

# MANSARTIS ZONE EURO ISR

au 30 septembre 2025

|             |          |        |            |
|-------------|----------|--------|------------|
| Actif Total | 158.8 M€ | Part C | 307.88 €   |
|             |          | Part D | 238.75 €   |
|             |          | Part I | 1 710.95 € |



## 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.

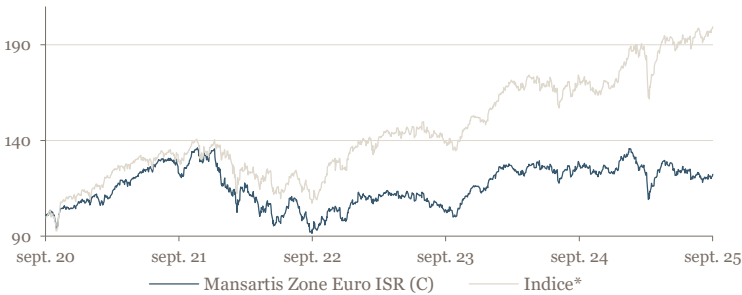
## INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



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) | -0.86% | 6.3%  | 18.7% | -27.3% | 25.3% |
| Mansartis Zone Euro ISR (I) | -0.23% | 7.2%  | 19.7% | -26.7% | 26.4% |
| Indice*                     | 18.25% | 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) | 1.91%  | -1.3%  | -3.8% | 30.6% | 22.3% |
| Mansartis Zone Euro ISR (I) | 1.99%  | -1.1%  | -3.0% | 34.0% | 27.6% |
| Indice*                     | 2.95%  | 4.4%   | 16.0% | 83.7% | 99.4% |

## INDICATEUR DE RISQUE

|                             | Volatilité** 5 ans | Volatilité** 3 ans |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Mansartis Zone Euro ISR (C) | 17.3%              | 15.5%              |
| Indice*                     | 17.0%              | 15.4%              |

\* 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

En septembre, le fonds a enregistré une performance de +2% (Part I) et l'indice de comparaison de +3%, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à -0,9% et +18,3% respectivement. Au cours du mois, les indicateurs macroéconomiques sont restés globalement stables par rapport à la période précédente, à l'image du PMI composite, demeuré légèrement au-dessus de 51. Du côté de la BCE, un nouveau statu quo a été observé, le taux directeur restant inchangé à 2 %. En termes de performances, le marché actions en zone euro a progressé pour le troisième mois consécutif, porté notamment par l'Espagne (+3,6 %). Le secteur de la défense (+10 %) et celui des semi-conducteurs (+24 %) ont soutenu cette dynamique. Dans ce contexte, le style croissance a surperformé la value (2,6 % contre 0,6 %), une première depuis le mois d'avril. Cette évolution n'a toutefois pas permis au portefeuille de surperformer, en raison, d'une part, de l'absence d'exposition au secteur de la défense et, d'autre part, de la contre-performance de Deutsche Telekom, en repli de 7 %. L'acquisition de fréquences par Starlink aux États-Unis a ravivé les craintes d'une possible remise en cause des opérateurs télécoms traditionnels. Nous considérons toutefois cette évolution davantage comme complémentaire que concurrente du réseau terrestre. À l'inverse, notre forte sous-pondération du secteur de la consommation de base s'est révélée bénéfique, ce segment ayant affiché la pire performance du mois. L'exposition au secteur des semi-conducteurs a également contribué positivement, portée par les rebonds significatifs d'ASML et d'ASMI (+30 % et +24 % respectivement). Cette dynamique s'explique par la conclusion de partenariats stratégiques entre plusieurs grands acteurs américains autour de la thématique de l'intelligence artificielle, qui a stimulé l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur. Par ailleurs, au cours du mois, et compte tenu de l'évolution des devises depuis le début de l'année, nous avons procédé à une réduction du risque de change, en allégeant les positions sur les valeurs suisses et suédoises.

# MANSARTIS ZONE EURO ISR

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

### PRINCIPALES POSITIONS

| Actions          | Poids | Actions            | Poids |
|------------------|-------|--------------------|-------|
| ASML             | 8.02% | EssilorLuxottica   | 4.76% |
| Air Liquide      | 6.57% | Schneider Electric | 4.33% |
| Relx             | 6.31% | Amadeus IT Group   | 4.33% |
| SAP              | 5.97% | Elis               | 4.29% |
| Deutsche Telecom | 5.86% | Siemens            | 3.92% |

