MANSARTIS ZONE EURO ISR

au 30 juin 2025

Actif Total **182.2 M€**

Part C	**312.01 €**
Part D	**241.95 €**
Part I	**1 730.18 €**

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), MANEURI(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.

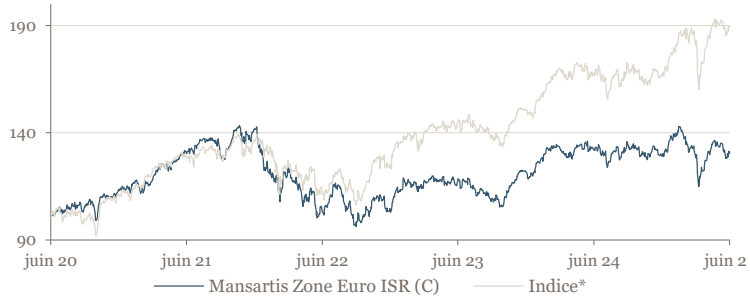
INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

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.

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Zone Euro ISR (C	**0.47%**	6.3%	18.7%	-27.3%	25.3%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	**0.89%**	7.2%	19.7%	-26.7%	26.4%
Indice*	**13.23%**	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	**-2.57%**	1.7%	-1.3%	26.6%	30.5%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	**-2.51%**	1.9%	-0.4%	29.9%	36.1%
Indice*	**-0.75%**	4.9%	13.7%	69.3%	89.3%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité** 5 ans	Volatilité** 3 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	**17.3%**	16.5%
Indice*	**17.3%**	15.9%

** 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

Au cours du mois, le fonds a enregistré un recul de -2,5% (part I) contre -0,7% pour l'indice de comparaison. Soit une performance depuis le début de l'année de respectivement +0,9% et +13,2%.

Le thème des tarifs douaniers de ce début d'année, a été temporairement éclipsé par les tensions au Moyen-Orient. L'engagement des États-Unis dans le conflit entre l'Iran et Israël et le risque d'un blocage du détroit d'Ormuz, par lequel transite 20% du pétrole mondial, ont conduit à une hausse de la volatilité des marchés et une prime géopolitique sur les prix du pétrole. Les investisseurs ont toutefois rapidement privilégié un scénario de désescalade, à l'image des prix du pétrole rapidement revenus à leurs niveaux d'avril. Dans un contexte de marché contrasté, les secteurs de l'énergie et de la technologie ont enregistré des hausses respectives de +1,9% et +1,3%. Côté devises, le dollar a poursuivi sa baisse face à l'euro, avec un recul de -3,7% en juin et -12,2% depuis le début de l'année, ce qui pourrait peser sur les résultats des entreprises exportatrices au T2 2025.

Au niveau microéconomique, Symrise a été pénalisé en fin de mois en raison d'une publication indiquant que la croissance publiée sur le 1er semestre sera inférieure à 5% en raison de l'affaiblissement de la demande nord-américaine induit par une dégradation de la confiance des consommateurs. Dans le portefeuille, nous avons procédé à l'allègement de nos positions en Atlas Copco et Sonova. La société suédoise fait face à un manque de visibilité sur son activité aux États-Unis, impactée par l'application des tarifs douaniers. Le spécialiste des compresseurs ayant noté une baisse de la demande, qui se serait propagée dans d'autres régions. En ce qui concerne Sonova, nous adoptons une vue plus prudente sur le titre pour des raisons conjoncturelles, notamment du fait d'un cycle de lancement moins favorable par rapport à ses concurrents et d'un environnement de consommation plus difficile.

MANSARTIS ZONE EURO ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
ASML	6.77%	Schneider Electric	5.41%
Relx	6.67%	Wolters Kluver	4.32%
Deutsche Telecom	6.43%	Amadeus IT Group	4.30%
SAP	6.34%	Elis	4.00%
Air Liquide	6.11%	EssilorLuxottica	3.77%

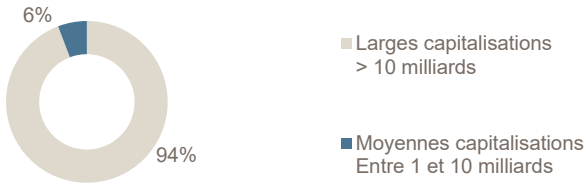
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

France	34.14%
Allemagne	23.84%
Pays-Bas	15.65%
Espagne	7.00%
Royaume-Uni	6.67%
Suisse	5.58%
Suède	4.89%
Italie	2.24%

PAR SECTEUR

Industrie	32.60%
Technologie	19.16%
C. discrétionnaire	14.15%
Matériaux	9.80%
Santé	9.55%
Finance	7.21%
Services de Communication	6.43%
C.non-durable	1.11%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



▪ Capitalisation pondérée : 112.95 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	*Secteur*	Ventes/Allégements	*Secteur*
		Atlas Copco	*Industrie*
		Sonova	*Santé*

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
ASML	+0.23%	3.62%	6.2%
ASM International	+0.15%	13.30%	1.2%
Spie	+0.11%	6.62%	1.6%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Deutsche Telecom	-0.46%	-6.94%	6.6%
Wolters Kluver	-0.42%	-9.11%	4.6%
Symrise	-0.38%	-15.15%	2.5%

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%	4.7%	-2.6%						
*Indice**		7.4%	3.5%	-2.9%	0.1%	5.6%	-0.8%						
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	54%
Poids du top 20	82%
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 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.

MANSARTIS ZONE EURO 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.

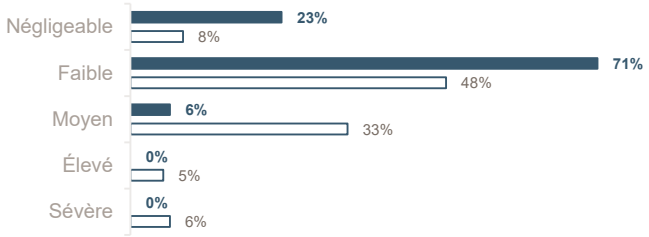
RISQUES ESG

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*94%*

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

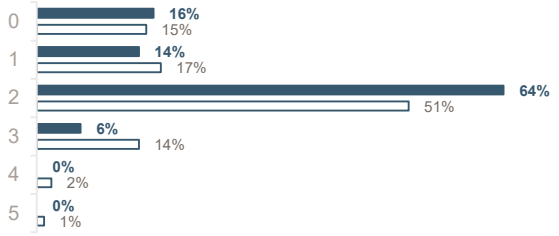


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Cap Gemini	7,6	Siemens	25,8
Relx	7,8	Ferrari	23,8
ASML	8,9	Atlas Copco	22,3
Intesa Sanpaolo	9,5	Straumann Hldg	19,8
Schneider Electric	9,8	Assa Abloy	19,5

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 ENVIRONEMENTAUX

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

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*97%*

En tCO2eq/EURm de CA

Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Wolters Kluver	35	Atlas Copco	17387
Cap Gemini	36	Siemens	6542
Relx	39	Michelin B	5330
Amadeus IT Group	57	Intesa Sanpaolo	3597
Spie	69	Banco Santander	2414

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*78%*
Taux de couverture de l'univers	*75%*

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

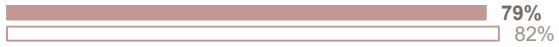
Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*88%*

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%*

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