

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

au 31 mai 2025

Actif Total **124.2 M€** Part C **407.24 €**

Part I **988.47 €**



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)

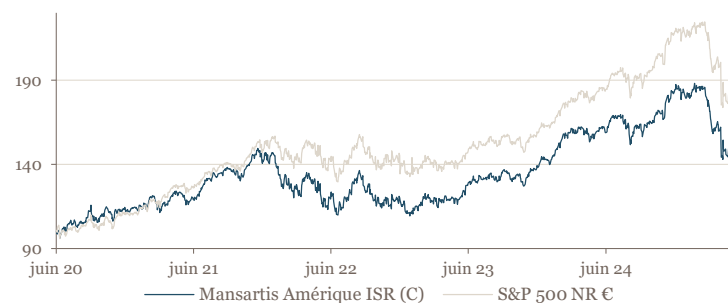
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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)	-7.80%	25.5%	28.7%	-24.0%	27.5%
Mansartis Amérique ISR (I)	-7.47%	-	-	-	-
S&P 500 NR €	-7.56%	32.4%	21.3%	-13.5%	38.9%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Amérique ISR (C)	7.04%	-7.1%	4.1%	37.6%	66.3%
Mansartis Amérique ISR (I)	7.12%	-6.9%	-	-	-
S&P 500 NR €	6.57%	-8.6%	8.2%	39.6%	100.5%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Amérique ISR (C)	18.2%	18.4%
S&P 500 NR €	16.7%	17.5%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

En mai le fonds progresse de 7%, ramenant sa performance depuis le début de l'année à -7,8%. (vs -7,6% pour l'indice). Après la volatilité exceptionnelle d'avril, le S&P 500 est repassé en territoire positif (en devise locale), porté par de très bons résultats d'entreprises, des données macroéconomiques plutôt rassurantes (inflation, emploi) et une désescalade dans la guerre commerciale. Ce rebond est notamment tiré par les grandes valeurs technologiques et Internet qui surperforment largement (Nvidia, Microsoft, Tesla) à l'exception notable d'Apple qui subit, entre autres, les pressions de Donald Trump pour relocaliser la production de ses iPhones. Le secteur santé affiche la pire performance du mois, les laboratoires se trouvant sous la menace de révision de leurs prix aux États-Unis tandis que certains assureurs comme United Health sont confrontés à des hausses de frais médicaux importants, ce qui a indirectement pénalisé Cigna.

Si la période a été riche sur le plan des négociations commerciales avec l'accord temporaire trouvé entre les États-Unis et la Chine ainsi qu'avec le Royaume-Uni ou encore avec la visite de Donald Trump au Moyen-Orient, le climat géopolitique reste précaire et sujet à de nombreuses contradictions qui maintiennent un fond d'incertitude tandis que la validation du budget américain constitue un enjeu supplémentaire d'attention pour les marchés. Dans ce contexte, Moody's a dégradé la note de la dette américaine qui perd son triple A et la Fed s'est à nouveau montrée prudente vis-à-vis de l'inflation. Elle pourrait néanmoins intervenir en cas de dégradation de l'environnement économique et notamment de l'emploi. Au cours de la période, les entreprises ont, dans l'ensemble, témoigné d'une certaine robustesse vis-à-vis des tarifs douaniers, beaucoup d'entre elles ayant maintenu voire révisé à la hausse leurs objectifs de croissance de bénéfices, à l'image de Rockwell Automation ou de Veeva Systems qui se sont illustrés sur le mois.

MANSARTIS AMÉRIQUE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	7.38%	ServiceNow	3.50%
Nvidia	6.73%	Netflix	3.34%
Alphabet A	4.70%	Salesforce	3.29%
Amazon	4.50%	TJX Companies	3.01%
Visa	3.96%	Costco Wholesale	2.99%

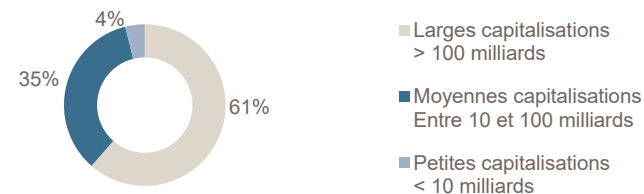
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

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

PAR SECTEUR

Technologie	37%
Santé	16%
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 : 501.37 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Reforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
---------------------	---------	--------------------	---------

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Nvidia	+1.42%	24.44%	5.8%
Microsoft	+1.15%	16.98%	6.8%
Amazon	+0.50%	11.50%	4.3%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
The Cigna Group	-0.16%	-6.60%	2.4%
Danaher	-0.12%	-4.45%	2.6%
Apple	-0.11%	-5.11%	2.1%

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%	7.0%							
S&P 500 NR €		2.7%	-1.5%	-9.2%	-5.6%	6.6%							
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	43%
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



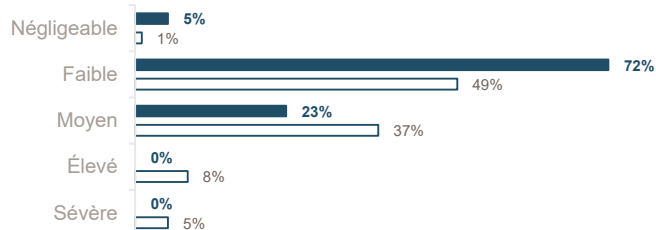
Source : Sustainalytics®

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

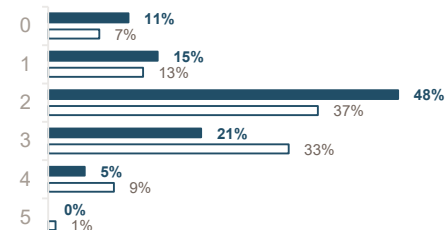
Moins bonnes notes

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

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>