

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

Actif Total **225.4 M€** Part C **330.04 €**

au 30 avril 2026

Part D **204.47 €**



## 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 : VIGPIC 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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre faible et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 5 ans se situent à un niveau entre faible et moyen.

**Mansartis**

## PERFORMANCES



## PERFORMANCES CALENDAIRES

|                               | 2026          | 2025  | 2024 | 2023  | 2022   |
|-------------------------------|---------------|-------|------|-------|--------|
| Mansartis Investissements (C) | <b>-0.37%</b> | -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) | <b>5.02%</b> | -0.3%  | 3.5% | 12.3% | 3.1%  |

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

|             | 1 mois       | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------|--------------|--------|------|-------|-------|
| Actions     | <b>7.12%</b> | 0.4%   | 6.7% | 19.9% | 13.0% |
| Obligations | <b>0.66%</b> | -0.6%  | 1.6% | 10.4% | 3.6%  |

## INDICATEUR DE RISQUE

|                                   | Volatilité* 5 ans | Volatilité* 3 ans |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mansartis Investissements ISR (C) | <b>12%</b>        | 10.7%             |

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

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.

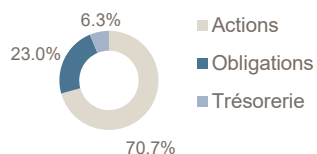
## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a enregistré une performance de +5,02% sur le mois d'avril, ramenant la performance depuis le début de l'année à -0,37%. Le mois d'avril a été marqué par une accalmie initiale, avec l'annonce d'un cessez-le-feu de deux semaines entre les États-Unis et l'Iran. Cependant, cette trêve a rapidement été éclipsée par l'échec des négociations. Malgré ce contexte géopolitique tendu, les marchés financiers ont affiché une forte reprise, dépassant même leurs plus hauts historiques. Les actions américaines et asiatiques ont enregistré des performances remarquables, avec des progressions respectives de +10,5 % et +16 % sur le mois (en devises locales). Les marchés japonais et européens, bien que moins dynamiques, ont tout de même enregistré une hausse modérée d'environ +6 %. Ces écarts de performance s'expliquent principalement par la composition sectorielle des indices. Les indices les plus exposés à la thématique de l'intelligence artificielle (IA) ont en effet connu les plus fortes progressions. À titre d'illustration, le secteur des semi-conducteurs mondiaux a bondi de +40 % en un mois. Les investissements restent portés par une dynamique robuste, tandis que les publications de résultats confirment l'émergence d'un super cycle lié à l'IA. L'exposition du fonds aux marchés américain et asiatique, représentant près de 50 % de la poche actions, a été un contributeur majeur à la performance, avec des progressions respectives de +7,3 % et +11,7 %. Parmi les principaux contributeurs, on retrouve des valeurs phares comme Taiwan Semiconductor, Tokyo Electron, Alphabet et Amazon. En Europe, c'est le secteur industriel qui a tiré la performance de la poche actions, porté par des titres tels que Schneider Electric, Siemens, ainsi que par les nouvelles introductions de Prysmian et Siemens Energy (ajoutées en mars), qui affichent des performances remarquables de près de +30 % sur un mois. Au cours du mois, nous avons poursuivi la diversification du portefeuille dans les télécoms et les services aux collectivités, avec l'initiation de positions en KPN et Endesa, et allégé les positions en Deutsche Telekom et Iberdrola. KPN est un acteur domestique des télécoms néerlandais, avec des fondamentaux opérationnels parmi les meilleurs du secteur. Endesa est un énergéticien intégré qui sécurise progressivement ses profits via les activités régulées. Son nouveau plan d'investissement axé sur les réseaux devrait lui permettre de sécuriser près de 85 % de ses profits d'ici 2028 et de linéariser sa croissance.

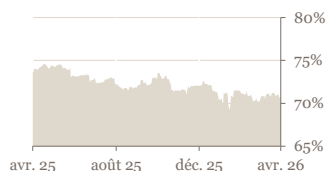
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Nombre de lignes     | 129 |
| Poids du top 10      | 24% |
| Nombre d'actions     | 51  |
| Nombre d'obligations | 47  |

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

ENDESA SA  
KPN  
Amphenol

#### Ventes / Allégements

Deutsche Telecom  
Iberdrola  
Microsoft

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

| Actions             | Contribution | Performance | Poids |
|---------------------|--------------|-------------|-------|
| Alphabet A          | 0.50%        | 31.48%      | 1.6%  |
| Amazon              | 0.44%        | 25.16%      | 1.7%  |
| Schneider Electric  | 0.32%        | 17.24%      | 1.9%  |
| Actions             |              |             |       |
| Deutsche Telecom    | -0.24%       | -12.68%     | 1.9%  |
| Abbott Laboratories | -0.14%       | -12.72%     | 1.1%  |
| EssilorLuxottica    | -0.10%       | -8.64%      | 1.2%  |

