

---

# Mansartis Investissements ISR – Rapport de gestion au 31 décembre 2024

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE

---

---

## 1. OBJECTIF DE GESTION

Le FCP met en œuvre une gestion diversifiée. Il a pour objectif sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, à travers une gestion active et discrétionnaire. Le FCP investit principalement sur les marchés actions, dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations cotées sur les principaux marchés internationaux, mais aussi sur les marchés de taux. A cet objectif, est associée une démarche de nature extra-financière, à travers une gestion ISR, intégrant des critères ESG (Environnement, Sociaux et de Gouvernance) de manière systématique et discriminante.

---

## 2. INDICATEUR DE REFERENCE

Le FCP n'a pas d'indice de référence. Aucun indice ne reflète la gestion du fonds.

---

## 3. AVIS RELATIF A SFDR ET A LA TAXONOMIE

Le FCP fait la promotion de caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 qui porte sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »).

Le FCP prend en compte les incidences négatives des investissements sur les facteurs de durabilité. A ce titre Mansartis publiera un rapport annuel sur les indicateurs dans la limite des données disponibles. Plus d'informations sur la politique de prise en compte des principales incidences négatives en matière de durabilité sont consultables en suivant le lien : [https://www.mansartis.com/assets/files/Politique\\_PAI.pdf](https://www.mansartis.com/assets/files/Politique_PAI.pdf)

Par ailleurs, à la date de la dernière mise à jour du prospectus, la stratégie mise en œuvre dans le Fonds n'est pas en mesure de prendre en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ; et ne s'engage donc pas sur un alignement minimum du portefeuille du fonds avec le Règlement Taxonomie. Par conséquent, l'alignement minimum du fonds à la Taxonomie est de 0%.

*Avertissement : Le principe consistant à ne pas « causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

---

## 4. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

### Environnement économique

En 2024, l'économie mondiale a progressé à un rythme similaire à celui de 2023, avec des disparités marquées. La croissance américaine s'est révélée plus résiliente que prévu (+2,8 % contre +1,3 % anticipé), portée par la consommation des services. En Europe, la croissance a atteint +0,8 %, soutenue par les pays du sud, notamment l'Espagne (+3,0 %), tandis que l'Allemagne a continué de souffrir des difficultés de son secteur industriel. En Chine, la croissance a atteint l'objectif gouvernemental de +5 %, bien que freinée par la faiblesse de la demande occidentale et une crise immobilière persistante. Le Japon, en revanche, a connu une contraction de -0,2 %, malgré une sortie confirmée de la déflation et une hausse des taux directeurs, une première en 17 ans, accompagnée d'une dépréciation historique du yen.

L'inflation a nettement ralenti, s'établissant à 2,4 % en Europe et 2,9 % aux États-Unis en fin d'année, bien que la désinflation ait marqué un ralentissement en fin d'année, laissant penser que la cible des 2 % ne sera atteinte qu'en 2026. Cette tendance a entraîné une remontée des taux d'intérêt américains, influençant également les taux européens. La BCE a procédé à plusieurs baisses de taux à partir de juin, ramenant la facilité de dépôt à 3 % (-100 points de base sur l'année), tandis qu'aux États-Unis, la Fed a adopté une approche plus prudente, abaissant son taux directeur à 4,33 % après une réduction cumulative de 100 points de base.

Sur le plan politique, 2024 a été marquée par une forte instabilité. En France, la dissolution de l'Assemblée nationale a empêché l'adoption du budget 2025, aggravant le déficit public à 6,4 % contre 4,4 % prévus, et exerçant une pression sur les spreads des OAT. En Allemagne, l'annonce d'élections anticipées a d'abord inquiété les marchés avant d'alimenter l'espoir de réformes économiques, favorisant la performance des actions allemandes. Aux États-Unis, l'élection présidentielle a vu le retour de Donald Trump, qui prévoit d'augmenter les droits de douane (jusqu'à 10 % sur toutes les importations et 60 % sur celles en provenance de Chine), tout en réduisant l'impôt sur les sociétés (de 21 % à 15 %) et en allégeant la réglementation bancaire. Ces mesures visent à stimuler l'investissement domestique mais risquent d'aggraver le déficit public et de compliquer les décisions de la Fed sur les baisses de taux en 2025.

Sur le plan environnemental, 2024 n'a pas été synonyme de progrès majeurs. Les COP16 (biodiversité) et COP29 (climat) n'ont abouti à aucune avancée significative, bien que la part des énergies renouvelables continue de croître, particulièrement en Europe. Toutefois, le charbon reste dominant à l'échelle mondiale, notamment dans les pays en développement. Donald Trump a par ailleurs amorcé un revirement sur les politiques ESG, annonçant vouloir démanteler les normes environnementales et sociales pour lever les contraintes réglementaires et favoriser la croissance économique.

## Perspectives 2025

Aux Etats-Unis, la confiance des consommateurs s'est améliorée, ce qui devrait soutenir la consommation des ménages l'année prochaine. Le retour de Donald Trump à la présidence soulève des incertitudes quant aux mesures qu'il mettra en place et à leurs impacts économiques (croissance, déficit budgétaire, inflation, commerce mondial). Dans l'ensemble, les propositions de son programme sont perçues comme inflationnistes et pourraient creuser davantage le déficit budgétaire. Les impacts sur la croissance économique demeurent cependant plus incertains. La croissance américaine devrait légèrement ralentir, mais demeurer solide, à 2,5 %. La désinflation devrait également se poursuivre, mais à un rythme plus modéré, ce qui pourrait amener la Réserve fédérale à réduire ses taux de manière plus mesurée.

En Europe, la croissance est attendue en hausse, à 1,1 %. Cette progression devrait être soutenue par une amélioration de la confiance des consommateurs et par le taux d'épargne élevé des ménages. Par ailleurs, les conditions de crédit s'améliorent grâce aux baisses des taux directeurs, favorisant une reprise économique plus dynamique. La poursuite de la désinflation vers l'objectif de 2 % et un niveau de croissance proche du potentiel apportent une meilleure visibilité sur la trajectoire de la politique monétaire en Europe. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne devrait poursuivre son assouplissement monétaire pour converger progressivement vers un taux neutre.

En Chine, l'arrivée de Donald Trump au pouvoir en 2025 et l'instauration de nouveaux droits de douane risquent d'intensifier les tensions commerciales avec les États-Unis, ce qui pourrait peser sur la croissance économique du pays. Face à cette situation, le gouvernement chinois pourrait mettre en œuvre de nouvelles mesures ciblées pour stimuler la demande intérieure et restaurer la confiance des ménages.

Enfin, au Japon, l'arrivée de Donald Trump à la présidence et l'instauration de nouveaux droits de douane risquent également d'intensifier les tensions commerciales avec la Chine, ce qui pourrait nuire à la croissance économique du pays. Face à cette situation, le gouvernement japonais pourrait adopter de nouvelles mesures ciblées pour soutenir l'économie.

## Positionnement et performances

Le fonds a enregistré une performance de +9.55 % (parts C et D) en 2024.

Les performances des actions mondiales ont été solides en 2024, avec un gain de +26,72 % pour l'indice MSCI ACWI World. Toutefois, cette progression masque d'importantes disparités géographiques. Aux États-Unis, les actions ont enregistré une hausse spectaculaire de +33,63 %, amplifiée par un renforcement du dollar de près de 6 %. En Europe, la progression a été plus modérée, avec un gain de +11,01 % pour l'Euro Stoxx 50 (SX5T), soutenu par la performance robuste des actions allemandes (DAX +18,85 %), tandis que les actions françaises (CAC 40) sont restées stables sur l'année. En Asie, la dynamique a été portée par la Chine, où les actions ont progressé de +27,69 % en euros (MSCI China), contribuant à la hausse de +20 % de l'indice MSCI Asia ex-Japan. Les actions japonaises ont également progressé, affichant une hausse de +15 % en euros.

Au niveau du fonds, en termes d'allocation d'actifs, la surexposition aux actions a été maintenue jusqu'en novembre. En début d'année, l'exposition aux actions s'établissait à 85 %, avant d'être réduite à 80 % en avril, permettant une prise de bénéfices après la solide performance des actions américaines et européennes au premier trimestre. Malgré cette légère réduction, l'exposition est restée élevée tout au long de l'année, reflétant une confiance dans la dynamique des marchés. Ce n'est qu'en novembre que le fonds est revenu à une position neutre de 75 %, par précaution face aux incertitudes politiques aux États-Unis, notamment en lien avec l'impact des mesures annoncées par Donald Trump. En termes de diversification géographique de la poche actions, la hausse de l'exposition aux actions américaines en 2023 s'est révélée être un véritable moteur de performance pour le fonds en 2024.

