

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

au 30 novembre 2025

Actif Total **133.0 M€** Part C **427.11 €**
Part I **1 041.08 €**



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 01/06/2006
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison : S&P 500 NR €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 2% maximum (C), 1% (I)
- Frais d'entrée / sortie : Aucun
- Code Bloomberg : PGCAMRC FP, MANAMEI FP
- Code ISIN : FR0010317487 (C), FR001400QZ05 (I)
- SFDR : Article 8

OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Amérique ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme par une gestion discrétionnaire dans l'univers des entreprises cotées sur les marchés du continent américain et majoritairement des États-Unis.

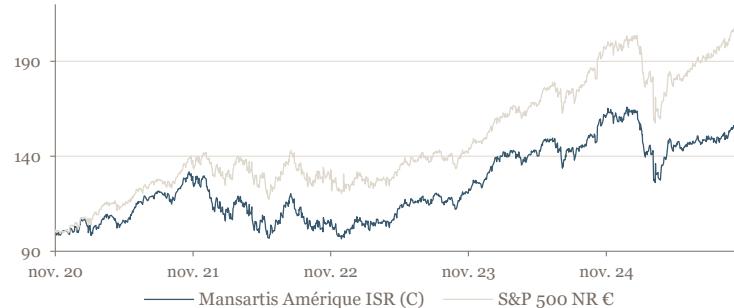
INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



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

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Amérique ISR (C)	-3.30%	25.5%	28.7%	-24.0%	27.5%
Mansartis Amérique ISR (I)	-2.54%	-	-	-	-
S&P 500 NR €	5.45%	32.4%	21.3%	-13.5%	38.9%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Amérique ISR (C)	-1.44%	2.2%	-5.0%	43.2%	52.9%
Mansartis Amérique ISR (I)	-1.38%	2.4%	-4.2%	-	-
S&P 500 NR €	0.11%	7.1%	4.6%	55.2%	106.3%

INDICATEUR DE RISQUE Volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Amérique ISR (C)	17.5%	15.6%
S&P 500 NR €	15.9%	15.6%

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 perd 1,4% en novembre portant sa performance à -3,3% (part C) depuis janvier versus +5,5% pour le S&P 500 NR. La quasi-stabilité des marchés actions américains sur le mois masque une volatilité importante. Le blocage budgétaire, qui aura duré 43 jours a finalement pris fin, les démocrates finissant par céder aux exigences de Donald Trump mais la cote de popularité de ce dernier s'en trouve affectée. Les valeurs technologiques ont marqué le pas après 6 mois de rebond sous l'effet des craintes relatives au financement des investissements dans les infrastructures dédiées à l'intelligence artificielle. Les prises de bénéfices sur les valorisations ayant atteint des niveaux parfois très élevés ont été particulièrement visibles dans la galaxie Open AI (Oracle, Nvidia, AMD, Microsoft) mais concernent également les plateformes software, le marché doutant encore de leur capacité à tirer parti de l'intelligence artificielle. A l'inverse, Alphabet remonte dans l'estime des investisseurs qui le classent à nouveau parmi les grands gagnants par ses résultats, les progrès de son modèle Gemini, et la performance de ses puces internes. Les valeurs de santé rebondissent, profitant des dégagements sur la technologie, portées également par des résultats d'entreprises supérieurs aux attentes notamment chez les laboratoires et les fournisseurs d'équipements. Malgré une forte exposition au secteur et des résultats très positifs dans l'ensemble, la performance du fonds profite peu de ce rebond, Veeva et Zoetis ayant mal réagi aux prévisions prudentes de leurs managements. En l'absence de données économiques suffisantes pour cause de shutdown, les investisseurs ont pu prendre la mesure de la santé de l'économie sous le prisme des dirigeants d'entreprises. De ce point de vue et alors que l'impact des tarifs douaniers ressort finalement assez limité sur la consommation, les bénéfices progressent en moyenne d'environ +13,5% bien au-delà des anticipations de septembre dernier et témoignent d'un élargissement plus marqué de la croissance au-delà des grandes valeurs technologiques.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Alphabet A	7.76%	TJX Companies	3.32%
Nvidia	7.04%	Ametek	2.78%
Microsoft	6.98%	Salesforce	2.63%
Amazon	4.72%	ServiceNow	2.59%
Visa	3.35%	Danaher	2.59%

