

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

au 30 avril 2025

Actif Total **116.0 M€** Part C **380,45 €**

Part I **922,80 €**



CARACTERISTIQUES GENERALES

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

OBJECTIF DU FONDS

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

INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

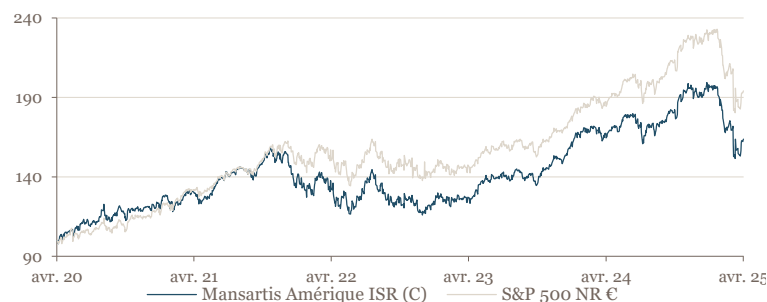
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 5 ans. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Ce produit est classé dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 5 ans se situent à un niveau entre moyen et élevé.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Amérique ISR (C)	-13,86%	25,5%	28,7%	-24,0%	27,5%
Mansartis Amérique ISR (I)**	-	-	-	-	-
S&P 500 NR €	-13,26%	32,4%	21,3%	-13,5%	38,9%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Amérique ISR (C)	-3,50%	-16,6%	-0,5%	24,2%	63,7%
Mansartis Amérique ISR (I)**	-	-	-	-	-
S&P 500 NR €	-5,58%	-15,6%	5,2%	29,0%	94,1%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Amérique ISR (C)	18,0%	18,4%
S&P 500 NR €	16,6%	17,5%

*volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

**Conformément à la réglementation en vigueur, Mansartis ne peut communiquer sur les performances tant que l'historique de performance ne comprend pas 12 mois complets révolus.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds perd 3,5% en avril portant la performance à -13,9% depuis le début de l'année (versus -13,3% pour le S&P 500 NR) dans un contexte de forte volatilité suite aux annonces de Donald Trump tout début avril. Surpris par l'ampleur des droits de douanes, les marchés ont redouté une escalade dans la guerre commerciale et envisagé la possibilité d'une récession. La correction des actions s'est alors accompagnée d'une montée des taux longs et d'une baisse du dollar. Dans un mouvement de panique, les valeurs exposées aux chaînes de valeur internationales dans la consommation ont été fortement attaquées, mais la baisse a également touché les valeurs technologiques notamment les semi-conducteurs en dépit de certaines exemptions, ainsi que les secteurs les plus sensibles aux cycles économiques (bancaires, énergie). L'annonce quelques jours plus tard d'une suspension temporaire de trois mois a sonné le lancement d'un cycle de négociations commerciales et rassuré les marchés sur la démarche transactionnelle de la stratégie de Donald Trump. Les publications de résultats, nettement supérieures aux attentes, ont par la suite montré une solidité de l'activité et ont permis aux sociétés de communiquer sur leurs expositions et leurs stratégies d'adaptation. Netflix et Service Now se sont particulièrement illustrées par la qualité de leurs résultats et ressortent parmi les meilleurs contributeurs sur le mois. Au cours de la période, nous avons continué d'alléger Apple et profité de la volatilité pour renforcer des valeurs peu directement exposées aux risques de hausses de coûts (Pool Corporation, Veeva System) ou bien positionnées pour profiter des effets indirects sur les chaînes d'approvisionnement comme Rockwell Automation. Nous avons enfin initié une ligne défensive en Marsh McLennan, leader mondial du courtage et des services aux assurances suite à sa publication de résultats.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	6,78%	Salesforce	3,56%
Nvidia	5,80%	ServiceNow	3,53%
Alphabet A	4,65%	Netflix	3,35%
Amazon	4,33%	TJX Companies	3,26%
Visa	4,01%	Costco Wholesale	3,06%

