MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

au 31 mars 2025

Actif Total **228.7 M€** Part C **324.43 €**
Part D **200.99 €**

★★★ MORNINGSTAR

Label ISR

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)

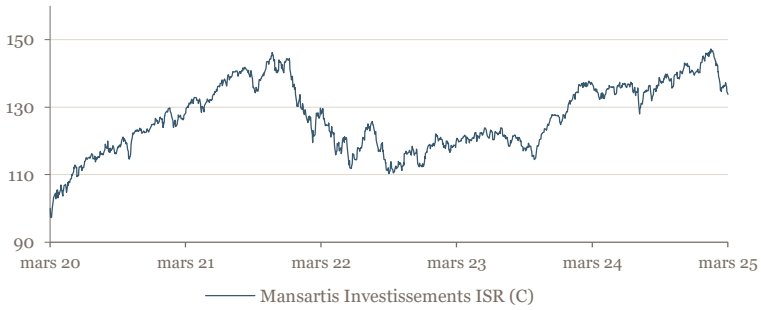
Risque le plus faible → Risque le plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Investissements (C)	**-4.34%**	9.6%	13.5%	-21.9%	15.4%

PERFORMANCES CUMULÉES

DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	**-6.44%**	-4.3%	-2.6%	4.5%	33.8%

PAR CLASSE D'ACTIFS *(hors frais)*

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	**-8.25%**	-5.4%	-2.2%	10.5%	61.2%
Obligations	**-0.22%**	0.7%	4.1%	4.4%	4.3%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	**12%**	11.6%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

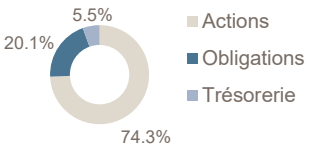
Le fonds a enregistré une performance de -4,13% sur les trois premiers mois de l'année. Au premier trimestre, les actions européennes ont surperformé, progressant de +8%, tandis que les actions américaines ont chuté de -8% en euros. Les indices européens ont atteint des niveaux record mi-mars, soutenus par un plan de relance allemand de 500Mds€ ciblant les infrastructures et la défense. Cette dynamique masque toutefois des divergences sectorielles fortes : les secteurs financiers et de la défense ont tiré les marchés, alors que les technologies, l'automobile et le commerce de détail ont baissé de -8 % à -15 %. Aux États-Unis, les actions ont souffert de discours contradictoires de D. Trump sur les tarifs douaniers, d'un environnement financier moins favorable et d'une détérioration de la confiance économique. En Asie, la situation est contrastée : au Japon, le marché a reculé de -3 %, tandis que les actions chinoises ont progressé de +10 %, grâce notamment au rebond des valeurs technologiques. Sur le plan monétaire, la Fed a maintenu ses taux face à une croissance révisée à la baisse, tandis que la BCE a réduit ses taux de 25 points de base pour soutenir l'économie. Du côté de l'inflation, la tendance à la baisse se poursuit aussi bien aux États-Unis qu'en Europe.

Dans ce contexte, nous maintenons notre préférence pour les actions des pays développés, en particulier les actions européennes, légèrement renforcées au premier trimestre 2025 au détriment des actions américaines, fragilisées par des politiques économiques plus incertaines. Nous continuons à privilégier les sociétés affichant des croissances bénéficiaires fortes qui, dans un contexte de ralentissement économique, devraient se montrer plus résilientes malgré les prises de bénéfices importantes qu'elles ont subies au T1, à l'image de Schneider (-12%) et ASML (-10%). En termes de performance, nous avons été pénalisés par l'exposition américaine de la poche actions, notre sous-pondération aux valeurs bancaires et notre absence sur le secteur de l'armement en Europe.

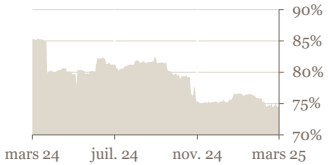
MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOCATION D'ACTIFS



PONDERATION

Nombre de lignes	**109**
Poids du top 10	**24%**
Nombre d'actions	**40**
Nombre d'obligations	**45**

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements
Mansartis Zone Euro ISR C
Banco Santander
Allianz
Ventes / Allégements
Schneider Electric
Walt Disney
SAP