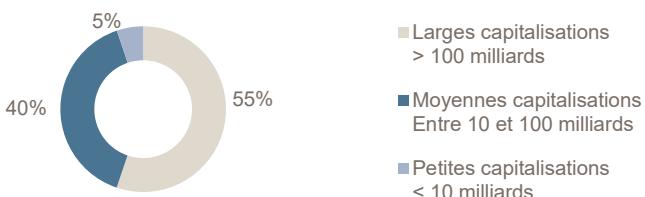
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	97.19%
Irlande	2.81%

PAR SECTEUR

Technologie	34.37%
Santé	15.90%
C. discréSSIONnaire	13.99%
Services de Communication	10.78%
Industrie	10.67%
Finance	6.13%
Matériaux	4.30%
C.non-durable	1.94%
Immobilier	1.94%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



▪ Capitalisation pondérée : 531.16 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

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

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
Strategic Education	C. discréSSIONnaire	Applied Materials	Technologie
		Netflix	Services de Communication
		Alphabet A	Services de Communication

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Alphabet A	+0.92%	13.66%	6.8%
TJX Companies	+0.26%	8.52%	3.0%
The Cigna Group	+0.22%	13.33%	1.6%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Nvidia	-1.01%	-12.68%	7.9%
Veeva Systems	-0.40%	-17.57%	2.3%
Microsoft	-0.36%	-4.96%	7.2%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	JUIL.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Amérique 2025	3.3%	-4.0%	-10.0%	-3.5%	7.0%	0.1%	2.8%	-0.3%	0.1%	3.6%	-1.4%	
S&P 500 NR €	2.7%	-1.5%	-9.2%	-5.6%	6.6%	1.8%	4.5%	0.1%	2.9%	4.0%	0.1%	
Mansartis Amérique 2024	4.9%	6.7%	1.4%	-4.3%	2.3%	5.6%	-2.0%	-0.5%	0.7%	1.1%	9.5%	-1.8%
S&P 500 NR €	3.7%	5.4%	3.3%	-3.3%	3.6%	5.0%	0.0%	0.0%	1.1%	1.9%	9.0%	-0.8%
Mansartis Amérique 2023	6.5%	-0.4%	2.9%	-1.0%	6.2%	4.7%	0.8%	0.6%	-3.1%	-1.8%	6.9%	3.7%
S&P 500 NR €	4.6%	-0.5%	1.2%	0.6%	3.2%	4.8%	1.7%	-0.2%	-2.3%	-2.4%	6.0%	3.4%

AUTRES INFORMATIONS

MONDERATION

Nombre de lignes	46
Poids du top 10	43%
Poids du top 20	63%
Taux d'exposition nette	98%

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.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 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 sociaux 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



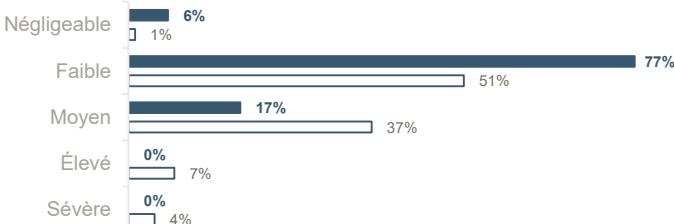
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 97%

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

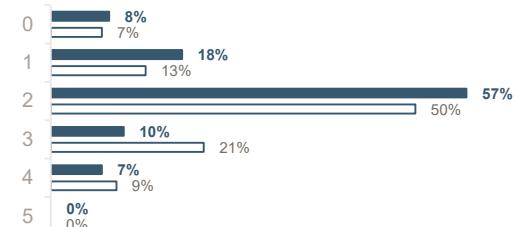
Danaher	8,5	Meilleures notes	Moins bonnes notes
Keysight Technologies	9	Costco Wholesale	28,4
The Cigna Group	9,9	Alphabet A	25,5
Agilent Technologies	10,1	Amazon	25
Pool Corp	10,6	Edwards Lifesciences	20,7
		Texas Instruments	20,1

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.

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

MANSARTIS AMÉRIQUE 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

99%

En tCO2eq/EURm de CA

499

1074



Plus faibles émetteurs

		Plus gros émetteurs
Visa	28	Hubbell
ServiceNow	31	Ametek
Marsh & McLennan Cos	34	Rockwell International
Accenture	34	Linde
Adobe	35	Home Depot

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille

74%

Taux de couverture de l'univers

71%



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

100%

Taux de couverture de l'univers

97%

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

97%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille

100%

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

100%

Taux de couverture de l'univers

97%

