

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

Actif Total **226.9 M€** Part C **330.95 €**

Part D **205.03 €**

au 31 janvier 2026



## 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

	2026	2025	2024	2023	2022
Mansartis Investissements (C)	<b>-0.09%</b>	-2.3%	9.6%	13.5%	-21.9%

## PERFORMANCES CUMULÉES

### DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	<b>-0.09%</b>	-1.9%	-6.5%	14.5%	10.1%

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

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	<b>-0.13%</b>	-2.3%	-7.2%	22.6%	22.9%
Obligations	<b>0.49%</b>	0.4%	3.3%	11.6%	4.1%

## INDICATEUR DE RISQUE Volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	<b>12%</b>	10.6%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de -0,09%. En janvier, les marchés ont été secoués par une succession de crises géopolitiques, du Venezuela au Groenland, puis à l'Iran, ravivant les tensions internationales et l'incertitude commerciale. Ces événements ont soutenu les matières premières, avec une hausse marquée du pétrole (+16% en dollars) et une progression continue de l'or (+13% en dollars). Sur les marchés actions, exprimées en euros, les actions américaines ont été pénalisées par la vigueur du dollar, limitant leur performance à +0,14%, tandis que les actions européennes ont progressé de +4,57%, derrière les marchés asiatiques en hausse de 6%.

Sur le plan macroéconomique et monétaire, aux États-Unis, une croissance proche de 4%, un marché du travail tendu et une inflation sous-jacente à 2,9% ont conduit la Fed à maintenir ses taux à 3,75%. En zone euro, la croissance du T4 a surpris positivement (+0,3%), accompagnée d'un recul de l'inflation à 2,3% et d'un redressement du secteur manufacturier, tandis qu'au Japon, la Banque du Japon a laissé sa politique inchangée malgré une inflation élevée et la perspective d'un soutien budgétaire accru.

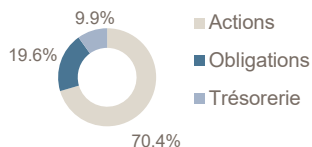
Indépendamment du contexte géopolitique, la dispersion sectorielle a été marquée au cours du mois. En Europe comme aux États-Unis, la fin de période a été caractérisée par une volatilité accrue liée aux publications de résultats et par une défiance envers les valeurs logicielles exposées au risque de disruption par l'IA. À l'inverse, les semi-conducteurs, l'industrie et les valeurs financières ont affiché de meilleures performances.

Dans ce contexte, le fonds a bénéficié des solides performances d'ASML, ASM International, Ametek, Alphabet et Taiwan Semiconductor. Il a toutefois été pénalisé par son exposition aux sous-segments des logiciels, malgré une réduction significative de cette allocation en 2025. Des titres tels que Salesforce, SAP ou RELX ont enregistré des replis marqués, en dépit de fondamentaux qui demeurent solides.

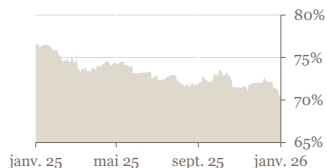
# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### ALLOCATION D'ACTIFS



### ALLOCATION D'ACTIFS



### PONDERATION

Nombre de lignes	<b>114</b>
Poids du top 10	<b>23%</b>
Nombre d'actions	<b>47</b>
Nombre d'obligations	<b>41</b>

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Achats / Renforcements

EssilorLuxottica	0,5% juin 2028
Procter&Gamble	1.2% octobre 2028
Unibail-Rodamco	3.5% septembre 29

#### Ventes / Allégements

ASML	
Soc. Générale	0,875% juil 2026
Credit Agricole	1,375% mai 2027

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
ASML	0.80%	35.21%	2.3%
Ametek	0.18%	7.41%	2.4%
ASM International	0.16%	37.13%	0.4%

Actions	Contribution	Performance	Poids
SAP	-0.34%	-18.14%	1.9%
Salesforce	-0.31%	-20.98%	1.5%
Abbott Laboratories	-0.24%	-13.68%	1.8%

## PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
<b>Actions</b>	<b>-0.13%</b>	<b>-2.26%</b>	<b>1.12%</b>	<b>-0.13%</b>
Amérique du Nord	-2.65%	-4.29%	-0.93%	-2.65%
Europe	0.73%	-1.45%	-0.02%	0.73%
Asie	5.38%	1.72%	12.66%	5.38%
<b>Obligations</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.44%</b>	<b>1.22%</b>	<b>0.49%</b>
Amérique du Nord	0.61%	0.24%	0.97%	0.61%
Europe	0.45%	0.48%	1.26%	0.45%
Asie	0.86%	0.55%	1.75%	0.86%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHES ACTIONS

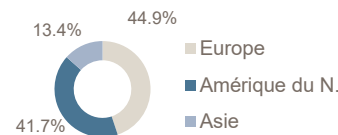
### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
ASML	3.54%
Air Liquide	3.16%
Ametek	2.97%
Amazon	2.92%
Alphabet A	2.88%

### PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	21.0%
Industrie	17.1%
Diversifié	13.8%
C. discrétionnaire	12.0%
Santé	10.9%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EVOLUTION SUR L'ANNEE

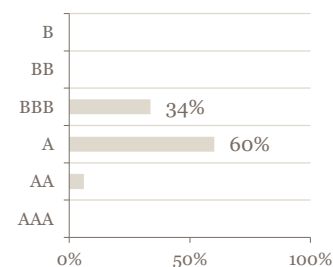
	31/01/2026	31/12/2025
Europe	44.9%	44.6%
Amérique du N	41.7%	42.5%
Asie	13.4%	12.9%

## CARACTERISTIQUES DE LA POCHES OBLIGATIONS

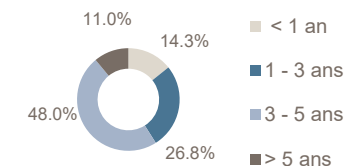
- Rendement à échéance : 2.66%
- Durée de vie à maturité : 3.1

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 2.90

### QUALITÉ DU CRÉDIT



### HORIZON DE PLACEMENT



Sources : Reuters - Mansartis

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

[www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

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

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 décembre 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



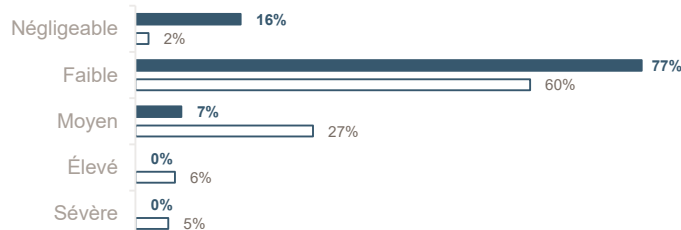
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 92%

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

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



#### Meilleures notes

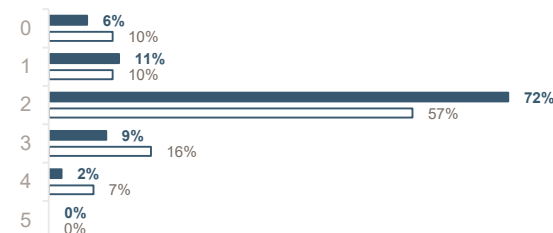
Klepierre 1.25% septembr	6,3	Shin-Etsu Chemicals	32
Recruit	6,9	Hitachi	27,1
Unibail-Rodamco 3.5% se	7	Vinci 1.625% janv 2029	25,4
Schneider Electric	7,1	Costco Wholesale	24,6
ASM International	7,6	Haier Smart Home	23,2

#### 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



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

# MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR - RAPPORT ESG

## INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

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

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 99%  
Taux de couverture de l'univers 94%

En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Recruit	31	Mizuho Fin 4,608% aout	23111
ServiceNow	32	Atlas Copco	17831
Visa	34	Credit Agricole 1,375% n	8246
Accenture	34	Caixabank	7462
Adobe	35	Siemens	6789

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 73%  
Taux de couverture de l'univers 69%



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 94%

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%

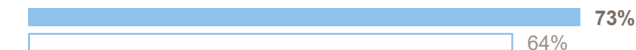


## INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

### Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 98%  
Taux de couverture de l'univers 95%



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