

MANSARTIS ZONE EURO ISR

au 30 avril 2025

Actif Total **189.2 M€** Part C **305,98 €**

Part D **237,28 €**

Part I **1 694,38 €**



CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Eligible au PEA
- Date de création : 23/10/1986
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison* : Bloomberg Eurozone Developed Market Large & Mid Cap Net Return
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 1.85% maximum (C) et (D), 1% (I)
- Frais d'entrée / sortie : Aucun
- Code Bloomberg : VIGFPEA(C), VIGFPED(D), MANEUR(I)
- Code ISIN : FR0007495601 (C), FR0007385083 (D), FR0011896471 (I)
- SFDR : Article 8

OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Zone Euro 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 grandes et moyennes capitalisations cotées sur les principaux marchés de la zone euro.

INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

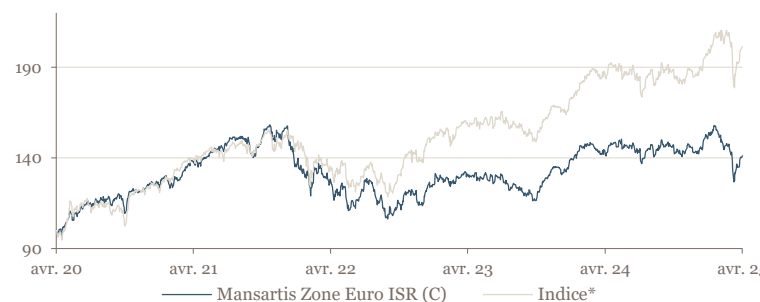
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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 Zone Euro ISR (C)	-1,47%	6,3%	18,7%	-27,3%	25,3%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	-1,20%	7,2%	19,7%	-26,7%	26,4%
Indice*	8,07%	10,9%	22,2%	-9,5%	23,3%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	-0,29%	-8,4%	-0,4%	10,0%	41,2%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	-0,22%	-8,2%	0,4%	12,9%	47,3%
Indice*	0,08%	0,6%	8,9%	48,7%	101,3%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité** 5 ans	Volatilité** 3 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	17,7%	17,5%
Indice*	18,5%	16,6%

* depuis le 01/11/2024 Bloomberg Eurozone Developed Market Large & Mid Cap Net Return € remplace l'Eurostoxx 50 NR.

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a enregistré une performance de -0,3% en avril, contre +0,1% pour son indice de comparaison. Depuis le début de l'année, la performance atteint respectivement -1,5% et +8,1%. L'évènement majeur du mois, au niveau macroéconomique, a été l'annonce par l'administration Trump de tarifs douaniers d'une ampleur inédite. Ces mesures, aux conséquences stagflationnistes, ont brutalement entraîné les marchés à la baisse, à l'image du Stoxx 600 qui a reculé de près de 12% en quelques jours. Après une courte période de forte volatilité, l'application des droits de douane a finalement été suspendue pour une période de 90 jours, à l'exception de ceux destinés aux importations chinoises. Suite à cette annonce et malgré un niveau d'incertitudes élevé, les marchés ont alors aussitôt rebondi et terminé le mois en faible baisse, le Stoxx 600 enregistrant un recul de seulement -0,7% en avril. La saison de résultats a, dans le même temps débuté, concentrant dans un 2nd temps l'attention autour des entreprises et les premières réactions quant aux impacts potentiels de ce nouvel environnement commercial. Du côté du portefeuille, près de deux tiers de valeurs ont publié leurs chiffres et globalement, les premiers messages n'impliquent pas de changement significatif au niveau de la demande. Pour ne citer qu'eux, le ton des managements de Capgemini, SAP ou encore ASML est resté solide vis-à-vis de l'activité sous-jacente. A noter que près de 90% des sociétés ayant publié ont maintenu leurs objectifs 2025. Certaines sociétés, telles que Saint-Gobain et Atlas Copco, ont néanmoins indiqué un certain attentisme des clients dans leurs prises de décision. En termes d'appréciation propre des résultats, la publication de SAP a été positive, avec une croissance du carnet de commandes cloud qui se poursuit à un rythme élevé. Capgemini a également rassuré en publiant une croissance à -0,4%, plus résiliente qu'attendue. Enfin, si les résultats de Schneider Electric ont déçu en raison de la faiblesse du segment résidentiel, la croissance à deux chiffres de la demande liée aux data centers est restée forte.

