

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

au 30 novembre 2025

Actif Total **228.3 M€** Part C **331.84 €**
Part D **205.58 €**



CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 21/01/1988
- Devise du fonds : Euros
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/2014
- Frais de gestion : 2% maximum (C) et (D)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : VIGPGIC FP (C), VIGPGID FP (D)
- Code ISIN : FR0007495593 (C), FR0007385109 (D)
- SFDR : Article 8

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds Mansartis Investissements ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement recommandé de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, par une gestion discrétionnaire dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations cotées sur les principaux marchés internationaux.

INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 5 ans. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Ce produit est classé dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 5 ans se situent à un niveau moyen.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Investissements (C)	-2.16%	9.6%	13.5%	-21.9%	15.4%

PERFORMANCES CUMULÉES

DU FONDS	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	-1.68%	1.3%	-2.6%	16.4%	11.1%

PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	-2.08%	2.3%	-1.9%	25.3%	24.6%
Obligations	-0.06%	0.6%	3.1%	11.5%	3.5%

INDICATEUR DE RISQUE

Volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	12%	10.8%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et sont présentées nettes de frais. Il existe un risque de perte en capital.

COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, le fonds affiche une performance de -1,68 %, portant la performance depuis le début de l'année à -2,16 %. Après six mois de progression quasi ininterrompue des actions mondiales, les marchés ont marqué une pause en novembre. Les actions américaines et asiatiques (en euros) reculent respectivement de -0,44 % et -2,99 %, tandis que les actions européennes n'affichent qu'une légère hausse de +0,28 % sur le mois. La thématique IA a enregistré un repli marqué, alimenté par des interrogations croissantes sur des valorisations jugées exigeantes après une envolée exceptionnelle ces derniers mois. Les prises de bénéfices sur plusieurs mégacapitalisations ont accentué la consolidation, malgré de nouvelles publications supérieures aux attentes pour certains acteurs, dont Nvidia.

Sur le plan monétaire, la Fed a d'abord adopté un ton prudent : malgré le ralentissement du marché de l'emploi, plusieurs membres ont rappelé la persistance de pressions inflationnistes, ce qui a ravivé l'aversion au risque. En fin de mois, le net recul de la confiance des consommateurs et la faiblesse des ventes au détail ont ravivé les anticipations de baisse de taux, permettant aux marchés de se reprendre.

Dans ce contexte, les valeurs technologiques du portefeuille ont logiquement pesé sur la performance. Si Alphabet a poursuivi sa forte progression (+13 %), Nvidia, Relx et Salesforce accusent toutes un repli compris entre -10 % et -13 %, pesant sur la performance globale du fonds. À l'inverse, certains segments ont bien résisté, à l'image d'AstraZeneca (introduit en octobre), des valeurs bancaires ou encore de TJX Companies, en hausse de 8 % à 12 %.

En termes d'opérations de gestion, nous avons soldé la position Siemens Healthineers, réduit notre exposition à Amadeus et poursuivi le renforcement des valeurs introduites en octobre, à savoir Iberdrola et AstraZeneca. Nous avons également continué à prendre des profits sur Alphabet, après sa progression remarquable depuis cet été.

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)



PONDÉRATION

Nombre de lignes	117
Poids du top 10	23%
Nombre d'actions	48
Nombre d'obligations	43

ÉVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements	
Bank Of Amer.	3.261% janvier 2031
AstraZeneca	
Iberdrola	
Ventes / Allégements	
Amadeus IT Group	
Siemens Healthineers	
Alphabet A	

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

	Actions	Contribution	Performance	Poids
	Alphabet A	0.29%	13.70%	2.1%
	AstraZeneca	0.09%	11.27%	0.8%
	Abbott Laboratories	0.07%	4.15%	1.8%
	Actions			
	Nvidia	-0.22%	-12.68%	1.7%
	Relx	-0.19%	-9.47%	2.0%
	Wolters Kluver	-0.18%	-13.79%	1.3%

PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
Actions	-2.08%	2.25%	1.17%	-1.54%
Amérique du Nord	-1.33%	1.97%	5.21%	-3.53%
Europe	-2.57%	0.73%	-4.93%	-1.81%
Asie	-2.85%	8.94%	10.97%	7.49%
Obligations	-0.06%	0.62%	1.28%	3.25%
Amérique du Nord	-0.08%	0.76%	1.29%	3.26%
Europe	-0.06%	0.59%	1.27%	3.24%
Asie	0.07%	0.88%	1.97%	4.04%

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 DIC et le prospectus du fonds.

CARACTÉRISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

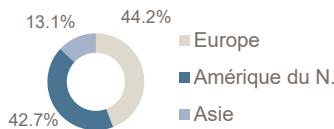
PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
ASML	3.44%
Air Liquide	3.24%
Ametek	3.02%
Alphabet A	2.94%
Amazon	2.87%

PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	
Technologie	21.1%
Industrie	16.9%
Diversifié	13.6%
C. discrétionnaire	12.2%
Santé	12.0%

REPARTITION GÉOGRAPHIQUE



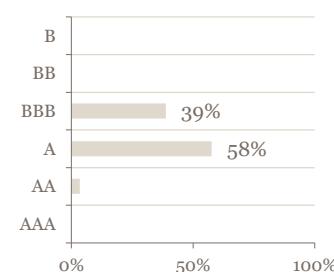
ÉVOLUTION SUR L'ANNÉE

	30/11/2025	31/12/2024
Europe	44.2%	44.1%
Amérique du N.	42.7%	44.8%
Asie	13.1%	11.1%

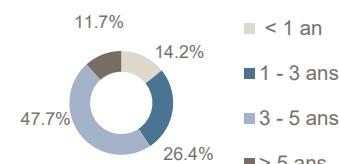
CARACTÉRISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

- Rendement à échéance : 2.71%
- Durée de vie à maturité : 3.0

QUALITÉ DU CRÉDIT



HORIZON DE PLACEMENT



Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

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

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 2025



DÉMARCHE ESG DE MANSARTIS

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

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

1. DÉTERMINATION DE L'UNIVERS INVESTISSABLE :

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

2. SÉLECTION DE TITRES :

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

3. CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE :

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

4. ENGAGEMENT :

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

ÉVALUATION DES RISQUES ESG

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

RISQUES ESG



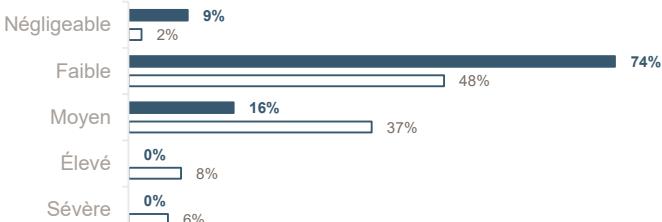
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 90%

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

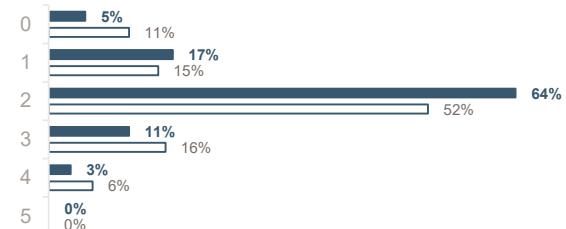
Unibail-Rodamco 3.5% se	4,1	Moins bonnes notes	Shin-Etsu Chemicals	32,2
Klepierre 1.25% septembr	6,3		Hitachi	28,7
Recruit	7,5		Costco Wholesale	28,4
ASM International	7,6		Toyota Fin 0% oct 2025	27,2
Cap Gemini	7,6		Siemens	26,5

Moins bonnes notes

CONTROVERSES

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

RÉPARTITION PAR NIVEAU DE CONTROVERSE



Valeurs en portefeuille en controverses 4

Alphabet A

Source : Sustainalytics®

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

Légende

█ Fonds █ Univers d'investissement initial

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

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

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille

99%

Taux de couverture de l'univers

95%

En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs

		Plus gros émetteurs
Visa	28	Mizuho Fin 4,608% aout 23047
Recruit	31	Atlas Copco 17779
ServiceNow	31	Credit Agricole 1,375% n 8222
Marsh & McLennan Cos	34	CaixaBank 5% juillet 202 7440
Accenture	34	Siemens 6761

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®



Taux de couverture du portefeuille

74%

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

98%

Taux de couverture de l'univers

92%

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille

100%

Taux de couverture de l'univers

96%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille

99%

Taux de couverture de l'univers

100%



INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille

99%

Taux de couverture de l'univers

95%