Début 2024, l'exposition aux actions américaines s'élevait à 37 %, pour atteindre 45 % en fin d'année. Cette progression est attribuable à la forte performance des titres sélectionnés aux États-Unis (+25,7 %), mais également à une réduction plus marquée de l'exposition aux actions européennes, qui est passée de 51 % en début d'année à 44 % en fin d'année. Ce réajustement stratégique a permis d'optimiser le positionnement du portefeuille face aux dynamiques de marché.

Par ailleurs, l'exposition aux actions asiatiques est restée relativement stable en 2024, avec une performance positive de +11,6 % pour cette poche, confirmant son rôle de diversification au sein du portefeuille.

En termes de sélection de valeurs, la performance par zone géographique est restée en deçà des indices de référence. Cette sous-performance s'explique principalement par la très forte progression des valeurs financières, qui ont été sous-pondérées en Asie et absentes du portefeuille aux États-Unis et en Europe. Ce positionnement a limité la capture de la hausse de ce secteur, impactant ainsi la performance relative du fonds par rapport aux indices de marché.

Au niveau des valeurs, sur les poches européennes et américaines, qui représentent 89 % de la poche actions, les principaux contributeurs et détracteurs du fonds sont les suivants :

En Europe, les principales contributions positives proviennent de SAP (+71,5 %), Schneider (+34,5 %) et RELX (+24,24 %). À l'inverse, les principaux détracteurs sont Dassault Systèmes (-%), L'Oréal (-%) et ASML (-%).

Aux États-Unis, en transparence du fonds Mansartis Amérique ISR, les principaux contributeurs sont Amazon (+54 %), Alphabet (+45 %) et Visa (+30,5 %). À l'inverse, les principales contributions négatives proviennent d'Estée Lauder (-44 %), Adobe (-20 %) et Nike (-24 %).

Au global, la poche actions a affiché une performance de 13,24 % sur l'année.

Entrées / Sorties sur les titres en direct

Sorties : Dassault Systèmes, Stellantis , Nike, Estée Lauder, Samsung Electronics, Travelsky Technology

Entrées : Qualcomm, Nvidia, TJX Companies, Zoetis

La poche taux a affiché une performance de 3,75 %, en maintenant un biais défensif sur la sélection des émetteurs, avec une bonne qualité de crédit et une sensibilité qui est restée faible à 2.6.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

---

## 5. CHANGEMENTS SUBSTANTIELS INTERVENUS AU COURS DE L'ANNEE

La part G, réservée à des intermédiaires financiers et / ou aux distributeurs désignés par la SGP a été supprimée le 29 juillet 2024.

Mansartis Gestion a décidé de supprimer l'indicateur de référence utilisé uniquement pour comparer, a posteriori et à titre indicatif, la performance du Fonds. Il est précisé qu'aucune contrainte d'investissement sur l'allocation des actifs du portefeuille n'est établie par rapport à cet indicateur.

En conséquence, depuis le 3 décembre 2024, le Fonds n'utilise plus l'indicateur de référence composite suivant : 37,5% MSCI ACWI NR € + 37,5% Eurostoxx 50 NR € + 12,5% €STER Capitalisé +12,5% Euro MTS 1-3 ans.

---

## 6. COUT ET TAUX DE ROTATION

Taux de rotation : 27%

Coût de rotation : 576 404€

---

## 7. INSTRUMENTS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION ET DETENUS PAR LE FONDS

Mansartis Amérique ISR 26 074

Mansartis Asie ISR 8 640

Mansartis Japon ISR 29 004

Mansartis Green Bonds 1 329

---

## 8. PROCEDURE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES

La société de gestion a sélectionné des intermédiaires qui ont été validés lors des réunions du 2 juillet et du 4 décembre 2024 conformément à la procédure « Sélection Brokers » (disponible sur demande).

---

## 9. FRAIS D'INTERMEDIATION

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site internet de la société [www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

---

## 10. INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Néant.

---

## 11. RISQUE GLOBAL

Le risque global est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

---

## 12. EXERCICE DE LA POLITIQUE DE VOTE

Mansartis exerce les droits de vote attachés aux titres présents dans les OPC qu'elle gère A cet effet Mansartis s'appuie sur la politique formalisée par ISS intitulée « Sustainability Policy ».

Les lignes directrices de cette politique mettent l'accent sur la pérennité et la valorisation à long terme des entreprises grâce à la promotion des meilleures pratiques de gouvernance et la prise en compte des enjeux Environnementaux et Sociaux.

Conformément à sa politique globale d'engagement Mansartis cherchera toujours à exercer ses droits de vote pour l'ensemble des titres détenus dans les OPC sous gestion quelle que soit la zone géographique (à l'exception des cas décrits ci-dessous) et le seuil de détention des titres.

Toutefois, dans l'intérêt des porteurs, Mansartis se réserve la possibilité de ne pas exercer son droit de vote. Par exemple, afin de s'assurer de la maîtrise totale de la liquidité des OPC sous gestion, Mansartis ne votera a priori pas aux Assemblées Générales pour lesquelles des procédures de blocage de titre sont implémentées. Dans le cadre du marché Suisse où ces procédures sont fréquentes, le gérant décidera, de façon discrétionnaire, s'il souhaite exercer les droits de vote attachés aux titres détenus dans les fonds, mais pour 80% maximum des droits. Par ailleurs, Mansartis s'abstiendra dans le cas où des procédures trop complexes de POA (Power of Attorney) seraient nécessaires pour exercer son droit de vote.

Les modalités complètes de la procédure de vote sont disponibles sur le site internet [www.mansartis.com](http://www.mansartis.com). Le rapport annuel sur l'exercice des droits de vote est disponible sur demande au siège de Mansartis.

---

### **13. INFORMATION SUR LES TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE**

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace de portefeuille ;
- Identité des contreparties à ces techniques ;
- Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de Contrepartie ;
- Revenus découlant de ces techniques pour l'exercice comptable et frais opérationnels directs et indirects occasionnés.

Sur l'exercice 2024, le FCP n'a pas eu recours à ces techniques.

---

### **14. REMUNERATIONS**

La politique de rémunération est conçue en accord avec les règles européennes et nationales en matière de rémunération et de gouvernance. Elle est mise en place pour répondre à la position AMF 2013-24 et est conforme à la directive AIFM à laquelle est soumis Mansartis Gestion depuis janvier 2014.

La politique de rémunération promeut une gestion des risques efficace ; elle n'encourage pas la prise de risque excessive. Elle est en accord avec les objectifs et les intérêts des gestionnaires, des OPC gérés et des investisseurs des OPCVM afin d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération encadre la rémunération variable éventuelle de l'ensemble du personnel. Elle tient compte de la performance individuelle, de la situation économique et des résultats de Mansartis Gestion. L'évaluation de la performance individuelle intègre des critères quantitatifs et qualitatifs et s'appuie sur une vision long-terme et structurée au mieux des intérêts des clients et pour le bénéfice de toutes les parties prenantes.

La politique de rémunération s'applique à l'ensemble du personnel bien que ces dispositions visent principalement les collaborateurs qui ont une influence significative sur le profil de risque des OPC ou des mandats qu'ils gèrent.

### **Structure de la rémunération**

Les composantes principales de la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et associés de Mansartis sont :

- Une rémunération fixe, salaires et avantages
- Une rémunération variable

La rémunération fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale afin de conserver toute latitude pour le paiement ou non d'une rémunération variable.

La rémunération variable est principalement dépendante de la performance individuelle. Cette performance individuelle est évaluée via des critères quantitatifs (financiers) et des critères qualitatifs (non-financiers). Le processus d'évaluation est conduit par le responsable hiérarchique direct, sous la responsabilité du Président. Pour les managers d'activité, le processus d'évaluation est conduit par le Président. Pour le Président, toute évolution de la rémunération doit être discutée et approuvée en Conseil d'Administration.

Par ailleurs, Mansartis Gestion a mis en place un accord d'intéressement d'entreprise auquel la société consacre 18% de son résultat net, la moitié de l'enveloppe est affectée au prorata du nombre de salariés et la moitié au prorata du salaire fixe perçu.