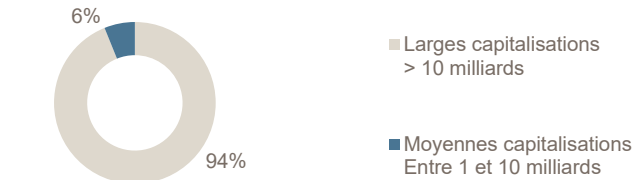
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

|             |        |
|-------------|--------|
| France      | 35.07% |
| Allemagne   | 24.35% |
| Pays-Bas    | 15.35% |
| Espagne     | 7.96%  |
| Royaume-Uni | 6.31%  |
| Suède       | 4.38%  |
| Suisse      | 3.84%  |
| Italie      | 2.74%  |

### PAR SECTEUR

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Industrie                 | 31.16% |
| Technologie               | 19.76% |
| C. discrétionnaire        | 14.73% |
| Santé                     | 9.38%  |
| Matériaux                 | 9.05%  |
| Finance                   | 8.88%  |
| Services de Communication | 5.86%  |
| C.non-durable             | 1.20%  |

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 123.70 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

[www.mansartis.com](http://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/Allègements | Secteur     |
|----------------------|---------|--------------------|-------------|
|                      |         | Assa Abloy         | Industrie   |
|                      |         | ASML               | Technologie |
|                      |         | Straumann Hldg     | Santé       |

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

| Actions            | Contribution | Performance | Poids |
|--------------------|--------------|-------------|-------|
| ASML               | +2.02%       | 30.19%      | 6.7%  |
| Schneider Electric | +0.50%       | 13.12%      | 3.8%  |
| Banco Santander    | +0.29%       | 8.75%       | 3.3%  |

#### Top 3 à la baisse

| Actions          | Contribution | Performance | Poids |
|------------------|--------------|-------------|-------|
| Deutsche Telecom | -0.44%       | -7.08%      | 6.3%  |
| Amadeus IT Group | -0.26%       | -5.73%      | 4.6%  |
| Symrise          | -0.21%       | -10.45%     | 2.0%  |

### 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% | -0.8% | -2.4% | 1.9%  |       |      |       |
| Indice*             |      | 7.4%  | 3.5%  | -2.9% | 0.1%  | 5.6%  | -0.8% | 1.0%  | 0.4%  | 3.0%  |       |      |       |
| 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         | 83% |
| Taux d'exposition nette | 99% |

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 septembre 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



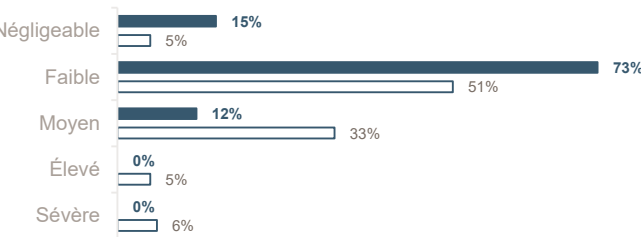
Source : Sustainalytics®

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

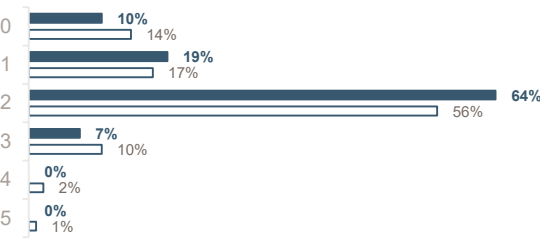


| Meilleures notes   |     | Moins bonnes notes |      |
|--------------------|-----|--------------------|------|
| ASM International  | 7,6 | Siemens            | 26,5 |
| Cap Gemini         | 7,6 | Ferrari            | 22,1 |
| Schneider Electric | 8   | Atlas Copco        | 20,2 |
| Relx               | 8,8 | Saint-Gobain       | 20,1 |
| Intesa Sanpaolo    | 9,5 | Assa Abloy         | 19,8 |

## 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

# 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    | 97%  |

En tCO2eq/EURm de CA



| Plus faibles émetteurs |    | Plus gros émetteurs |       |
|------------------------|----|---------------------|-------|
| Wolters Kluwer         | 36 | Atlas Copco         | 17779 |
| Cap Gemini             | 37 | Siemens             | 6761  |
| Relx                   | 40 | Michelin B          | 5508  |
| Amadeus IT Group       | 59 | Intesa Sanpaolo     | 3718  |
| Nemetschek             | 63 | Banco Santander     | 2495  |

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| Taux de couverture du portefeuille | 76% |
| Taux de couverture de l'univers    | 77% |



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'objectif -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 Mondial de l'ONU

Source : Sustainalytics®

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Taux de couverture du portefeuille | 100% |
| Taux de couverture de l'univers    | 94%  |

