

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

Actif Total **231.5 M€** Part C **335.24 €**

Part D **207.69 €**

au 28 février 2026



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

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

	2026	2025	2024	2023	2022
Mansartis Investissements (C)	1.20%	-2.3%	9.6%	13.5%	-21.9%

PERFORMANCES CUMULÉES

DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	1.30%	1.0%	-3.3%	17.1%	11.5%

PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	1.90%	1.7%	-2.9%	25.8%	24.6%
Obligations	0.32%	0.8%	3.1%	12.5%	4.8%

INDICATEUR DE RISQUE

Volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	11%	10.4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et sont présentées nettes de frais. Il existe un risque de perte en capital.

COMMENTAIRE DE GESTION

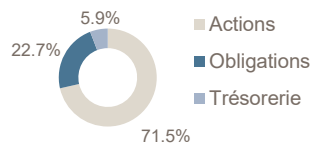
En février, le fonds enregistre une performance de +1.30% portant la performance depuis le début de l'année à +1.20%.

La période a été marquée par une forte dispersion des performances régionales. Les actions européennes ont progressé de +3,5%, surperformant les marchés américains (-0,76 % en dollars), pénalisés par le repli des valeurs Software. Le Japon s'est distingué avec un Topix en hausse de +10,1%, soutenu par la victoire du LDP aux élections anticipées et les perspectives de politiques pro-croissance. Les marchés asiatiques ont également progressé (+6,3%), portés par les valeurs des semi-conducteurs liées au cycle d'investissement dans l'IA, tandis que la Corée affiche désormais +32% depuis le début de l'année, soutenue par de forts flux vers la technologie. L'actualité politique et sectorielle est restée dense : la décision de la Cour suprême d'invalider certains droits de douane de l'administration Trump a ravivé les incertitudes commerciales après l'évocation de nouvelles mesures tarifaires. Sur le plan macroéconomique, une inflation légèrement inférieure aux attentes a favorisé une détente des taux souverains. Enfin, des tensions géopolitiques liées à des opérations militaires en Iran ont soutenu le prix du pétrole, revenu à un plus haut de plusieurs mois. Dans ce contexte, le fonds a bénéficié de son exposition aux actions asiatiques, mais a été pénalisé par son exposition au secteur des logiciels, malgré une réduction significative en 2025 et poursuivie en 2026. Parmi les principaux contributeurs négatifs figurent Reed Elsevier, Wolters Kluwer, Adobe et Salesforce. À l'inverse, Keysight, Linde et Ecolab ont soutenu la performance du fonds. En Europe, AstraZeneca, Air Liquide et Schneider Electric ont également contribué positivement. La saison de publication des résultats a par ailleurs été globalement solide. Les équipementiers liés aux semi-conducteurs et aux data centers (Schneider Electric, Legrand, Siemens) ont fait état d'une forte demande, tandis que le secteur du luxe a connu une saison plus mitigée en raison d'une reprise chinoise décevante. Aux États-Unis, les résultats ont de nouveau surpris positivement, avec une croissance moyenne d'environ +14 % au dernier trimestre.

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOCATION D'ACTIFS



PONDERATION

Nombre de lignes	124
Poids du top 10	23%
Nombre d'actions	47
Nombre d'obligations	47

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements
Generali 3,212% janvier 2029
Medtronic 3% oct 2028
Prologis
Ventes / Allègements
Relx
Visa
Ametek

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Deutsche Telecom	0.36%	19.85%	1.8%
Air Liquide	0.32%	12.61%	2.5%
Keysight Technologies	0.30%	43.56%	0.7%
Actions			
Amazon	-0.26%	-12.39%	2.1%
EssilorLuxottica	-0.18%	-13.27%	1.3%
Alphabet A	-0.14%	-7.33%	1.9%

PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
Actions	1.90%	1.69%	3.98%	1.74%
Amérique du Nord	-0.23%	-3.21%	-1.31%	-2.88%
Europe	2.62%	3.75%	4.52%	3.32%
Asie	5.83%	10.81%	20.72%	11.53%
Obligations	0.32%	0.82%	1.45%	0.81%
Amérique du Nord	0.32%	0.63%	1.39%	0.93%
Europe	0.33%	0.87%	1.47%	0.78%
Asie	0.23%	0.72%	1.61%	1.09%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