### **Règles applicables à la rémunération**

Pour l'ensemble des salariés et associés de Mansartis Gestion, dès que la rémunération variable dépasse un seuil, fixé par l'Autorité des Marchés Financiers, au moins 50% de cette rémunération est reporté pendant une durée qui ne peut être inférieure à 3 ans. Sur une période de trois ans, le report de la rémunération variable d'une année donnée sera fractionné par tiers.

La part reportée de la rémunération est indexée sur la valeur des parts d'OPC gérés par Mansartis Gestion. L'indice sous-jacent à cette indexation reflète l'aspect collectif des performances de gestion des OPC gérés par Mansartis Gestion. Il est fixé par le Président.

La rémunération variable, pour sa part reportée, pourra être ajustée l'année de son paiement en fonction de la situation financière de Mansartis Gestion et des performances opérationnelles du salarié concerné. L'indexation à un panier d'OPC gérés par Mansartis Gestion peut résulter, en cas de performances négatives des OPC sous-jacents, en une revue à la baisse de la part reportée de la rémunération variable.

Pour le Président, la part variable de la rémunération suit les mêmes mécanismes de report. Toute modification de rémunération du Président (de montant pour la partie fixe ou de mode de calcul pour la partie variable) est discutée et approuvée en Conseil d'Administration.

### ***Rémunération par catégorie de personnel***

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la société de gestion.

	Nombre de salariés	Rémunération totale (en EUR)	Rémunération fixe versée (en EUR)	Rémunération variable versée (en EUR)
Ensemble des collaborateurs	25	2 228 970	1 693 466	535 504
Dont personnel identifié	12	1 513 547	1 042 230	471 316

Les chiffres se rapportent à l'année civile 2024.

# Mansartis Investissements ISR – Annexe SFDR

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphe 1, 2 et 2 bis, du règlement (EU) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (EU) 2020/852

Identifiant d'entité juridique : 969500DM9YCR6CJQFL74

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La Taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durable sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durable sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés à la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>87.6%</b> d'investissement durable. <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> avec un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elle été atteintes ?**

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? au 31.12.2024 :**

Indicateurs de durabilité de l'OPC	Résultat du fonds	Résultat de l'univers d'investissement
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	69%	60%
Exigences sociales envers les fournisseurs	78%	75%
Capacité à générer de l'emploi	5%	6%
Politique environnementale certifiée	51%	49%
Intensité carbone	848	1319
Indépendance des directeurs au CA	63%	63%
Programme de réduction de GES	78%	63%

Afin de respecter les exigences du label, le portefeuille doit battre l'univers investissable sur deux indicateurs :

- Intensité carbone : l'objectif est d'avoir une surperformance du portefeuille par rapport à son univers investissable avec un taux de couverture minimum de 90%.
- Programme de réduction de GES: l'objectif est d'avoir une surperformance du portefeuille par rapport à son univers investissable avec un taux de couverture minimum de 70%

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?:**

Indicateurs de durabilité de l'OPC	Résultat du fonds		Résultat de l'univers d'investissement	
	2022		2023	
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	65%	66%	62%	65%
Exigences sociales envers les fournisseurs	73%	71%	83%	83%
Système de protection et de santé de bon niveau	5,4%	6%	5,2%	6%
Politique environnementale certifiée	57%	49%	56%	54%
Intensité carbone	225	184	279	200
Indépendance des directeurs au CA	65%	68%	72%	72%
Programme de réduction de GES			70.2%	29.6%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Afin d'être considérées comme durables, les sociétés doivent avoir les meilleures pratiques environnementales ou sociales, telles qu'évaluées par notre prestataire. C'est-à-dire, seules les sociétés considérées comme ayant un risque E ou S négligeables ou faibles (inférieur à 8).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les sociétés considérées comme durables ne devront pas avoir de controverses fortes ou sévères (niveau 4 et 5) sur le plan environnemental et social, ainsi qu'une note de risque E ou S élevée ou sévère (supérieure à 12) selon l'échelle de notre prestataire.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont réalisées à travers le déploiement d'un processus d'investissement responsable propre à Mansartis Gestion autour de 4 axes :

- L'exclusion d'activités identifiées comme incompatibles avec le respect des personnes et de l'environnement.
- L'intégration dans l'évaluation de la note de risque ESG par notre prestataire Sustainalytics® de la manière dont les entreprises gèrent entre autres les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. L'objectif des fonds Mansartis étant de surperformer l'univers investissable en termes de note de risque ESG.
- L'évaluation, le suivi et des objectifs de surperformance d'indicateurs de durabilité au niveau de nos portefeuilles.
- Une politique d'engagement et de vote qui vise à inciter les entreprises à améliorer leurs pratiques autour des grands enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Oui. Afin d'évaluer la conformité des sociétés au Pacte Mondial de l'ONU et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Mansartis se base sur le fournisseur de données Factset. Factset examine plus de 200,000 sources de données publiques de plus de 120 pays différents pour identifier des potentielles violations ; et classifie ces violations selon leur gravité, analysées sur la base de trois critères qualitatifs : l'ampleur de la violation, l'étendue de la violation et l'habileté à remédier à la violation sur une échéance de cinq ans. Un score global de 3 points ou plus classifiera la violation comme "grave", identifiant ainsi la société

comme responsable et en breach. Les sociétés considérées en violation selon l'analyse de Factset sont exclues de l'univers investissable.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devrait pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à ne « pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

INDICATEURS LIES A L'ENVIRONNEMENT	UNITE DE MESURE	INDICATEURS PORTEFEUILLE	SOURCE
1. Émissions de GES	Scope 1 (tCO2eq)	2674	Trucost
Emissions GES Scope 2	Scope 2 (tCO2eq)	2618	Trucost
Emissions GES Scope 3	Scope 3 (tCO2eq)	42141	Trucost
Emissions GES Total Scope	Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	47381	Trucost
2. Empreinte carbone	Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	249	Trucost
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des	Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	678	Trucost
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part des investissement (%)	0.1%	SBTi
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Consommation d'énergie non renouvelable (%)	55.8%	Sustainalytics
	Production d'énergie non renouvelable (%)	18.7%	Sustainalytics
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (GWh/EURm)		Sustainalytics
	Construction (GWh/EURm)	0.2	Sustainalytics
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (GWh/EURm)	0.1	Sustainalytics
	Industries manufacturières (GWh/EURm)	0.5	Sustainalytics
	Industries extractives(GWh/EURm)		Sustainalytics
	Activités immobilières(GWh/EURm)	0.0	Sustainalytics
	Transports et entreposage (GWh/EURm)		Sustainalytics
	Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution (GWh/EURm)	0.2	Sustainalytics
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Commerce de gros et de détail; réparation de véhicules automobiles et de motocycles (GWh/EURm)	0.1	Sustainalytics
	Part des investissement (%)	2.1%	Sustainalytics
8. Rejets dans l'eau	(t/EURm)		Sustainalytics
9. Déchets dangereux et de déchets radioactifs	(t/EURm)	0	Sustainalytics

INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE	UNITE DE MESURE	INDICATEURS PORTEFEUILLE	SOURCE
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part des investissement (%)	0.0%	Sustainalytics
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part des investissement (%)	33.2%	Sustainalytics
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	(%)	20.5%	Sustainalytics
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	(% de femme)	37.9%	Sustainalytics
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part des investissement (%)	0.0%	Sustainalytics

INDICATEURS ADDITIONNELS CHOISIS PAR MA	UNITE DE MESURE	INDICATEURS PORTEFEUILLE	SOURCE
Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part des investissement (%)	21.8%	SBTi
Utilisation et recyclage de l'eau	Part de l'eau recyclée (%)	109.9%	Sustainalytics



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	En % des investissements effectués	Pays
ASML	Technologie	7.8%	Pays-Bas
Nvidia	Technologie	4.1%	Etats-Unis
LVMH 3,25% sept 2029	Consommation discrétionnaire	3.5%	France
E.ON 3.125% mars 2030	Services publics	3.4%	Allemagne
CaixaBank 5% juillet 2029	Finance	3.4%	Irlande
Qualcomm	Technologie	3.4%	Etats-Unis
Swedbank 2,875% avril 2029	Finance	3.4%	Suède
Netflix 3,875% nov 29	Consommation discrétionnaire	3.3%	Etats-Unis
Citigroup 1.25% avril 2029	Finance	3.2%	Etats-Unis
Ferrari	Consommation discrétionnaire	3.2%	Pays-Bas
La Bqe Postale 1.375% avril 2029	Finance	3.2%	France
Vinci 1.625% janv 2029	Industrie	3.1%	France
Credit Agricole 1,375% mai 2027	Finance	3.0%	France
BBVA 0,5% janv 2027	Finance	3.0%	Espagne
Zoetis	Santé	2.7%	Etats-Unis

