

# MANSARTIS ZONE EURO ISR

au 31 août 2024

Actif Total **194.8 M€** Part C **319.00 €**  
Part D **247.37 €**  
Part I **1 756.48 €**



## 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), 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)



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)	<b>9.22%</b>	18.7%	-27.3%	25.3%	9.0%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	<b>9.85%</b>	19.7%	-26.7%	26.4%	10.0%
EuroStoxx 50 NR €	<b>12.06%</b>	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)	<b>1.52%</b>	0.8%	17.3%	-2.3%	36.1%
Mansartis Zone Euro ISR (I)	<b>1.59%</b>	1.0%	18.3%	0.3%	42.0%
EuroStoxx 50 NR €	<b>1.79%</b>	-0.3%	18.2%	27.5%	62.3%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Zone Euro ISR (C)	<b>20.0%</b>	18.1%
EuroStoxx 50 NR €	<b>22.5%</b>	17.5%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois d'août, le fonds a enregistré une progression de +1,6% (part I) et l'indice de comparaison de +1,8%. Ce qui porte la performance depuis le début de l'année à respectivement +9,2% et +12,6%.

Les marchés financiers ont connu une forte volatilité en août. Le relèvement inattendu des taux d'intérêt par la Banque du Japon en début de mois a surpris les marchés, entraînant des débouclages significatifs de positions de "carry trade". Dans cet environnement d'agitation, amplifié par des indicateurs suggérant une décélération plus brutale qu'attendue de l'économie américaine, référence faite à un rapport sur l'emploi décevant, les indices européens et américains ont reculé de -6% environ, avant de terminer le mois en territoire positif. Un rebond alimenté par le discours de la Fed laissant entendre une probable réduction des taux d'intérêt à venir, dans le sillage du ralentissement de l'inflation ressortie à 2,9% en juillet, au plus bas depuis 2021 et tandis que le taux de chômage s'est dégradé à 4,3%. Dans ce contexte, la légère sous-performance du portefeuille s'explique par la surperformance des valeurs défensives tandis que les valeurs liées à la consommation américaine notamment, ou au secteur des semi-conducteurs, ont été les plus impactées. En témoigne la baisse d'ASML dont le newsflow a été négatif au cours du mois. Entre l'absence de reprise forte des investissements dans l'industrie, des craintes de restrictions commerciales supplémentaires américaines et l'avertissement d'Intel sur ses résultats, le titre n'a pas été épargné, malgré une thèse long terme intacte. Le mois d'août a par ailleurs été marqué par la fin de la période de publications. Dans l'ensemble, les valeurs du portefeuille ont publié des résultats solides avec des niveaux de rentabilité résilients, malgré des niveaux de croissance qui décélérent. Globalement, la première partie de l'année aura permis aux managements de confirmer leurs prévisions annuelles communiquées en début d'exercice.

# MANSARTIS ZONE EURO ISR

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Schneider Electric	8.36%	Deutsche Telecom	4.51%
SAP	7.69%	Wolters Kluwer	4.24%
Relx	7.27%	L'Oréal	3.73%
ASML	6.86%	Assa Abloy	3.37%
Air Liquide	5.84%	Amadeus IT Group	3.32%

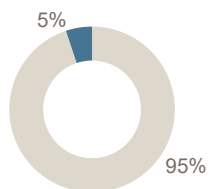
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

France	41.13%
Pays-Bas	16.53%
Allemagne	16.40%
Royaume-Uni	9.55%
Suisse	7.11%
Suède	5.97%
Espagne	3.32%

### PAR SECTEUR

Industrie	35.63%
Technologie	19.89%
C. discrétionnaire	16.16%
Matériaux	10.04%
Santé	10.03%
Services de Communication	4.51%
C.non-durable	3.73%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 110.00 Mds €

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
----------------------	---------	--------------------	---------

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Ferrari	+0.44%	17.56%	2.5%
Straumann Hldg	+0.29%	11.95%	2.4%
Sonova	+0.28%	11.21%	2.5%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
ASML	-0.33%	-4.52%	7.3%
Relx	-0.23%	-3.01%	7.6%
Michelin B	-0.07%	-2.98%	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%	-3.8%	3.0%	-0.2%	-0.6%	1.5%				
EuroStoxx 50 NR €	2.9%	5.0%	4.3%	-2.4%	2.1%	-1.7%	-0.3%	1.8%				
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	52%
Poids du top 20	78%
Taux d'exposition nette	94%

Sources : Reuters - Mansartis

[www.mansartis.com](http://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 30 juin 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



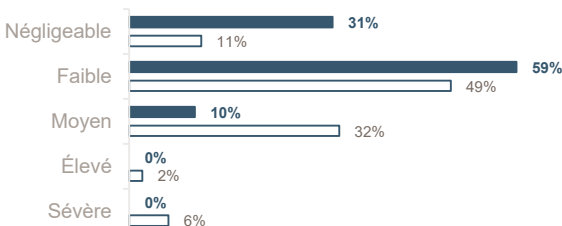
Source : Sustainalytics®

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

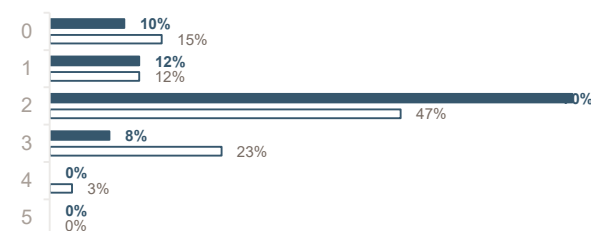


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Relx	7	Ferrari	23,9
Cap Gemini	7,7	DSM-Firmenich	21,8
Spie	8,3	Atlas Copco	21,5
Schneider Electric	8,6	Stellantis	21
ASML	8,7	EssilorLuxottica	19,6

## 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

Source : Sustainalytics®

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

Légende

■ Fonds □ Univers investissable



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 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 84%



### 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 97%  
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



### Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%



## INDICATEURS DE GOUVERNANCE

### Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 100%

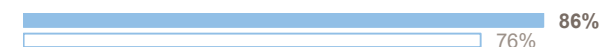


## INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

### Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 99%



Légende

- Fonds
- Univers investissable

[www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

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

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>