MANSARTIS ZONE EURO ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Relx	6,86%	Schneider Electric	4,84%
Deutsche Telecom	6,49%	Wolters Kluver	4,67%
Air Liquide	6,22%	Amadeus IT Group	4,11%
SAP	6,20%	EssilorLuxottica	4,04%
ASML	5,75%	Elis	3,67%

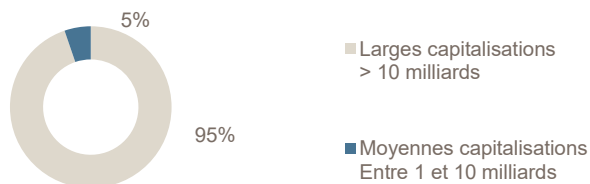
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

France	33,47%
Allemagne	23,73%
Pays-Bas	14,53%
Royaume-Uni	6,86%
Suisse	6,81%
Espagne	6,42%
Suède	6,11%
Italie	2,08%

PAR SECTEUR

Industrie	32,91%
Technologie	17,42%
C. discrétionnaire	14,08%
Santé	10,97%
Matériaux	10,26%
Finance	6,71%
Services de Communication	6,49%
C.non-durable	1,17%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 107,02 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
Deutsche Telecom	Services de Communication	Michelin B	C. discrétionnaire
Relx	Industrie	Cap Gemini	Technologie
ASML	Technologie	Deutsche Telecom	Services de Communication

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Wolters Kluver	+0,34%	7,94%	4,3%
Elis	+0,29%	8,70%	3,3%
SAP	+0,23%	3,86%	5,9%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Deutsche Telecom	-0,38%	-5,58%	6,8%
LVMH	-0,31%	-14,01%	2,2%
ASML	-0,28%	-4,76%	5,9%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Zone Euro 2025	7,5%	-1,8%	-6,5%	-0,3%								
Indice*	7,4%	3,5%	-2,9%	0,1%								
Mansartis Zone Euro 2024	3,2%	4,5%	1,4%	-3,8%	3,0%	-0,2%	-0,6%	1,5%	0,3%	-3,8%	0,9%	-0,1%
Indice*	2,9%	5,0%	4,3%	-2,4%	2,1%	-1,7%	-0,3%	1,8%	0,9%	-3,3%	0,0%	1,5%
Mansartis Zone Euro 2023	10,2%	1,6%	2,2%	0,8%	-2,9%	2,8%	-0,3%	-3,8%	-3,9%	-2,0%	9,5%	4,1%
Indice*	9,9%	1,9%	2,0%	1,6%	-2,2%	4,3%	1,7%	-3,8%	-2,8%	-2,6%	8,0%	3,2%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	31
Poids du top 10	52%
Poids du top 20	80%
Taux d'exposition nette	98%

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 ZONE EURO 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



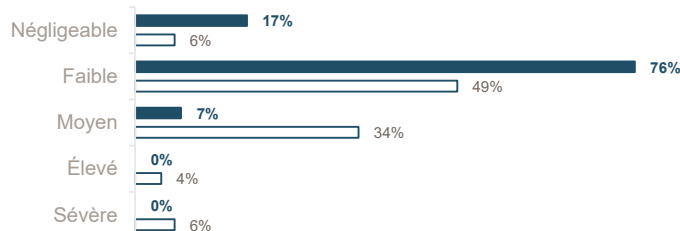
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 94%

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

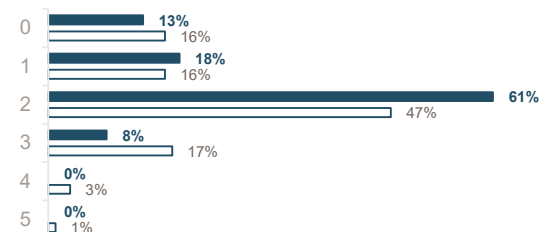


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Cap Gemini	7,6	Siemens	25,8
Relx	7,8	Ferrari	23,8
ASML	8,5	Atlas Copco	22,5
Intesa Sanpaolo	9,1	L'Oréal	19,6
Spie	10	Assa Abloy	19,5

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

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 ZONE EURO 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 96%

En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Wolters Kluver	30	Atlas Copco	14076
Cap Gemini	33	Siemens	5680
Amadeus IT Group	34	Michelin B	5154
Relx	35	Assa Abloy	2943
Allianz	53	Air Liquide	1786

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 78%

Taux de couverture de l'univers 74%



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 89%

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 94%



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 94%



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>