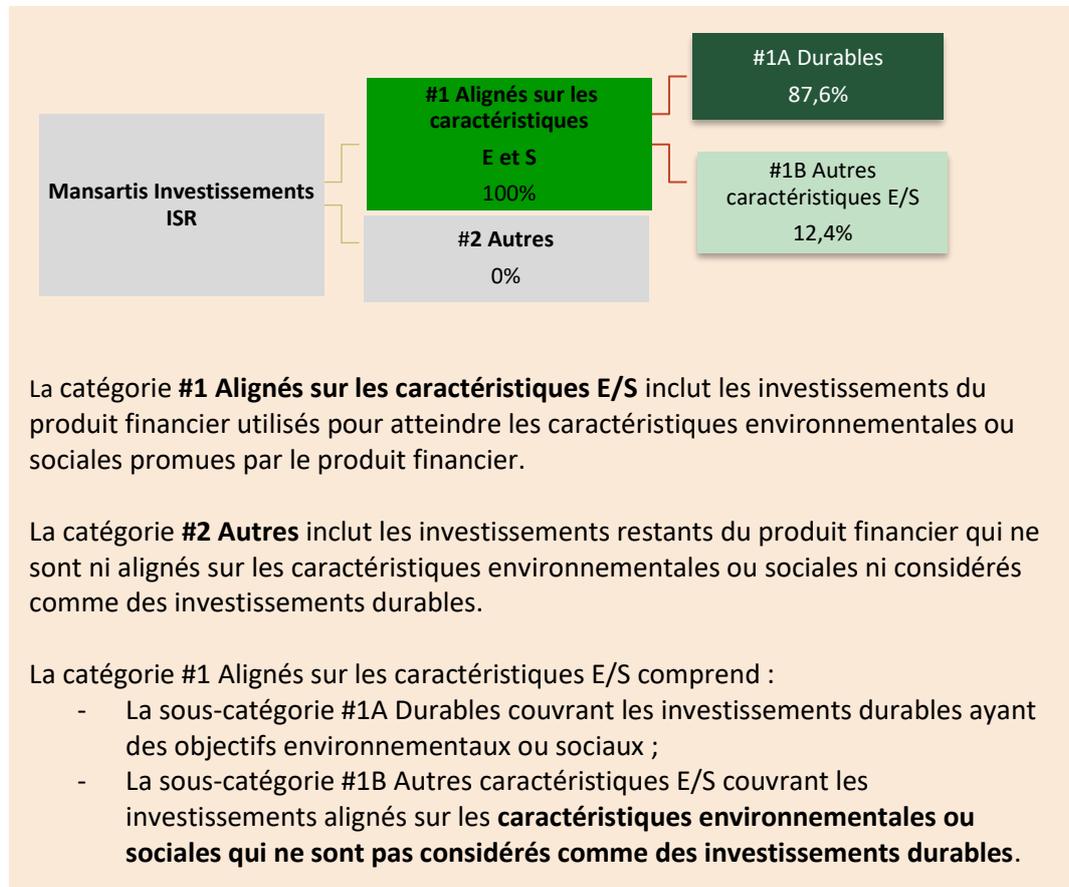


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au 31.12.2024, **87.6%** du produit financier était investi en investissement durable.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**



Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Les activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs	En % des investissements effectués
Finance	29.8%
Technologie	20.5%
Consommation discrétionnaire	16.7%
Industrie	10.2%
Santé	7.2%
Services publics	5.9%
Matériaux	3.6%
Services de Communication	3.0%
Consommation non-durable	1.7%
Immobilier	1.4%



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient ils alignés sur la taxinomie de l'UE**

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui :

Dans la gaz fossile

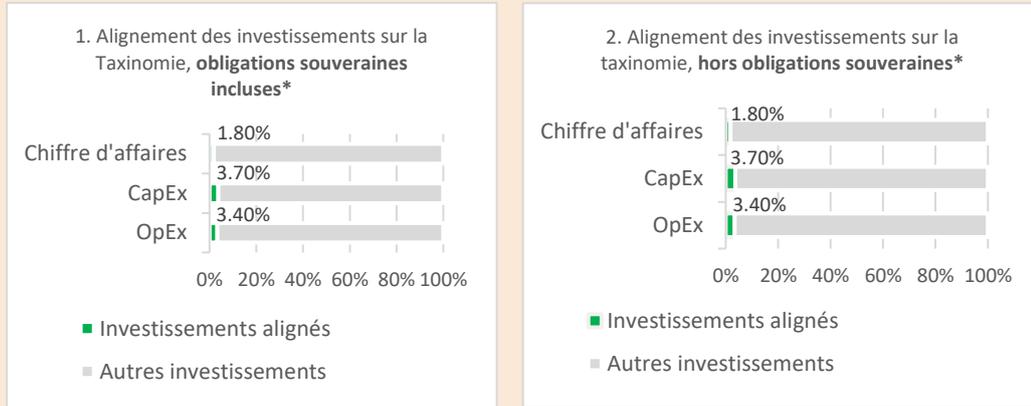
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le 1<sup>er</sup> graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le 2<sup>e</sup> graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\*Aux fins de ces graphiques, les obligations souveraines comprennent toutes les expositions souveraines.

**Quelle était la proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Au 31 décembre 2024, la part des investissements réalisés dans des activités transitoires est de 0% et celle des investissements réalisés dans des activités habilitantes est de 1.5%

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	2023	2024
Chiffre d'affaires	1.2%	1.8%
CapEx	3.1%	3.7%
OpEx	3.2%	3.4%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 31 décembre 2024, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE représente 50% de l'actif net.

### **Quelle était la part d'investissement durable sur la plan social?**

La part d'investissement durable sur le plan social est de **31,5%**.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements dans la catégorie « autre » correspondent aux valeurs non couvertes par notre prestataire de données extra-financières.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, aucun ajustement particulier n'a été nécessaire pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales définies. En effet, ces caractéristiques ont constamment été respectées grâce à la gestion active du fonds, qui intègre de manière systématique les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans l'ensemble de son processus d'analyse et de sélection des investissements.

Plus précisément, le fonds adopte une approche proactive qui consiste à évaluer en continu les critères ESG en parallèle de l'analyse financière traditionnelle. Ce processus intégré permet de garantir que les investissements sélectionnés répondent aux exigences environnementales et sociales fixées dès l'origine, sans nécessiter de révisions ou d'ajustements supplémentaires.

En outre, la gestion active permet une surveillance régulière des investissements en portefeuille afin de vérifier leur conformité avec les critères ESG établis. Toute éventuelle dérive est ainsi rapidement identifiée et corrigée, renforçant la robustesse de l'approche.

Par ailleurs, aucune forte dégradation des notes Environnementales (E), Sociales (S) ou de Gouvernance (G) n'a été constatée parmi les valeurs détenues en portefeuille. Cela confirme l'efficacité de la sélection initiale et du suivi continu, ne justifiant donc pas un réajustement a posteriori.

Ainsi, la constance du respect des critères ESG est assurée par cette intégration dynamique et continue des aspects ESG dans la stratégie d'investissement du fonds, sans qu'il soit nécessaire d'apporter des modifications spécifiques en cours de période.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

**Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Non applicable



**MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 décembre 2024**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2024**

**MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
MANSARTIS GESTION  
8, place Vendôme  
75001 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



**MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR**

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

#### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

2025.04.16 17:59:29 +0200



Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>160 698 363,27</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	160 698 363,27
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>44 107 272,93</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	44 107 272,93
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>21 150 272,41</b>
OPCVM	21 150 272,41
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>225 955 908,61</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>34 278,43</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>14 528 386,04</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>14 562 664,47</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>240 518 573,08</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	219 191 688,60
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	20 942 885,09
<b>Capitaux propres I</b>	<b>240 134 573,69</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>240 134 573,69</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	383 597,81
Concours bancaires	401,58
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>383 999,39</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>240 518 573,08</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 088 045,98
Produits sur obligations	469 543,47
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	237 417,37
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>2 795 006,82</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-18,90
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-18,90</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>2 794 987,92</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 086 941,72
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-4 086 941,72</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-1 291 953,80</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>12 118,87</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-1 279 834,93</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	18 816 671,66
Frais de transactions externes et frais de cession	-576 724,40
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>18 239 947,26</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-718 341,84</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>17 521 605,42</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	5 001 374,91
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	495,67
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>5 001 870,58</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-300 755,98</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>4 701 114,60</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>20 942 885,09</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le FCP met en œuvre une gestion diversifiée. Il a pour objectif sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, à travers une gestion active et discrétionnaire.

