

## CARACTERISTIQUES GENERALES

- Fiscalité : FCP de droit français
- Date de création : Non éligible au PEA
- Devise du fonds : 21/01/1988
- Dépositaire : Euros
- Valorisation : Caceis Bank
- Frais de gestion : Quotidienne depuis le 03/02/2014
- Frais d'entrée : 2% maximum (C) et (D)
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : Aucun
- Code ISIN : VIGPGIC FP (C), VIGPGID FP (D)
- SFDR : FR0007495593 (C), FR0007385109 (D)
- Indice composite : 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.

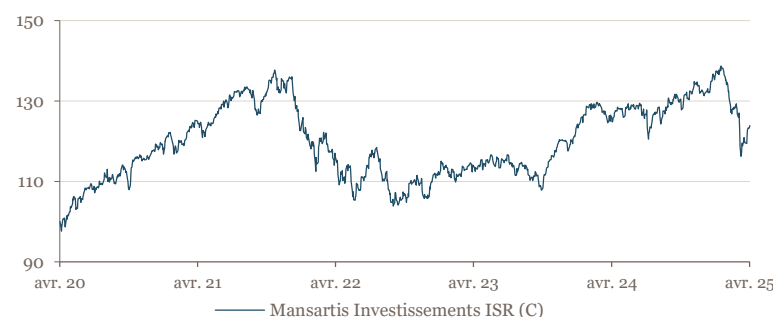
## INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



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

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Investissements (C)	<b>-5,96%</b>	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)	<b>-1,69%</b>	-9,9%	-0,8%	6,9%	23,9%

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

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	<b>-2,26%</b>	-12,7%	-0,5%	13,0%	44,9%
Obligations	<b>0,84%</b>	1,1%	5,1%	6,6%	4,0%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>12%</b>	12,2%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a reculé de -1,69% en avril, portant sa performance depuis le début de l'année à -5,95%.

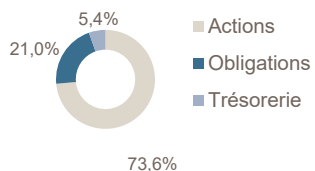
Le mois a été marqué par une forte volatilité, liée à l'escalade des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. L'annonce de droits de douane punitifs, suivie de mesures de rétorsion, a entraîné une correction brutale des marchés mondiaux. Le dollar s'est déprécié malgré un rebond des taux, soulevant des doutes sur son rôle de valeur refuge. En seconde partie de mois, l'espoir d'une désescalade (suspension temporaire des tarifs, ouverture de négociations) a permis un rebond partiel des marchés. Toutefois, la dynamique reste fragile et l'incertitude élevée continue de peser sur la visibilité globale. En termes de performance, l'exposition du fonds aux actions américaines a continué de pénaliser les résultats, avec une baisse de 5,01%, en grande partie liée à la dépréciation du dollar (-4,5%). Les actions européennes ont mieux résisté, avec une performance légèrement positive (+0,10%).

La saison des résultats a commencé en avril. Aux États-Unis, les publications ont largement dépassé les attentes, soutenant les marchés dans la seconde partie du mois. En Europe, près de deux tiers des valeurs en portefeuille ont publié des résultats globalement rassurants. Les premiers indicateurs n'ont pas révélé de signal clair de ralentissement de la demande. Le ton des dirigeants de Capgemini, SAP ou ASML est resté confiant quant à la solidité de l'activité sous-jacente. À ce stade, environ 90% des sociétés ayant publié ont maintenu leurs objectifs pour 2025. Certaines entreprises, telles que Saint-Gobain et Atlas Copco, ont toutefois évoqué un certain attentisme de la clientèle. Enfin, si les résultats de Schneider Electric ont déçu en raison d'un repli du segment résidentiel, la demande liée aux data centers a conservé une croissance à deux chiffres.