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS *(hors fonds Mansartis)*

Actions	Contribution	Performance	Poids
Elis	0.03%	4.74%	0.7%
Allianz	0.01%	1.23%	0.6%
Haier Smart Home	-0.01%	-2.77%	0.3%
Actions			
Amazon	-0.35%	-13.72%	2.5%
Alphabet A	-0.30%	-12.51%	2.4%
Ametek	-0.28%	-12.36%	2.2%

PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE *(hors frais)*

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
Actions	**-8.25%**	**-5.43%**	**-3.03%**	**-5.43%**
Amérique du Nord	-10.17%	-9.21%	-0.27%	-9.21%
Europe	-6.88%	-1.32%	-4.01%	-1.32%
Asie	-5.70%	-5.84%	-6.02%	-5.84%
Obligations	**-0.22%**	**0.71%**	**1.40%**	**0.71%**
Amérique du Nord	-0.33%	0.49%	1.16%	0.49%
Europe	-0.16%	0.77%	1.45%	0.77%
Asie	-0.96%	0.66%	1.60%	0.66%
Autre pays	-0.64%	0.32%	1.06%	0.32%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

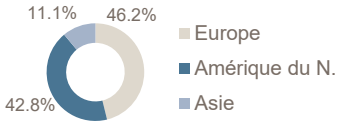
PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Air Liquide	3.34%
Visa	3.27%
Deutsche Telecom	3.10%
Amazon	3.00%
Relx	2.99%

PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	
Technologie	22.3%
Industrie	16.4%
C. discrétionnaire	15.2%
Diversifié	12.1%
Santé	11.9%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



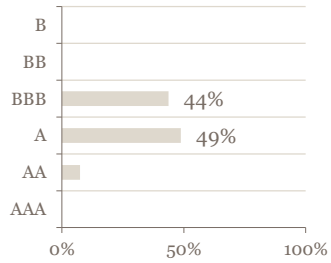
EVOLUTION SUR L'ANNEE

	31/03/2025	31/12/2024
Europe	46.2%	44.1%
Amérique du N	42.8%	44.8%
Asie	11.1%	11.1%

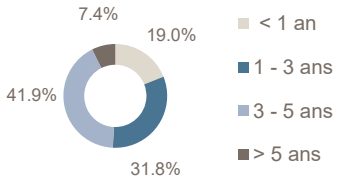
CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

- Rendement à échéance : 2.82%
- Durée de vie à maturité : 2.8
- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 2.59

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 soucription, 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 31 mars 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 optionel 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.

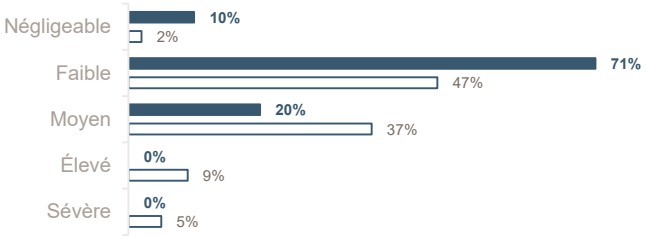
RISQUES ESG

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*90%*

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



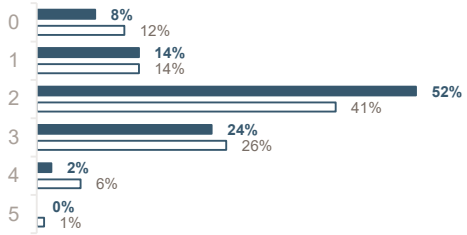
Meilleures notes	
Unibail-Rodamco 2 1/8% a	4,1
Cap Gemini	7,6
Relx	7,8
ASML	8,5
Danaher	8,5

Moins bonnes notes	
Costco Wholesale	29,1
Toyota Fin 0% oct 2025	28
Haier Smart Home	27,9
JPM Chase 1.638% mai 2	27,3
Vinci 1.625% janv 2029	26,2

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 ENVIRONEMENTAUX

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

873

1357

Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Visa	25	Atlas Copco	14076
Wolters Kluver	30	Siemens	5680
Accenture	31	Michelin B	5154
Adobe	31	Ametek	4749
Cap Gemini	33	Nvidia	4530

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*75%*
Taux de couverture de l'univers	*71%*

51%

51%

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	*92%*

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans

4,4%

4,8%

Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

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

79%

75%

INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

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

64%

63%

INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*99%*
Taux de couverture de l'univers	*95%*

69%

64%

Légende

Fonds — Univers d'investissement initial

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

www.mansartis.com

8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70