Le FCP investit sur les marchés actions, dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations cotées sur les principaux marchés internationaux, mais aussi sur les marchés de taux. À cet objectif, est associée une démarche de nature extra-financière, à travers une gestion ISR, intégrant des critères ESG (Environnement, Sociaux et de Gouvernance) de manière systématique et discriminante.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>192 881 223,83</b>	<b>269 219 242,39</b>	<b>205 236 489,49</b>	<b>231 916 854,09</b>	<b>240 134 573,69</b>
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENT S ISR(D) en EUR</b>					
Actif net	26 660 531,14	30 958 593,53	16 876 399,67	18 817 299,81	18 756 470,83
Nombre de titres	142 157	143 056	99 914	98 109	89 263
Valeur liquidative unitaire	187,54	216,40	168,90	191,79	210,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,34	4,19	-2,67	-0,48	15,33
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,34	-1,77	-1,40	-0,94	-1,11
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENT S ISR C FCP en EUR</b>					
Actif net	166 220 692,69	237 295 490,00	185 974 417,08	212 206 506,70	221 378 102,86
Nombre de titres	549 098	679 339	682 123	685 445	652 706
Valeur liquidative unitaire	302,71	349,30	272,64	309,58	339,16
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,17	6,76	-4,31	-0,78	24,74
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,17	-2,86	-2,25	-1,52	-1,80
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENT S ISR G FCP en EUR</b>					
Actif net	0,00	965 158,86	2 385 672,74	893 047,58	0,00
Nombre de titres	0,00	876	2 761	906	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 101,77	864,06	985,70	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	12,37	-13,66	-2,35	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-1,98	-2,73	-0,71	0,00

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC gérés par la SGP.

FR0007495593 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C : Taux de frais maximum de 2,00% TTC

FR0007385109 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR D : Taux de frais maximum de 2,00% TTC

FR0014002H68 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR G : Taux de frais maximum de 1,35% TTC

Jusqu'au 29/07/2024 et depuis le 30/07/2024 :

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC gérés par la SGP.

FR0007495593 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C : Taux de frais maximum de 2,00% TTC

FR0007385109 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR D : Taux de frais maximum de 2,00% TTC

**Swing pricing**

Un mécanisme de Swing Pricing a été mis en place dans le cadre de la politique de valorisation. Il s'agit d'un mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative visant à réduire pour les porteurs détenant les titres de l'OPC, les coûts de réaménagement du portefeuille liés aux souscriptions ou aux rachats en affectant tout ou partie de ces coûts aux porteurs entrants et/ou sortants. Ce mécanisme permet donc de garantir un traitement équitable des porteurs et n'est déclenché que pour des mouvements de passif important.

En cas de déclenchement, le coefficient d'ajustement appelé « swing factor » prend en considération les frais de transaction (broker, taxes, dépositaire, etc.) ainsi que la fourchette bid-ask sur les produits de taux de l'OPC.

Les variables (swing factor et seuil de déclenchement) sont revus trimestriellement par le comité des risques qui s'assure de leur adéquation avec les circonstances de marché.

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP	Capitalisation	Capitalisation
Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)	Distribution	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>231 916 854,09</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	21 555 800,08
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-35 287 944,52
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 291 953,80
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	18 239 947,26
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	5 001 870,58
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>240 134 573,69</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	187	36 677,47
Parts rachetées durant l'exercice	-9 033	-1 857 278,33
Solde net des souscriptions/rachats	-8 846	-1 820 600,86
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	89 263	
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	64 380	21 519 122,61
Parts rachetées durant l'exercice	-97 119	-32 481 077,21
Solde net des souscriptions/rachats	-32 739	-10 961 954,60
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	652 706	
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR G FCP</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-906	-949 588,98
Solde net des souscriptions/rachats	-906	-949 588,98
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR G FCP</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D) FR0007385109	Distribution	Capitalisation	EUR	18 756 470,83	89 263	210,12
MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP FR0007495593	Capitalisation	Capitalisation	EUR	221 378 102,86	652 706	339,16

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	PAYS-BAS +/-	ROYAUME-UNI +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	160 698,36	63 796,27	30 729,61	14 653,30	8 931,23	7 834,12
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>160 698,36</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	44 107,27	44 107,27	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	14 528,39	0,00	0,00	0,00	14 528,39
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,40	0,00	0,00	0,00	-0,40
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>44 107,27</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 527,99</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	926,98	3 929,52	3 735,85	15 687,37	16 567,78	3 259,78	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	14 528,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>15 454,96</b>	<b>3 929,52</b>	<b>3 735,85</b>	<b>15 687,37</b>	<b>16 567,78</b>	<b>3 259,78</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	JPY	CHF	SEK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	72 347,13	7 482,88	5 324,59	5 125,83	2 834,10
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	25,36	8,92	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,40	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>72 372,09</b>	<b>7 491,80</b>	<b>5 324,59</b>	<b>5 125,83</b>	<b>2 834,10</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	43 355,13	752,14	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>43 355,13</b>	<b>752,14</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	34 278,43
<b>Total des créances</b>		<b>34 278,43</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	359 601,82
	Autres dettes	23 995,99
<b>Total des dettes</b>		<b>383 597,81</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-349 319,38</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	329 885,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,69
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 752 479,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,69
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR G FCP</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 577,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,23
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			21 150 272,41
	FR0010317487	MANSARTIS AMERIQUE ISR	11 516 103,58
	FR0007481429	MANSARTIS ASIE ISR	3 650 486,40
	FR0013425683	MANSARTIS GREEN BONDS part I	1 279 813,71
	FR0010206144	MANSARTIS JAPON ISR	4 703 868,72
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>21 150 272,41</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-1 279 834,93</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-1 279 834,93</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-1 279 834,93</b>

### Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-99 954,15</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-99 954,15</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-99 954,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-99 954,15
<b>Total</b>	<b>-99 954,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-1 179 880,78</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-1 179 880,78</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-1 179 880,78</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-1 179 880,78
<b>Total</b>	<b>-1 179 880,78</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR G FCP**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>0,00</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>0,00</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>0,00</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>17 521 605,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>17 521 605,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>17 521 605,42</b>

### Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 368 578,41</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 368 578,41</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 368 578,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 368 578,41
<b>Total</b>	<b>1 368 578,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>16 153 027,01</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>16 153 027,01</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>16 153 027,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	16 153 027,01
<b>Total</b>	<b>16 153 027,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR G FCP**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>0,00</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>0,00</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>0,00</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>160 698 363,27</b>	<b>66,92</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>160 698 363,27</b>	<b>66,92</b>
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>727 666,51</b>	<b>0,30</b>
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	213 500	727 666,51	0,30
<b>Composants automobiles</b>			<b>4 282 058,20</b>	<b>1,78</b>
FERRARI NV	EUR	5 822	2 400 992,80	1,00
MICHELIN (CGDE)	EUR	59 153	1 881 065,40	0,78
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>1 726 328,33</b>	<b>0,72</b>
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3 450	1 726 328,33	0,72
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>7 206 026,57</b>	<b>3,00</b>
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 243	1 978 240,07	0,82
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	17 185	5 227 786,50	2,18
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>7 251 104,04</b>	<b>3,02</b>
FAST RETAILING CO LTD	JPY	8 500	2 805 531,71	1,17
HOME DEPOT INC	USD	8 408	3 148 164,33	1,31
TJX COMPANIES INC	USD	11 157	1 297 408,00	0,54
<b>Equipements de communication</b>			<b>1 430 622,29</b>	<b>0,60</b>
QUALCOMM INC	USD	9 675	1 430 622,29	0,60
<b>Equipements électriques</b>			<b>11 247 279,94</b>	<b>4,68</b>
AMETEK INC	USD	28 796	4 996 406,74	2,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	25 948	6 250 873,20	2,60
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>16 082 426,81</b>	<b>6,70</b>
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	34 823	3 791 346,16	1,57
ESSILORLUXOTTICA	EUR	12 181	2 869 843,60	1,20
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	35 067	1 795 430,40	0,75
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	9 508	2 993 221,84	1,25
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	19 206	2 331 370,06	0,97
STRYKER CORP	USD	6 640	2 301 214,75	0,96
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>2 862 356,49</b>	<b>1,19</b>
KEYENCE CORP	JPY	4 200	1 664 700,11	0,69
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	76 300	1 197 656,38	0,50
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>616 194,53</b>	<b>0,26</b>
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	7 550	616 194,53	0,26
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>3 443 690,80</b>	<b>1,43</b>
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	50 494	3 443 690,80	1,43
<b>Logiciels</b>			<b>20 281 944,81</b>	<b>8,46</b>
ADOBE INC	USD	4 500	1 926 133,41	0,80
MICROSOFT CORP	USD	13 360	5 420 386,95	2,26
SALESFORCE INC	USD	13 593	4 374 384,15	1,82
SAP SE	EUR	27 301	6 451 226,30	2,70
SYNOPSIS INC	USD	4 516	2 109 814,00	0,88