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

|                    | 1 mois       | 3 mois        | 6 mois        | YTD           |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Actions</b>     | <b>7.12%</b> | <b>0.38%</b>  | <b>-1.90%</b> | <b>0.23%</b>  |
| Amérique du Nord   | 7.33%        | 2.69%         | -1.71%        | -0.04%        |
| Europe             | 5.71%        | -2.71%        | -4.16%        | -2.05%        |
| Asie               | 11.70%       | 5.96%         | 7.78%         | 11.66%        |
| <b>Obligations</b> | <b>0.66%</b> | <b>-0.58%</b> | <b>-0.15%</b> | <b>-0.10%</b> |
| Amérique du Nord   | 0.60%        | -0.64%        | -0.40%        | -0.03%        |
| Europe             | 0.67%        | -0.55%        | -0.07%        | -0.10%        |
| Asie               | 0.53%        | -1.51%        | -0.96%        | -0.66%        |

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

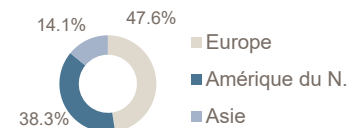
### PRINCIPALES POSITIONS

| Actions                  | Poids |
|--------------------------|-------|
| Air Liquide              | 3.67% |
| ASML                     | 3.40% |
| Assa Abloy               | 2.85% |
| Schneider Electric       | 2.78% |
| Taiwan Semiconductor Adr | 2.66% |

### PRINCIPAUX SECTEURS

| Secteurs           | Poids |
|--------------------|-------|
| Technologie        | 19.7% |
| Industrie          | 17.7% |
| Diversifié         | 13.9% |
| Finance            | 10.8% |
| C. discrétionnaire | 10.2% |

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

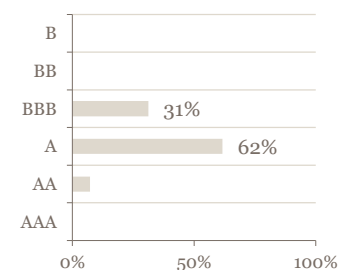
|                | 30/04/2026 | 31/12/2025 |
|----------------|------------|------------|
| Europe         | 47.6%      | 44.6%      |
| Amérique du N. | 38.3%      | 42.5%      |
| Asie           | 14.1%      | 12.9%      |

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

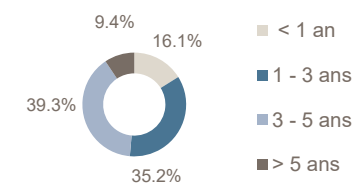
- Rendement à échéance : 3.09%
- Durée de vie à maturité : 2.9

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 2.67

### 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](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 2026



## 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



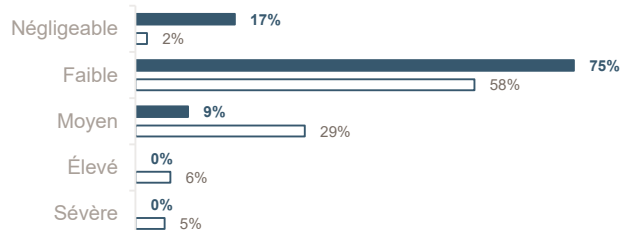
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 91%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -30% pires.

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



#### Meilleures notes

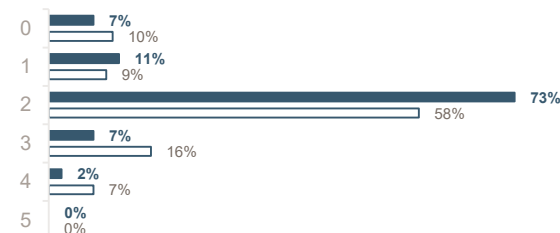
|                          |     |                         |      |
|--------------------------|-----|-------------------------|------|
| Klepierre 1.25% septembr | 6,3 | Hitachi                 | 27,1 |
| Recruit                  | 6,9 | Vinci 1.625% janv 2029  | 26,5 |
| Unibail-Rodamco 3.5% se  | 7   | Costco Wholesale        | 24,6 |
| Schneider Electric       | 7,1 | Procter&Gamble 1.2% oct | 23,9 |
| ASM International        | 7,6 | Haier Smart Home        | 23,2 |

#### Moins bonnes notes

## 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 100%

Taux de couverture de l'univers 94%

En tCO2eq/EURm de CA



| Plus faibles émetteurs |    | Plus gros émetteurs    |       |
|------------------------|----|------------------------|-------|
| Visa                   | 28 | Siemens Energy         | 38323 |
| Recruit                | 30 | Mizuho Fin 4,608% aout | 22715 |
| ServiceNow             | 32 | Prysmian               | 18103 |
| Accenture              | 34 | Atlas Copco            | 17520 |
| Adobe                  | 34 | Caixabank              | 7331  |

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 73%

Taux de couverture de l'univers 70%



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 99%

Taux de couverture de l'univers 95%

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>