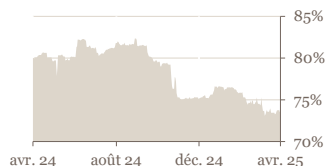
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	110
Poids du top 10	24%
Nombre d'actions	40
Nombre d'obligations	46

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

Air Liquide 0 3/8% mai 2031
ABN Amro Bank 4,25% 2030
Holcim Fin 0.5% septembre 2030

#### Ventes / Allègements

Michelin B
Cap Gemini
Mansartis Asie ISR

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Wolters Kluver	0,14%	8,29%	1,7%
SAP	0,09%	4,46%	2,1%
Air Liquide	0,08%	3,09%	2,6%
Amazon	-0,18%	-7,83%	2,3%
Visa	-0,16%	-6,25%	2,6%
Ametek	-0,13%	-6,32%	2,1%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>-2,26%</b>	<b>-12,68%</b>	<b>-3,71%</b>	<b>-7,57%</b>
Amérique du Nord	-5,01%	-17,88%	-6,86%	-13,76%
Europe	0,10%	-8,29%	0,15%	-1,21%
Asie	-1,54%	-9,01%	-5,40%	-7,29%
<b>Obligations</b>	<b>0,84%</b>	<b>1,09%</b>	<b>2,27%</b>	<b>1,55%</b>
Amérique du Nord	0,92%	0,96%	2,15%	1,41%
Europe	0,81%	1,12%	2,26%	1,59%
Asie	0,93%	1,09%	3,20%	1,60%
Autre pays	1,01%	0,83%	2,34%	1,34%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

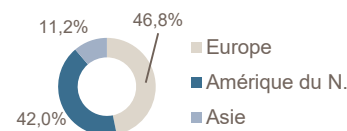
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Air Liquide	3,57%
Relx	3,19%
Visa	3,17%
Deutsche Telecom	2,96%
Alphabet A	2,91%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	22,1%
Industrie	16,9%
C. discrétionnaire	14,7%
Diversifié	12,2%
Santé	11,7%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

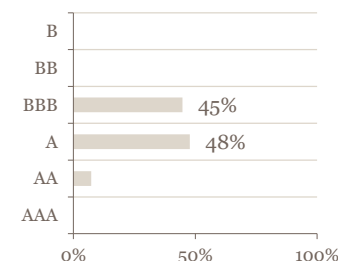
	30/04/2025	31/12/2024
Europe	46,8%	44,1%
Amérique du N	42,0%	44,8%
Asie	11,2%	11,1%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

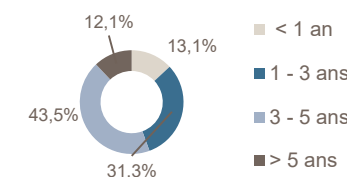
- Rendement à échéance : 2,69%
- Durée de vie à maturité : 3,1

- Notation moyenne : A-
- 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 DICI 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 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



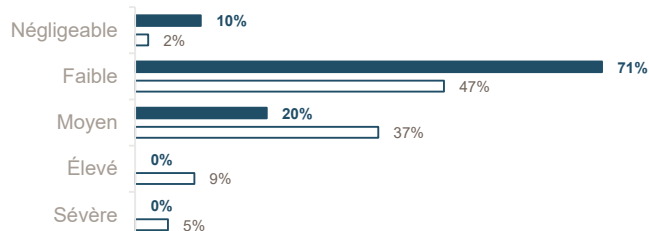
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 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% €	4,1
Cap Gemini	7,6
Relx	7,8
ASML	8,5
Danaher	8,5

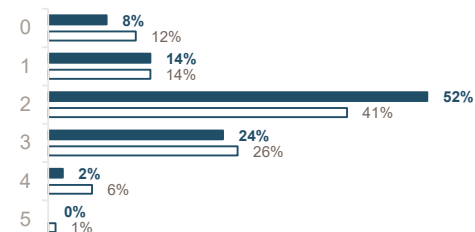
#### Moins bonnes notes

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 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	
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%



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 92%

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 99%

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>