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Machines</b>			<b>5 132 795,16</b>	<b>2,14</b>
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	137 371	2 024 181,29	0,84
DANAHER CORP	USD	14 069	3 108 613,87	1,30
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>6 241 670,52</b>	<b>2,60</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	34 255	6 241 670,52	2,60
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>6 094 302,04</b>	<b>2,54</b>
AIR LIQUIDE PF26	EUR	3 972	623 286,24	0,26
AIR LIQUIDE PF	EUR	26 418	4 145 512,56	1,73
AIR LIQUIDE SA	EUR	8 447	1 325 503,24	0,55
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 425 554,53</b>	<b>0,59</b>
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	9 220	1 425 554,53	0,59
<b>Produits chimiques</b>			<b>7 643 868,91</b>	<b>3,18</b>
DSM-FIRMENICH AG	EUR	12 541	1 225 506,52	0,51
ECOLAB INC	USD	9 430	2 126 901,15	0,89
LINDE PLC	USD	5 793	2 334 541,64	0,97
SYMRISE AG	EUR	19 064	1 956 919,60	0,81
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>3 775 030,31</b>	<b>1,57</b>
KAO CORP	JPY	22 600	885 372,26	0,37
L'OREAL	EUR	237	81 018,45	0,03
L'OREAL SA-PF	EUR	5 250	1 794 712,50	0,75
L'OREAL SA-PF 2026	EUR	2 966	1 013 927,10	0,42
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>1 315 170,83</b>	<b>0,55</b>
ZOETIS INC	USD	8 386	1 315 170,83	0,55
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>5 438 772,98</b>	<b>2,26</b>
ASSA ABLOY AB-B	SEK	108 757	3 101 648,28	1,29
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	27 271	2 337 124,70	0,97
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>9 238 284,02</b>	<b>3,85</b>
ASML HOLDING NV	EUR	7 138	4 844 560,60	2,02
NVIDIA CORP	USD	15 564	2 011 829,40	0,84
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	12 530	2 381 894,02	0,99
<b>Services aux entreprises</b>			<b>4 847 970,27</b>	<b>2,02</b>
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9 504	3 218 223,27	1,34
ELIS SA	EUR	86 230	1 629 747,00	0,68
<b>Services aux professionnels</b>			<b>10 286 167,20</b>	<b>4,28</b>
RELX PLC	EUR	141 800	6 199 496,00	2,58
WOLTERS KLUWER	EUR	25 478	4 086 671,20	1,70
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 449 724,47</b>	<b>1,85</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	154 023	4 449 724,47	1,85
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>1 712 104,05</b>	<b>0,71</b>
WALT DISNEY CO/THE	USD	15 974	1 712 104,05	0,71
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>3 091 689,04</b>	<b>1,29</b>
CAPGEMINI SE	EUR	13 671	2 162 068,65	0,90
OBIC CO LTD	JPY	32 300	929 620,39	0,39

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>1 634 621,37</b>	<b>0,68</b>
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	27 299	1 634 621,37	0,68
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>5 086 743,33</b>	<b>2,12</b>
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	48 900	471 812,33	0,20
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 098	2 549 556,00	1,06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3 250	2 065 375,00	0,86
<b>Vente par correspondance</b>			<b>6 126 194,92</b>	<b>2,55</b>
AMAZON.COM INC	USD	29 010	6 126 194,92	2,55
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>44 107 272,93</b>	<b>18,37</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>44 107 272,93</b>	<b>18,37</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>15 929 680,28</b>	<b>6,64</b>
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	1 400 000	1 344 783,62	0,56
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	700 000	669 065,03	0,28
BNP PAR 1.125% 11-06-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 178 369,18	0,49
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	600 000	651 864,41	0,27
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	1 500 000	1 397 307,74	0,58
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 521 896,18	0,64
CASA LONDON 1.375% 03-05-27	EUR	1 400 000	1 367 771,23	0,57
HSBC 2.5% 15-03-27 EMTN	EUR	600 000	613 903,19	0,26
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	1 000 000	933 326,30	0,39
JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28	EUR	1 000 000	980 911,64	0,41
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.608% 28-08-30	EUR	1 000 000	1 085 514,56	0,45
RCI BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 365 000	1 328 262,59	0,55
SG 0.875% 01-07-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 362 590,47	0,57
SWEDBANK AB 2.875% 30-04-29	EUR	1 500 000	1 494 114,14	0,62
<b>Composants automobiles</b>			<b>752 139,70</b>	<b>0,31</b>
FORVIA 3.125% 15-06-26	EUR	760 000	752 139,70	0,31
<b>Divertissement</b>			<b>1 460 497,50</b>	<b>0,61</b>
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	1 400 000	1 460 497,50	0,61
<b>Equipements électriques</b>			<b>875 816,88</b>	<b>0,36</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	900 000	875 816,88	0,36
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>785 487,61</b>	<b>0,33</b>
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 05-01-26	EUR	800 000	785 487,61	0,33
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>375 872,92</b>	<b>0,16</b>
GFCFP 1 01/30/29	EUR	400 000	375 872,92	0,16
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>926 977,76</b>	<b>0,39</b>
BOOKING 0.1% 08-03-25	EUR	931 000	926 977,76	0,39
<b>Logiciels</b>			<b>1 357 746,62</b>	<b>0,57</b>
VINCI 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 357 746,62	0,57
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>2 699 600,80</b>	<b>1,12</b>
ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN	EUR	400 000	354 486,90	0,15
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	400 000	411 532,74	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 22-04-29	EUR	500 000	526 801,54	0,22
CITIGROUP 1.25% 10-04-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 406 779,62	0,58

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>2 011 374,67</b>	<b>0,84</b>
AAPL 0 11/15/25	EUR	1 100 000	1 076 102,50	0,45
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.25% 29-01-27	EUR	950 000	935 272,17	0,39
<b>Produits alimentaires</b>			<b>585 837,00</b>	<b>0,24</b>
DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	600 000	585 837,00	0,24
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 023 739,04</b>	<b>0,43</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	EUR	1 000 000	1 023 739,04	0,43
<b>Services aux collectivités</b>			<b>2 612 648,14</b>	<b>1,09</b>
EON SE 3.125% 05-03-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 522 400,96	0,64
NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	1 200 000	1 090 247,18	0,45
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 181 865,04</b>	<b>0,49</b>
RELX FINANCE BV 1.5% 13-05-27	EUR	1 200 000	1 181 865,04	0,49
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 561 978,81</b>	<b>0,65</b>
ORANGE 1.5% 09-09-27 EMTN	EUR	1 100 000	1 074 504,34	0,45
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.788% 12-03-29	EUR	500 000	487 474,47	0,20
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>4 785 992,72</b>	<b>1,99</b>
AIR LIQ FIN 1.0% 02-04-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 203 013,97	0,50
FRESENIUS FINANCE IRELAND 0.0% 01-10-25	EUR	236 000	231 236,34	0,10
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	1 363 000	1 307 073,68	0,54
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 0.375% 08-11-26	EUR	950 000	910 461,33	0,38
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 27-10-25	EUR	1 160 000	1 134 207,40	0,47
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>1 523 089,76</b>	<b>0,63</b>
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% 09-04-25	EUR	900 000	911 565,86	0,38
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	600 000	611 523,90	0,25
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>3 656 927,68</b>	<b>1,52</b>
KERING 1.25% 05-05-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 403 411,68	0,58
LVMH MOET HENNESSY 3.25% 07-09-29	EUR	1 500 000	1 545 047,77	0,64
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	700 000	708 468,23	0,30
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>21 150 272,41</b>	<b>8,81</b>
<b>OPCVM</b>			<b>21 150 272,41</b>	<b>8,81</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>21 150 272,41</b>	<b>8,81</b>
MANSARTIS AMERIQUE ISR	EUR	26 074	11 516 103,58	4,80
MANSARTIS ASIE ISR	EUR	8 640	3 650 486,40	1,52
MANSARTIS GREEN BONDS part I	EUR	1 329	1 279 813,71	0,53
MANSARTIS JAPON ISR	EUR	29 004	4 703 868,72	1,96
<b>Total</b>			<b>225 955 908,61</b>	<b>94,10</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	225 955 908,61
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	14 562 664,47
Autres passifs (-)	-383 999,39
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>240 134 573,69</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)	EUR	89 263	210,12
Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP	EUR	652 706	339,16