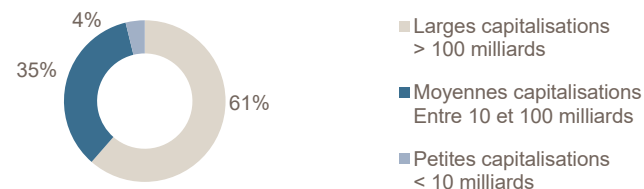
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	100%
------------	------

PAR SECTEUR

Technologie	37%
Santé	17%
C. discrétionnaire	13%
Industrie	11%
Services de Communication	8%
Finance	5%
Matériaux	5%
C.non-durable	3%
Immobilier	2%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 444,09 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
Marsh & McLennan Cos	Finance	Apple	Technologie
Pool Corp	C. discrétionnaire		
Veeva Systems	Santé		

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Netflix	+0,44%	15,41%	2,8%
ServiceNow	+0,43%	14,07%	3,0%
CrowdStrike Hld	+0,18%	15,67%	1,1%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Amazon	-0,36%	-7,83%	4,6%
Apple	-0,36%	-13,69%	2,6%
Nvidia	-0,26%	-4,43%	6,0%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Amérique	2025	3,3%	-4,0%	-10,0%	-3,5%								
S&P 500 NR €		2,7%	-1,5%	-9,2%	-5,6%								
Mansartis Amérique	2024	4,9%	6,7%	1,4%	-4,3%	2,3%	5,6%	-2,0%	-0,5%	0,7%	1,1%	9,5%	-1,8%
S&P 500 NR €		3,7%	5,4%	3,3%	-3,3%	3,6%	5,0%	0,0%	0,0%	1,1%	1,9%	9,0%	-0,8%
Mansartis Amérique	2023	6,5%	-0,4%	2,9%	-1,0%	6,2%	4,7%	0,8%	0,6%	-3,1%	-1,8%	6,9%	3,7%
S&P 500 NR €		4,6%	-0,5%	1,2%	0,6%	3,2%	4,8%	1,7%	-0,2%	-2,3%	-2,4%	6,0%	3,4%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	44
Poids du top 10	42%
Poids du top 20	65%
Taux d'exposition nette	99%

Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

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

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni une offre de vente ou de souscription, ni un conseil en investissement ou en désinvestissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Il existe un risque de perte en capital. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Avant tout investissement : Lire attentivement le DICI et le prospectus du fonds.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 2025



DÉMARCHE ESG DE MANSARTIS

La mise en place d'une politique d'investissement responsable a pour objectif d'inciter les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques plus responsables dans leurs activités, à inclure et prendre en compte les enjeux et leurs impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur stratégie.

Mansartis intègre des critères ESG à chaque étape de son processus de gestion :

1. DÉTERMINATION DE L'UNIVERS INVESTISSABLE :

Exclusion des sociétés dont l'activité ne nous semble pas alignée avec les grands enjeux sociétaux actuels ou faisant l'objet de controverses importantes.

2. SÉLECTION DE TITRES :

Analyse de titres fondée, entre autres, sur la manière dont les entreprises sont exposées et prennent en compte les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs activités.

3. CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE :

Objectifs de surperformance de l'univers d'investissement initial en termes de note ESG, d'intensité carbone (PAI n°3) et d'entreprises disposant d'un programme de réduction de gaz à effet de serre (PAI optionnel environnemental n°4).

4. ENGAGEMENT :

Dialogue avec les entreprises, participation à des actions collectives et politique de vote afin de promouvoir l'amélioration des pratiques extra-financières.

ÉVALUATION DES RISQUES ESG

Les entreprises sont évaluées sur des critères de risques Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance, ESG. L'objectif ESG du fonds est de surperformer son univers investissable dans la durée. La notation de Sustainalytics repose sur une approche par le risque donnant lieu à des évaluations de 0 à 100, du moins risqué (0) au plus risqué (100). La surperformance se mesure donc par une note de risque inférieure à celle de son univers.