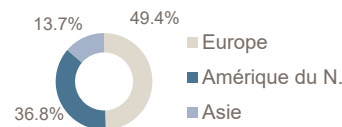
PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Air Liquide	3.44%
ASML	3.30%
Assa Abloy	3.07%
Deutsche Telecom	3.00%
Schneider Electric	2.76%

PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	18.8%
Industrie	17.9%
Diversifié	13.6%
Santé	11.1%
C. discrétionnaire	10.7%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



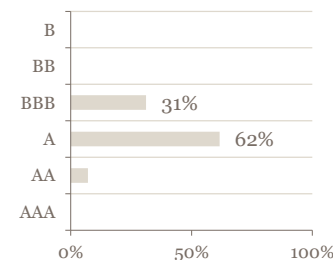
EVOLUTION SUR L'ANNEE

	28/02/2026	31/12/2025
Europe	49.4%	44.6%
Amérique du N	36.8%	42.5%
Asie	13.7%	12.9%

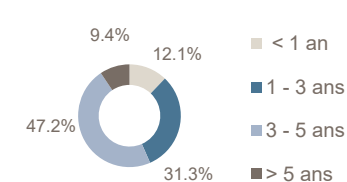
CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

- Rendement à échéance : 2.62%
- Notation moyenne : A-
- Durée de vie à maturité : 3.0
- Sensibilité : 2.84

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 DIC 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 31 décembre 2025



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 d'investissement initial en termes de note ESG, d'intensité carbone (PAI n°3) et d'entreprises disposant d'un programme de réduction de gaz à effet de serre (PAI optionnel environnemental n°4).

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



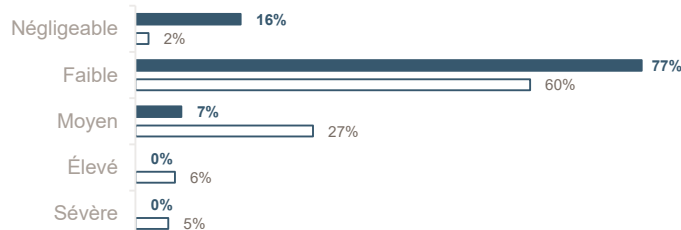
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 92%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -25% pires.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

Klepierre 1.25% septembr	6,3
Recruit	6,9
Unibail-Rodamco 3.5% se	7
Schneider Electric	7,1
ASM International	7,6

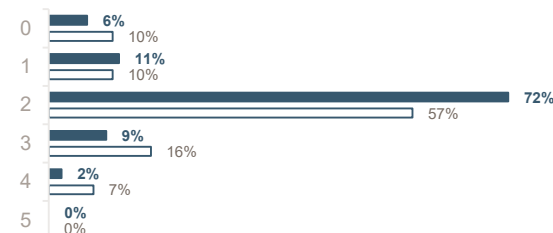
Moins bonnes notes

Shin-Etsu Chemicals	32
Hitachi	27,1
Vinci 1.625% janv 2029	25,4
Costco Wholesale	24,6
Haier Smart Home	23,2

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 d'investissement initial



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 (PAI n°3)

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 99%
Taux de couverture de l'univers 94%

En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Recruit	31	Mizuho Fin 4,608% aout	23111
ServiceNow	32	Atlas Copco	17831
Visa	34	Credit Agricole 1,375% n	8246
Accenture	34	Caixabank	7462
Adobe	35	Siemens	6789

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 73%
Taux de couverture de l'univers 69%



Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial

Programme de réduction de GES (PAI OE n°4)

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille 100%
Taux de couverture de l'univers 100%

Fonds



Univers



Le SBTi est une initiative qui évalue en toute indépendance que les programmes 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 98%
Taux de couverture de l'univers 94%

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%
Taux de couverture de l'univers 96%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 99%
Taux de couverture de l'univers 100%



INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 98%
Taux de couverture de l'univers 95%



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>