# **MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>230 626 782,47</b>	<b>201 785 260,97</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>176 063 541,06</b>	<b>139 131 729,16</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	176 063 541,06	139 131 729,16
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>34 420 646,99</b>	<b>44 356 056,60</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	34 420 646,99	44 356 056,60
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>20 142 594,42</b>	<b>18 297 475,21</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	20 142 594,42	18 297 475,21
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>63 299,68</b>	<b>27 340,55</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	63 299,68	27 340,55
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>1 566 091,09</b>	<b>3 724 719,03</b>
Liquidités	1 566 091,09	3 724 719,03
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>232 256 173,24</b>	<b>205 537 320,55</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	233 639 657,44	210 169 924,56
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-585 264,09	-3 246 982,73
Résultat de l'exercice (a,b)	-1 137 539,26	-1 686 452,34
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>231 916 854,09</b>	<b>205 236 489,49</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>339 114,91</b>	<b>300 831,06</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	339 114,91	300 831,06
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>204,24</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	204,24	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>232 256 173,24</b>	<b>205 537 320,55</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	158 263,21	18 992,74
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 039 230,97	1 715 420,95
Produits sur obligations et valeurs assimilées	504 823,44	468 430,38
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 702 317,62</b>	<b>2 202 844,07</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	6,30	55 239,48
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>6,30</b>	<b>55 239,48</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 702 311,32</b>	<b>2 147 604,59</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 855 196,59	3 866 444,60
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-1 152 885,27</b>	<b>-1 718 840,01</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	15 346,01	32 387,67
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-1 137 539,26</b>	<b>-1 686 452,34</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

#### ***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

#### ***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

#### ***Instruments financiers à terme :***

##### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

##### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### ***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

##### ***Engagements Hors Bilan :***

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC gérés par la SGP.

FR0007495593 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C : Taux de frais maximum de 2,00% TTC

FR0007385109 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR D : Taux de frais maximum de 2,00% TTC

FR0014002H68 - Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR G : Taux de frais maximum de 1,35% TTC

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)	Distribution	Capitalisation
Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP	Capitalisation	Capitalisation
Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>205 236 489,49</b>	<b>269 219 242,39</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	19 662 516,21	24 898 790,81
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-20 818 263,37	-29 674 451,39
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 833 327,07	3 751 387,87
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 508 585,84	-7 672 609,90
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-485 967,40	-274 766,34
Différences de change	-2 252 185,43	2 345 979,73
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	32 402 408,63	-55 638 243,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>54 294 043,64</i>	<i>21 891 635,01</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-21 891 635,01</i>	<i>-77 529 878,68</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 152 885,27	-1 718 840,01
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>231 916 854,09</b>	<b>205 236 489,49</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	34 420 646,99	14,84
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>34 420 646,99</b>	<b>14,84</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	34 420 646,99	14,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 566 091,09	0,68
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	204,24	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 400 006,20	1,47	5 855 931,05	2,53	17 050 055,14	7,35	8 114 654,60	3,50	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 566 091,09	0,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	204,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	66 062 472,99	28,49	8 650 786,79	3,73	6 240 928,73	2,69	8 582 150,67	3,70
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	52 695,77	0,02	10 603,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	204,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	63 299,68
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>63 299,68</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	311 669,11
	Autres dettes	27 445,80
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>339 114,91</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-275 815,23</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 722	311 024,29
Parts rachetées durant l'exercice	-3 527	-643 896,44
Solde net des souscriptions/rachats	-1 805	-332 872,15
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	98 109	
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	65 881	19 312 001,45
Parts rachetées durant l'exercice	-62 559	-18 423 705,74
Solde net des souscriptions/rachats	3 322	888 295,71
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	685 445	
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	42	39 490,47
Parts rachetées durant l'exercice	-1 897	-1 750 661,19
Solde net des souscriptions/rachats	-1 855	-1 711 170,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	906	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	311 984,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 526 058,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 153,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,27
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			20 142 594,42
	FR0010317487	MANSARTIS AMERIQUE ISR Part C	9 172 833,20
	FR0007481429	MANSARTIS ASIE ISR	4 616 605,00
	FR0013425683	MANSARTIS GREEN BONDS Part I	1 240 621,50
	FR0010206144	MANSARTIS JAPON C	5 112 534,72
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>20 142 594,42</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 137 539,26	-1 686 452,34
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-1 137 539,26</b>	<b>-1 686 452,34</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-92 775,14	-140 041,48
<b>Total</b>	<b>-92 775,14</b>	<b>-140 041,48</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 044 420,77	-1 538 863,35
<b>Total</b>	<b>-1 044 420,77</b>	<b>-1 538 863,35</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-650,45	-7 547,51
<b>Total</b>	<b>-650,45</b>	<b>-7 547,51</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-585 264,09	-3 246 982,73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-585 264,09</b>	<b>-3 246 982,73</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-47 343,42	-266 996,75
<b>Total</b>	<b>-47 343,42</b>	<b>-266 996,75</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-535 480,75	-2 942 265,07
<b>Total</b>	<b>-535 480,75</b>	<b>-2 942 265,07</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 132,82	-37 720,91
<b>Total</b>	<b>-2 132,82</b>	<b>-37 720,91</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>155 221 780,38</b>	<b>192 881 223,83</b>	<b>269 219 242,39</b>	<b>205 236 489,49</b>	<b>231 916 854,09</b>
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D) en EUR</b>					
Actif net	24 465 641,19	26 660 531,14	30 958 593,53	16 876 399,67	18 817 299,81
Nombre de titres	143 264	142 157	143 056	99 914	98 109
Valeur liquidative unitaire	170,77	187,54	216,40	168,90	191,79
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,52	1,34	4,19	-2,67	-0,48
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,08	-1,34	-1,77	-1,40	-0,94
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP en EUR</b>					
Actif net	130 756 139,19	166 220 692,69	237 295 490,00	185 974 417,08	212 206 506,70
Nombre de titres	474 360	549 098	679 339	682 123	685 445
Valeur liquidative unitaire	275,64	302,71	349,30	272,64	309,58
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	8,90	2,17	6,76	-4,31	-0,78
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,14	-2,17	-2,86	-2,25	-1,52
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	965 158,86	2 385 672,74	893 047,58
Nombre de titres	0,00	0,00	876	2 761	906
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 101,77	864,06	985,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	12,37	-13,66	-2,35
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-1,98	-2,73	-0,71

