

MANSARTIS ZONE EURO ISR

au 31 mars 2024

Actif Total **206.4 M€** Part C **319.42 €**

Part D **247.70 €**

Part I **1 752.51 €**



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 : Eurostoxx 50 NR €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 1.85% maximum (C) et (D), 1% (I)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de 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

	2024	2023	2022	2021	2020
Mansartis Zone Euro ISR (C)	9.37%	18.7%	-27.3%	25.3%	9.0%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	9.60%	19.7%	-26.7%	26.4%	10.0%
EuroStoxx 50 NR €	12.80%	22.2%	-9.5%	23.3%	-3.2%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	1.36%	9.4%	13.4%	12.9%	44.0%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	1.43%	9.6%	14.3%	15.8%	50.3%
EuroStoxx 50 NR €	4.33%	12.8%	20.8%	39.1%	70.3%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	19.9%	17.7%
EuroStoxx 50 NR €	22.3%	16.7%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de mars, le fonds a progressé de +1,4% (part I) et l'indice de comparaison de +4,3%, ce qui porte la performance annuelle à +9,6% et +12,8% respectivement.

La période a été marquée, au niveau macroéconomique, par la poursuite de la normalisation de l'inflation sur la zone euro à un niveau de 2,4%, en recul de 20 points de base en séquence mensuelle. Du côté des indicateurs d'activité, après une progression significative en février, le PMI composite a une nouvelle fois, grâce aux services, enregistré une amélioration d'un point à 49,9, tandis que le manufacturier s'est dégradé.

Concernant la micro, la sous performance mensuelle du fonds s'explique en particulier par notre absence des secteurs financier (+19,6%) et de l'énergie (+5,1%). En outre et plus spécifiquement, Dassault Systèmes a été la principale contribution négative, avec des résultats annuels décevants. Le degré d'incertitude autour du premier trimestre, notamment à l'égard de la dynamique de la division Life Sciences, ne semble pas s'estomper. Nous avons allégé notre position sur la société et, parallèlement, renforcé celle sur SAP, dont la trajectoire opérationnelle nous semble mieux orientée. Les sociétés Capgemini et Sonova ont également été des contributeurs négatifs, la première ayant été pénalisée par la publication d'Accenture qui a dégradé ses prévisions de croissance pour l'exercice 2024, citant une Europe faible et des délais supplémentaires pour transformer les réservations en revenus. Sonova, de son côté, a fait l'objet de dégradations des estimations de résultats pour 2024 de la part d'analystes, sur fonds d'intensification de lancements produits de la part de concurrents. Enfin, nous avons procédé au renforcement de la position sur Essilor Luxottica, confiants dans la capacité de l'entreprise à atteindre ses objectifs de moyen terme et a surperformé un marché qui reste sous adressé.

MANSARTIS ZONE EURO ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Schneider Electric	7.82%	L'Oréal	5.66%
ASML	7.29%	LVMH	5.04%
SAP	6.50%	Hermès International	4.20%
Relx	6.42%	Elis	4.18%
Air Liquide	6.21%	Stellantis	4.07%

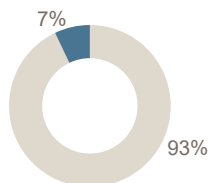
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

France	46.63%
Pays-Bas	16.42%
Allemagne	14.00%
Royaume-Uni	8.60%
Suisse	6.23%
Suède	5.14%
Espagne	3.00%

PAR SECTEUR

Industrie	33.47%
Technologie	19.46%
C. discrétionnaire	18.87%
Matériaux	9.71%
Santé	9.17%
C.non-durable	5.67%
Services de Communication	3.65%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



- Larges capitalisations > 10 milliards
- Moyennes capitalisations Entre 1 et 10 milliards

Capitalisation pondérée : 128.16 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

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

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
SAP	Technologie	Dassault Systemes	Technologie
EssilorLuxottica	Santé	Air Liquide	Matériaux
Schneider Electric	Industrie		