RISQUES ESG



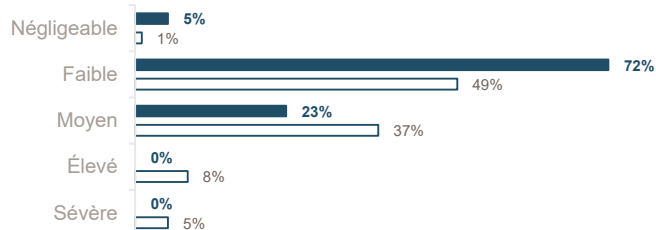
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 97%

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

Danaher	8,5
Keysight Technologies	8,9
Agilent Technologies	10,1
Prologis	10,9
Pool Corp	10,9

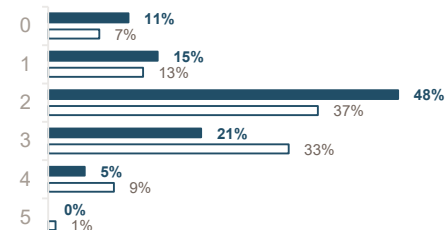
Moins bonnes notes

Costco Wholesale	29,1
Amazon	26,1
Alphabet A	24,9
Ecolab	23,9
Airbnb Inc	23,3

CONTROVERSES

Mansartis exclut les sociétés qui font l'objet de controverses notées 5 par Sustainalytics (sur une échelle de 0 à 5). Les sociétés notées 4 sont placées sous surveillance et soumises à l'approbation du Comité Univers pour leur introduction en portefeuille.

RÉPARTITION PAR NIVEAU DE CONTROVERSE



Valeurs en portefeuille en controverses 4

Alphabet A

Source : Sustainalytics®

Une définition détaillée des controverses est disponible dans le prospectus du fonds

Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial



Cette publication peut contenir des informations appartenant à Sustainalytics qu'il est interdit de reproduire, utiliser, diffuser, modifier ou publier de quelque manière que ce soit sans l'autorisation écrite expresse de Sustainalytics. Le contenu de cette publication ne doit en aucun cas être interprété comme une déclaration ou une garantie, expresse ou implicite, de valeur marchande, d'exhaustivité, d'exactitude ou d'adéquation à des fins particulières. Les informations qui figurent dans ce document sont présentées à titre purement informatif et ne constituent donc pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Sustainalytics et ses prestataires extérieurs ne fournissent pas de conseils de placement (au sens des juridictions concernées) ni d'autres formes de conseils (financiers) et ce rapport ne contient aucun conseil de cette nature. Les informations sont présentées « en l'état » et Sustainalytics n'assume aucune responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. Sustainalytics décline toute responsabilité en cas de dommage résultant, de quelque manière que ce soit, de l'utilisation de cette publication ou des informations qui y figurent.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

Intensité carbone scope 1, 2 et 3 (PAI n°3)

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 98%

En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
The Cigna Group	24	Texas Instruments	5330
Visa	25	Ametek	4749
ServiceNow	27	HUBBELL INC	4738
Accenture	31	Nvidia	4530
Adobe	31	Rockwell International	4318

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 76%

Taux de couverture de l'univers 72%



Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial

Programme de réduction de GES (PAI OE n°4)

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 100%

Fonds



Univers



Le SBTi est une initiative qui évalue en toute indépendance que les programmes des entreprises en matière de réduction d'émission de gaz à effet de serre soient compatibles à l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

- Objectifs validés : entreprises dont le scénario de réduction des gaz à effet de serre est validé par le SBTi.
- Engagés : entreprises qui se sont engagées publiquement à respecter l'objectif de l'accord de Paris sur le climat et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 mais qui ne sont pas encore validées par le SBTi.
- Non-engagés : entreprises ne s'étant pas officiellement engagées auprès du SBTi à respecter l'objectifs -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

INDICATEURS SOCIAUX

Capacité à générer de l'emploi

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 97%

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 97%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 100%



INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 97%



Indicateurs calculés sur une base 100 des entreprises couvertes. Les informations chiffrées contenues dans ce document sont issues en partie de sources externes considérées comme fiables. Toutefois, Mansartis ne saurait garantir leur caractère complet, exact et à jour. Pour plus d'information sur notre politique ESG et notre démarche d'investisseur responsable, veuillez vous référer au code de transparence du fonds et autres documents disponibles sur le site internet de Mansartis <https://www.mansartis.com/fr/esg>