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	170 741	3 713 616,75	1,60
SAP SE	EUR	33 897	4 727 953,56	2,04
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	38 873	2 044 719,80	0,88
SYMRISE AG	EUR	21 134	2 105 791,76	0,91
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>12 592 081,87</b>	<b>5,43</b>
<b>CHINE</b>				
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	244 500	624 606,09	0,27
TRAVELSKY TECHNOLOGIES H	HKD	382 000	597 469,70	0,25
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>1 222 075,79</b>	<b>0,52</b>
<b>COREE DU SUD</b>				
SAMSUNG ELECTRON.GDR 1995	USD	1 040	1 409 882,35	0,61
<b>TOTAL COREE DU SUD</b>			<b>1 409 882,35</b>	<b>0,61</b>
<b>ESPAGNE</b>				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	55 975	3 631 658,00	1,57
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 631 658,00</b>	<b>1,57</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	33 612	3 348 120,22	1,44
ADOBE INC	USD	6 749	3 643 849,23	1,57
ALPHABET- A	USD	33 220	4 199 549,14	1,81
AMAZON.COM INC	USD	30 834	4 239 744,76	1,83
AMETEK INC	USD	27 737	4 138 962,83	1,79
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 384	1 424 100,20	0,61
DANAHER CORP	USD	14 954	3 130 731,55	1,35
ECOLAB INC	USD	17 038	3 058 359,55	1,32
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	7 932	1 049 823,53	0,45
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	8 937	2 802 821,13	1,21
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	9 800	1 410 933,94	0,61
MICROSOFT CORP	USD	14 200	4 832 369,23	2,08
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	11 000	1 080 787,33	0,47
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	8 300	4 094 942,08	1,76
SALESFORCE INC	USD	11 997	2 856 914,55	1,23
STRYKER CORP	USD	8 234	2 231 451,26	0,97
SYNOPSIS INC	USD	4 800	2 236 713,12	0,96
THE WALT DISNEY	USD	16 979	1 387 361,00	0,60
VISA INC CLASS A	USD	19 865	4 680 409,73	2,02
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>55 847 944,38</b>	<b>24,08</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	19 005	3 347 160,60	1,45
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	24 017	4 229 874,04	1,82
CAPGEMINI SE	EUR	15 155	2 860 506,25	1,23
DASSAULT SYST.	EUR	159 613	7 060 481,06	3,04
ELIS	EUR	190 428	3 597 184,92	1,55
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8 192	1 487 667,20	0,64
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 097	4 023 723,60	1,74

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
L'OREAL	EUR	3 492	1 573 669,80	0,68
L'OREAL SA-PF	EUR	11 549	5 204 556,85	2,25
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	9 005	6 606 068,00	2,85
MICHELIN (CGDE)	EUR	36 765	1 193 391,90	0,51
SAINT-GOBAIN	EUR	16 285	1 085 558,10	0,47
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	44 316	8 055 762,48	3,47
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>50 325 604,80</b>	<b>21,70</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	8 550	599 738,01	0,26
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	56 000	491 461,41	0,21
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>1 091 199,42</b>	<b>0,47</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	14 354	4 558 336,78	1,97
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>4 558 336,78</b>	<b>1,97</b>
<b>ITALIE</b>				
FERRARI NV	EUR	2 769	845 098,80	0,37
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>845 098,80</b>	<b>0,37</b>
<b>JAPON</b>				
FAST RETAILING	JPY	9 900	2 215 831,89	0,96
KAO CORP	JPY	26 100	968 336,21	0,42
KEYENCE CORP	JPY	4 800	1 907 349,84	0,82
MURATA MFG CO	JPY	88 500	1 694 367,68	0,73
OBIC	JPY	12 000	1 864 901,17	0,80
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>8 650 786,79</b>	<b>3,73</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	4 784	3 261 252,80	1,41
STELLANTIS NV	EUR	139 713	2 954 929,95	1,27
WOLTERS KLUWER	EUR	28 243	3 634 874,10	1,57
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>9 851 056,85</b>	<b>4,25</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	30 262	1 901 973,93	0,82
LINDE PLC	USD	6 157	2 288 453,82	0,99
RELX PLC	EUR	189 458	6 786 385,56	2,92
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>10 976 813,31</b>	<b>4,73</b>
<b>SUEDE</b>				
ASSA ABLOY AB	SEK	120 561	3 154 186,94	1,36
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	115 880	1 812 452,60	0,78
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>4 966 639,54</b>	<b>2,14</b>
<b>SUISSE</b>				
DSM FIRMENICH	EUR	27 123	2 495 316,00	1,07
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	10 540	3 123 300,22	1,35
STRAUMANN HOLDING	CHF	21 290	3 117 628,51	1,35
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>8 736 244,73</b>	<b>3,77</b>
<b>TAIWAN</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	USD	14 430	1 358 117,65	0,58
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>1 358 117,65</b>	<b>0,58</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>176 063 541,06</b>	<b>75,92</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>176 063 541,06</b>	<b>75,92</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
EON SE 0.0% 28-08-24 EMTN	EUR	1 166 000	1 137 899,40	0,49
MERCEDESBENZ GROUP AG 0.375% 08-11-26	EUR	950 000	887 897,33	0,38
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.25% 31-01-25	EUR	506 000	489 493,38	0,21
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>2 515 290,11</b>	<b>1,08</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AAPL 0 11/15/25	EUR	1 100 000	1 043 790,00	0,45
BOOKING 0.1% 08-03-25	EUR	931 000	895 824,40	0,39
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.25% 29-01-27	EUR	950 000	914 465,58	0,39
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>2 854 079,98</b>	<b>1,23</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQ FIN 1.0% 02-04-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 176 499,18	0,51
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	700 000	646 845,44	0,28
BNP PAR 1.125% 11-06-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 150 982,36	0,50
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	1 400 000	1 285 899,04	0,56
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	1 000 000	980 978,47	0,42
DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	600 000	566 823,00	0,25
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 05-01-26	EUR	800 000	763 747,56	0,32
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	760 000	747 815,30	0,33
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	1 520 000	1 460 205,40	0,63
GROUPE D 1.25% 30-05-24 EMTN	EUR	1 000 000	997 295,36	0,43
ILIAD 1.5% 14-10-24	EUR	1 000 000	983 439,67	0,42
KERING 1.25% 05-05-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 372 957,85	0,59
L OREAL S A 0.375% 29-03-24	EUR	1 800 000	1 790 448,93	0,78
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-24	EUR	1 000 000	996 260,00	0,43
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	700 000	709 575,14	0,30
ORANGE 1.5% 09-09-27 EMTN	EUR	1 100 000	1 061 526,51	0,45
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 365 000	1 294 484,29	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09-04-27	EUR	900 000	859 859,75	0,37
SG 0.875% 01-07-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 323 156,41	0,57
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% 09-04-25	EUR	900 000	896 875,35	0,39
WORLDLINE 0.25% 18-09-24	EUR	600 000	580 479,52	0,25
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>21 646 154,53</b>	<b>9,34</b>
<b>IRLANDE</b>				
FRESENIUS FINANCE IRELAND 0.0% 01-10-25	EUR	236 000	222 621,16	0,10
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	580 000	579 696,47	0,24
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>802 317,63</b>	<b>0,34</b>
<b>ITALIE</b>				
LUXIM 2 5/8 02/10/24	EUR	600 000	613 297,27	0,27
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>613 297,27</b>	<b>0,27</b>
<b>NORVEGE</b>				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 11-09-24	EUR	500 000	487 602,17	0,21
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>487 602,17</b>	<b>0,21</b>
<b>PAYS-BAS</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
0.25% 07-09-26 EMTN	EUR	1 363 000	1 254 370,28	0,54
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	400 000	412 069,77	0,18
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	1 000 000	889 768,61	0,38
RELX FINANCE BV 1.5% 13-05-27	EUR	1 200 000	1 161 805,38	0,50
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 27-10-25	EUR	1 160 000	1 095 654,80	0,48
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>4 813 668,84</b>	<b>2,08</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	700 000	688 236,46	0,29
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>688 236,46</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>34 420 646,99</b>	<b>14,84</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>34 420 646,99</b>	<b>14,84</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
MANSARTIS AMERIQUE ISR Part C	EUR	26 074	9 172 833,20	3,96
MANSARTIS ASIE ISR	EUR	11 900	4 616 605,00	1,99
MANSARTIS GREEN BONDS Part I	EUR	1 329	1 240 621,50	0,53
MANSARTIS JAPON C	EUR	35 484	5 112 534,72	2,20
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>20 142 594,42</b>	<b>8,68</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>20 142 594,42</b>	<b>8,68</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>20 142 594,42</b>	<b>8,68</b>
<b>Créances</b>			<b>63 299,68</b>	<b>0,03</b>
<b>Dettes</b>			<b>-339 114,91</b>	<b>-0,15</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 565 886,85</b>	<b>0,68</b>
<b>Actif net</b>			<b>231 916 854,09</b>	<b>100,00</b>

<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR(D)</b>	<b>EUR</b>	<b>98 109</b>	<b>191,79</b>
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR Part G FCP</b>	<b>EUR</b>	<b>906</b>	<b>985,70</b>
<b>Parts MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR C FCP</b>	<b>EUR</b>	<b>685 445</b>	<b>309,58</b>