MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

au 30 juin 2025

Actif Total **227.9 M€** Part C **327.26 €**
Part D **202.75 €**

★★★ MORNINGSTAR

Label ISR

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)

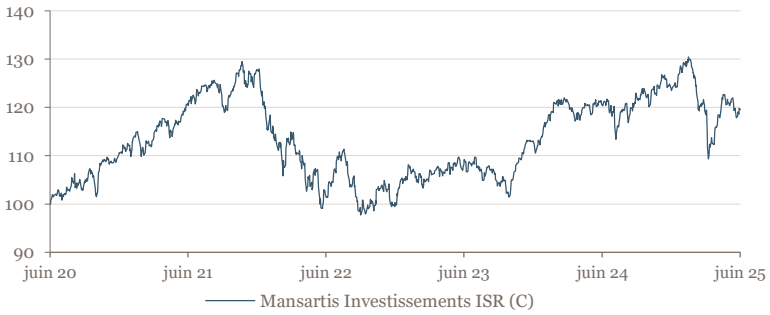
Risque le plus faible → Risque le plus élevé

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 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)	**-3.51%**	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)	**-1.19%**	0.9%	-1.0%	17.9%	19.5%

PAR CLASSE D'ACTIFS *(hors frais)*

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	**-1.44%**	1.4%	-0.4%	28.2%	37.4%
Obligations	**0.21%**	1.4%	4.9%	9.9%	3.8%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	**12%**	11.7%

** volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine*

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 2nd trimestre 2025, Mansartis Investissements ISR a enregistré une hausse de 0,9%, portant sa performance depuis le début de l'année à -3,51%. Sur cette période, les marchés actions ont connu un rebond généralisé, soutenu par des résultats d'entreprises globalement solides et un climat commercial plus apaisé. Les actions européennes ont progressé de +1,4%, tandis qu'aux États-Unis, après un recul au T1, elles ont bondi de +10,6% en devise locale, ramené à +1,6% en euros en raison de la dépréciation du dollar. En Asie, les marchés ont grimpé de +12%, tirés par le Japon et Taïwan (+23 %). Le conflit Iran-Israël a eu un impact limité sur les marchés, malgré une brève volatilité du pétrole. La Réserve fédérale a maintenu une posture prudente sur les taux, tandis que la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 pb face au ralentissement économique et à une inflation révisée à 1,9% pour 2026. Aux États-Unis, la croissance attendue pour 2025 est abaissée à 1,4%, avec une inflation sous-jacente révisée à 3,1%, en raison des incertitudes tarifaires. En zone euro, la confiance s'est renforcée, notamment en Allemagne, portée par un budget 2025 expansionniste, alors que l'inflation est retombée sous les 2% en mai.

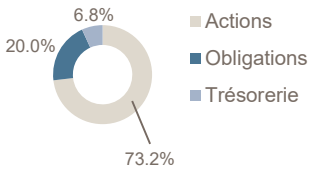
En termes de performance, le maintien d'une exposition aux actions stable s'est avéré judicieux. En revanche, la diversification géographique a pesé sur la performance. Bien que les actions américaines aient fortement progressé sur le trimestre, la dépréciation du dollar face à l'euro a pénalisé la performance des investissements libellés en euros, par rapport aux actions européennes, impactant en relatif la poche actions du fonds.

Concernant la sélection de titres en Europe, l'absence d'exposition aux secteurs de la défense et de la finance, qui ont affiché une forte progression au deuxième trimestre, a constitué un manque à gagner pour le fonds. Cette sous-exposition explique en grande partie l'écart de performance observé par rapport aux indices pour les actions européennes.

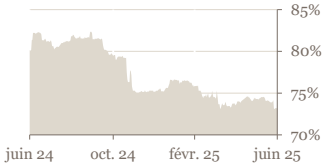
MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOCATION D'ACTIFS



PONDERATION

Nombre de lignes	**114**
Poids du top 10	**25%**
Nombre d'actions	**45**
Nombre d'obligations	**45**

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements
Tokyo electron
Shin-Etsu Chemicals
Hitachi
Ventes / Allégements
Fast Retailing
Sonova
Obic

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS *(hors fonds Mansartis)*

Actions	Contribution	Performance	Poids
Nvidia	0.15%	13.12%	1.2%
Taiwan Semiconductor Ad	0.13%	13.65%	1.0%
Microsoft	0.11%	4.53%	2.5%
Actions			
Wolters Kluver	-0.17%	-9.11%	1.8%
Deutsche Telecom	-0.16%	-6.94%	2.4%
Visa	-0.15%	-5.93%	2.5%

PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE *(hors frais)*

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
Actions	**-1.44%**	**1.42%**	**-4.08%**	**-4.08%**
Amérique du Nord	-0.49%	0.50%	-8.75%	-8.75%
Europe	-2.84%	1.68%	0.35%	0.35%
Asie	0.75%	3.64%	-2.42%	-2.42%
Obligations	**0.21%**	**1.43%**	**2.15%**	**2.15%**
Amérique du Nord	0.15%	1.60%	2.10%	2.10%
Europe	0.22%	1.39%	2.17%	2.17%
Asie	0.39%	1.76%	2.43%	2.43%
Autre pays	0.12%	1.56%	1.89%	1.89%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

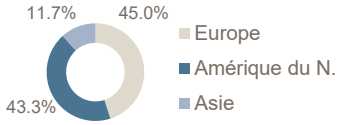
PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Air Liquide	3.41%
Microsoft	3.40%
Amazon	3.26%
Visa	3.12%
Alphabet A	3.09%

PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	
Technologie	22.2%
Industrie	17.2%
C. discrétionnaire	13.7%
Diversifié	12.7%
Santé	10.9%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



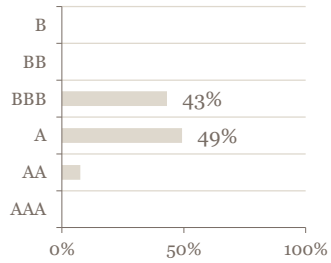
EVOLUTION SUR L'ANNEE

	30/06/2025	31/12/2024
Europe	45.0%	44.1%
Amérique du N	43.3%	44.8%
Asie	11.7%	11.1%

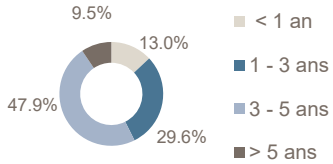
CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

- Rendement à échéance : 2.61%
- Durée de vie à maturité : 3.1
- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 2.83

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 soucription, 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.

www.mansartis.com
8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 juin 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 optionel 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.

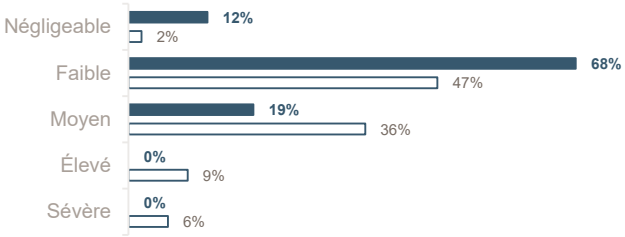
RISQUES ESG

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

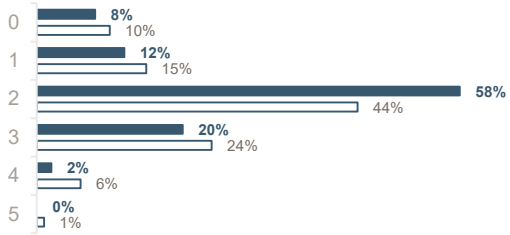


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Unibail-Rodamco 3.5% se	4,1	Shin-Etsu Chemicals	32,6
Recruit	7,5	Hitachi	29,5
Cap Gemini	7,6	Costco Wholesale	29,1
Klepierre 1.25% septembr	7,7	Toyota Fin 0% oct 2025	28,2
Relx	7,8	Haier Smart Home	27,9

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 ENVIRONEMENTAUX

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

1096

1509

Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Visa	27	Mizuho Fin 4,608% aout	22301
Recruit	30	Atlas Copco	17387
Accenture	33	Credit Agricole 1,375% n	7956
Adobe	34	CaixaBank 5% juillet 202	7200
Wolters Kluver	35	Siemens	6542

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*75%*
Taux de couverture de l'univers	*71%*

51%

52%

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

66% | 9% | 25%

Univers

58% | 6% | 36%

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	*97%*
Taux de couverture de l'univers	*92%*

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans

4,5%

4,8%

Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*95%*

77%

76%

INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille	*99%*
Taux de couverture de l'univers	*100%*

65%

64%

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%*

70%

64%

Légende

Fonds | Univers d'investissement initial

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

www.mansartis.com

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