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Stellantis	+0.35%	9.12%	3.8%
Spie	+0.34%	13.15%	2.6%
Symrise	+0.32%	17.31%	1.9%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Dassault Systemes	-0.27%	-6.21%	4.3%
Cap Gemini	-0.17%	-5.14%	3.3%
Sonova	-0.15%	-6.39%	2.4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Zone Euro	3.2%	4.5%	1.4%									
EuroStoxx 50 NR €	2.9%	5.0%	4.3%									
Mansartis Zone Euro	10.2%	1.6%	2.2%	0.8%	-2.9%	2.8%	-0.3%	-3.8%	-3.9%	-2.0%	9.5%	4.1%
EuroStoxx 50 NR €	9.9%	1.9%	2.0%	1.6%	-2.2%	4.3%	1.7%	-3.8%	-2.8%	-2.6%	8.0%	3.2%
Mansartis Zone Euro	-12.4%	-2.9%	1.1%	-4.5%	-3.2%	-8.5%	12.3%	-9.0%	-6.3%	5.4%	5.1%	-5.7%
EuroStoxx 50 NR €	-2.8%	-5.9%	-0.5%	-2.1%	0.9%	-8.8%	7.4%	-5.1%	-5.6%	9.1%	9.7%	-4.3%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	28
Poids du top 10	55%
Poids du top 20	83%
Taux d'exposition nette	96%

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 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 investissable en termes de note ESG, d'intensité carbone et de création d'emploi.

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



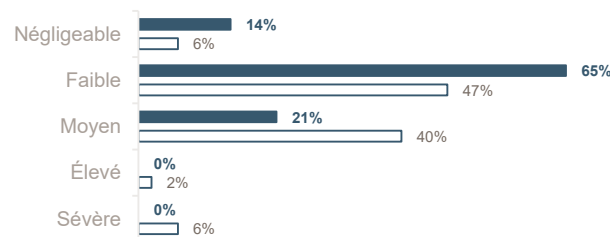
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 94%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -20% pires.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

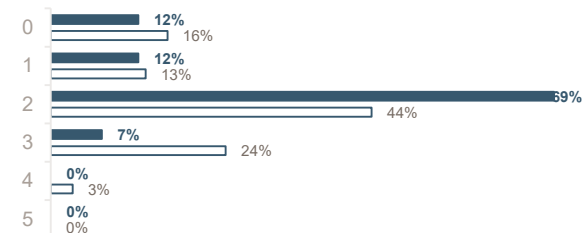


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Relx	8,6	Ferrari	25
Hermès International	9,4	Stellantis	23,4
Spie	9,8	Straumann Hldg	22,4
ASML	10	Atlas Copco	22
Schneider Electric	10,5	DSM-Firmenich	21,6

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

Aucune

Source : Sustainalytics®

Une définition détaillée des controverses est disponible dans le prospectus du fonds

Légende

■ Fonds □ Univers investissable

MANSARTIS ZONE EURO ISR - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

Intensité carbone scope 1, 2 et 3 amont

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 100%
En tn CO2/M\$ de CA



Plus faibles émetteurs

Wolters Kluver	25
Amadeus IT Group	32
Relx	36
Cap Gemini	37
Dassault Systemes	37

Plus gros émetteurs

Air Liquide	1399
Saint-Gobain	356
Michelin B	332
DSM-Firmenich	269
Assa Abloy	224

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 82%



Alignement avec les accords de Paris - objectifs -2°C

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille 100%

Fonds



Univers



Le SBTi est une initiative qui évalue en toute indépendance que les objectifs 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 96%
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 37%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 100%

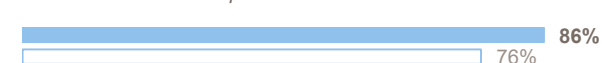


INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 99%



Légende

- Fonds
- Univers investissable