

MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

Actif Total **249.6 M€** Part C **354.00 €**

au 31 janvier 2025

Part D **219.31 €**

★★★ MORNINGSTAR



CARACTERISTIQUES GENERALES

- Fiscalité : FCP de droit français
- Date de création : Non éligible au PEA
- Devises du fonds : 21/01/1988
- Dépositaire : Euros
- Valorisation : Caceis Bank
- Frais de gestion : Quotidienne depuis le 03/02/2014
- Frais d'entrée : 2% maximum (C) et (D)
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : Aucun
- Code ISIN : VIGPGIC FP (C), VIGPGID FP (D)
- SFDR : FR0007495593 (C), FR0007385109 (D)
- Indice composite : 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)	4.38%	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)	4.38%	7.6%	11.5%	10.2%	27.8%

PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	5.86%	10.3%	16.2%	19.1%	50.5%
Obligations	0.46%	1.2%	4.2%	2.1%	0.8%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Investissements ISR (C)	13%	11.9%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a progressé de +4,38% en janvier, dans un contexte de forte volatilité alimentée par l'incertitude entourant la politique économique de Donald Trump, l'évolution des politiques monétaires des grandes banques centrales et les dynamiques sectorielles, notamment dans la technologie et l'intelligence artificielle.

Sur le plan géopolitique, les tensions commerciales se sont accrues avec les annonces protectionnistes de l'administration Trump, menaçant d'imposer des tarifs douaniers de 25% à la Colombie, au Canada et au Mexique, tandis que des spéculations sur l'instauration d'une taxe universelle de 2,5% sur toutes les importations ont renforcé l'incertitude des partenaires commerciaux des États-Unis.

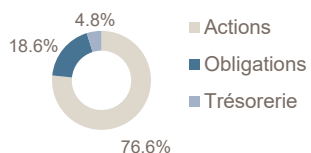
Côté monétaire, la Fed a maintenu ses taux inchangés et adopté une approche prudente, laissant planer le doute sur le calendrier de potentielles baisses, tandis que la BCE a réduit ses taux de 25 points de base, poursuivant son assouplissement monétaire dans un contexte de ralentissement économique et de repli de l'inflation.

Le secteur du luxe a été un moteur clé de la performance du fonds, avec Hermès (+17,31%) et LVMH (+10,70%) enregistrant de solides gains, portés par un regain d'intérêt des investisseurs. À l'inverse, le secteur technologique a souffert, sous l'effet des incertitudes liées à l'émergence de la startup chinoise DeepSeek, qui a suscité des doutes sur la pertinence des investissements massifs des géants américains dans l'intelligence artificielle. En termes d'opérations de gestion, nous avons introduit ASMi, société spécialisée dans la conception et la fabrication d'équipements de dépôt avancés pour la production de semi-conducteurs de pointe, dont la croissance repose sur la miniaturisation des transistors, une tendance qui devrait s'accélérer dès 2025 avec l'adoption de puces de moins de 3 nm.

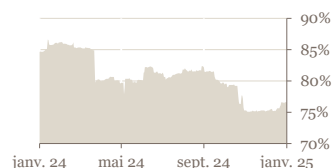
MANSARTIS INVESTISSEMENTS ISR

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOCATION D'ACTIFS



PONDERATION

Nombre de lignes	107
Poids du top 10	27%
Nombre d'actions	36
Nombre d'obligations	46

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements

ASM International
Soc. Générale 1,25% juin 2030

Ventes / Allégements

SAP
Schneider Electric
Relx

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
SAP	0.37%	13.62%	2.7%
Relx	0.28%	10.21%	2.7%
Deutsche Telecom	0.24%	11.98%	2.0%
Actions			
Nvidia	-0.09%	-10.62%	0.9%
Fast Retailing	-0.05%	-3.96%	1.2%
ASM International	-0.05%	-32.21%	0.1%

PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
Actions	5.86%	10.27%	10.48%	5.86%
Amérique du Nord	5.01%	13.41%	14.92%	5.01%
Europe	7.72%	9.20%	7.60%	7.72%
Asie	1.89%	3.97%	6.65%	1.89%
Obligations	0.46%	1.18%	2.31%	0.46%
Amérique du Nord	0.45%	1.19%	2.30%	0.45%
Europe	0.46%	1.13%	2.29%	0.46%
Asie	0.50%	2.09%	2.35%	0.50%
Autre pays	0.50%	1.50%	2.44%	0.50%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

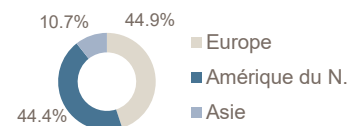
PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Alphabet A	3.52%
SAP	3.51%
Relx	3.51%
Amazon	3.47%
Air Liquide	3.42%

PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Technologie	24.1%
Industrie	17.7%
C. discrétionnaire	15.3%
Santé	11.6%
Diversifié	10.7%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EVOLUTION SUR L'ANNEE

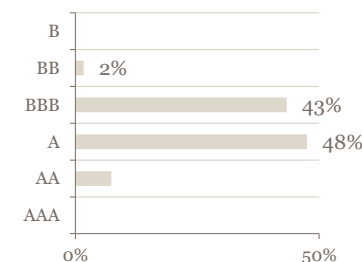
	31/01/2025	31/12/2024
Europe	44.9%	44.1%
Amérique du N	44.4%	44.8%
Asie	10.7%	11.1%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

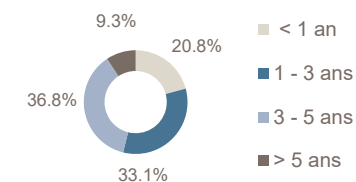
- Rendement à échéance : 2.81%
- Durée de vie à maturité : 2.8

- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 2.58

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 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 31 décembre 2024



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



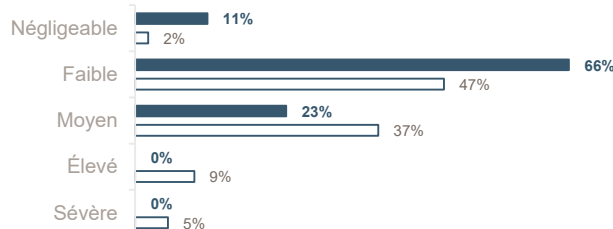
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 91%

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

Unibail-Rodamco 2 1/8% €	4,1
Relx	7,4
Cap Gemini	7,6
ASML	8,4
Danaher	8,5

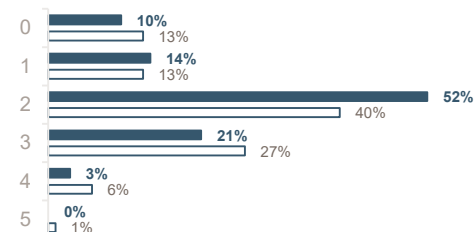
Moins bonnes notes

Costco Wholesale	29,1
Amazon	29
Toyota Fin 0% oct 2025	28,3
Haier Smart Home	27,9
JPM Chase 1.638% mai 2	27,3

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 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 93%

En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Wolters Kluver	30	Atlas Copco	14046
Accenture	30	Michelin B	5115
Adobe	31	Ametek	4739
Amadeus IT Group	31	Nvidia	4520
Cap Gemini	33	Assa Abloy	2936

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 76%

Taux de couverture de l'univers 70%



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 95%



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 100%

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>