazon	29
Keysight Technologies	6,2	Toyota Fin 0% oct 2025	28,3
Relx	7,2	Haier Smart Home	28
Cap Gemini	7,7	Volkswagen FS 0,25% jan	26,3
Schneider Electric	8,6	Costco Wholesale	25,9

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

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 2	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.

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%



Légende

- Fonds
- Univers investissable