

# MANSARTIS TERNATIV ISR

au 30 novembre 2025

Actif Total **9.5 M€**    Part C **1 872.79 €**  
Part I **1 996.88 €**



## CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non Eligible au PEA
- Date de création : 11/05/2017
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison\* : Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne
- Frais de gestion : 1,1% (I), 1,85% (C)
- Frais d'entrée / sortie : Aucun
- Code Bloomberg : MANTIVI (I), MANTIVC (C)
- Code ISIN : FR0013250990 (I), FR0013250982 (C)
- SFDR : Article 9

## OBJECTIF DU FONDS

Le fonds Mansartis Ternativ ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, à travers une gestion financière et extra-financière, intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il met en œuvre une gestion actions internationales à thématique environnementale.

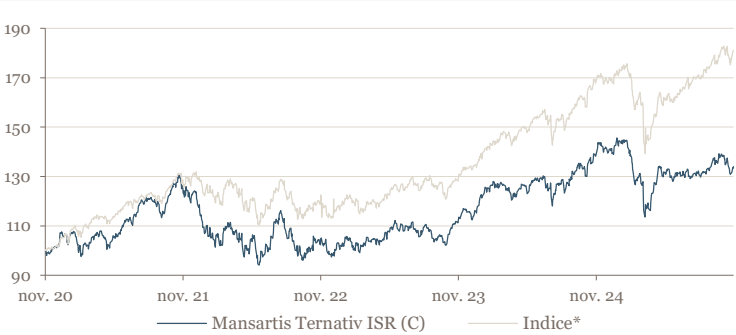
## INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



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 Ternativ ISR (C)	<b>-4.23%</b>	20.7%	18.1%	-21.0%	21.8%
Mansartis Ternativ ISR (I)	<b>-3.57%</b>	21.6%	19.0%	-20.4%	22.8%
Indice*	<b>7.70%</b>	25.6%	18.1%	-13.0%	27.5%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	<b>-3.00%</b>	2.5%	-3.6%	27.9%	33.9%
Mansartis Ternativ ISR (I)	<b>-2.94%</b>	2.6%	-2.8%	30.8%	39.0%
Indice*	<b>-0.56%</b>	6.7%	7.5%	48.0%	81.2%

## INDICATEUR DE RISQUE

 Volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	<b>16.6%</b>	14.7%
Indice*	<b>13.5%</b>	13.5%

\* depuis le 01/11/2024 Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index € remplace le MSCI World (AC).

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et sont présentées nettes de frais. Il existe un risque de perte en capital.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Après six mois de progression ininterrompue, les marchés mondiaux ont marqué une pause en novembre. L'indice de comparaison recule de -0,56%, pénalisé par des prises de bénéfices significatives sur la technologie et les valeurs liées à l'intelligence artificielle, ainsi que par un regain d'incertitude autour d'une éventuelle nouvelle baisse de taux de la Fed en décembre. Le fonds Mansartis Ternativ ISR cède -2,94% sur le mois.

Sur l'ensemble des marchés mondiaux, la thématique IA a subi un repli marqué, nourri par des interrogations croissantes sur des valorisations jugées exigeantes après un rallye exceptionnel ces derniers mois. Les prises de bénéfices sur plusieurs mégacaps ont accentué la consolidation malgré de nouvelles publications supérieures aux attentes chez certains acteurs, dont Nvidia.

Sur le plan monétaire, la Fed a adopté un ton prudent en début de mois : si le refroidissement du marché de l'emploi milite pour un nouvel assouplissement, plusieurs membres ont souligné la persistance de pressions inflationnistes, ce qui a ravivé l'aversion au risque. En fin de mois, le sentiment s'est toutefois inversé : le fort repli de la confiance des consommateurs et la progression modeste des ventes au détail, signes d'un refroidissement plus marqué de la demande, ont ravivé les anticipations de baisse de taux dès décembre, permettant aux marchés de se reprendre.

Dans cet environnement, les valeurs technologiques du portefeuille ont logiquement pesé sur la performance, notamment Nvidia, Salesforce et ServiceNow, toutes en repli sur le mois. À l'inverse, certains segments plus défensifs ont bien résisté, à l'image de TJX, qui figure parmi les meilleurs contributeurs du mois grâce à une dynamique de fréquentation toujours robuste dans le discount.

Par ailleurs, dans une logique de diversification et afin de réduire la sensibilité globale du portefeuille au segment technologique, nous avons initié en début de mois quatre nouvelles positions aux États-Unis : Deckers, Marsh & McLennan, Prologis et Cigna, renforçant ainsi l'équilibre des sources potentielles de performance.

# MANSARTIS TERNATIV ISR

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Taiwan Semiconductor Adr	6.16%	Visa	4.08%
Microsoft	5.50%	SAP	3.87%
Netflix	4.95%	Sony Corporation	3.85%
Nvidia	4.74%	TJX Companies	3.85%
Apple	4.54%	Schneider Electric	3.69%

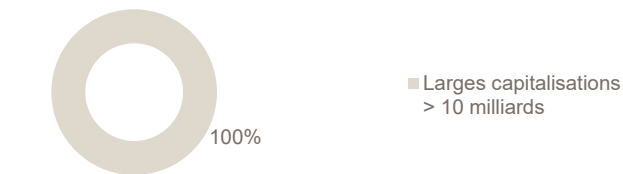
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	52.78%
Japon	11.42%
France	9.71%
Taiwan	6.16%
Royaume-Uni	4.26%
Allemagne	3.87%
Hong-Kong	3.62%
Pays-Bas	3.34%
Irlande	2.23%
Suisse	1.52%

### PAR SECTEUR

Technologie	39.85%
C. discrétionnaire	19.34%
Santé	10.83%
Services de Communication	10.68%
Industrie	10.17%
Finance	6.10%
C.non-durable	1.92%
Immobilier	1.11%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 591.44 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
Marsh & McLennan Cos	Finance	Autodesk	Technologie
The Cigna Group	Santé		
Prologis	Immobilier		

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
TJX Companies	+0.29%	8.52%	3.4%
Applied Materials	+0.24%	8.25%	2.9%
Sony Corporation	+0.15%	4.17%	3.5%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Nvidia	-0.66%	-12.68%	5.2%
Veeva Systems	-0.39%	-17.57%	2.2%
ServiceNow	-0.31%	-11.72%	2.6%

### PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Ternativ IS	3.1%	-3.7%	-9.0%	-1.6%	5.9%	-0.3%	0.5%	-1.0%	2.6%	2.9%	-3.0%	
Indice*	2.7%	-0.7%	-7.5%	-3.7%	5.4%	0.6%	4.5%	0.2%	3.1%	4.1%	-0.6%	
Mansartis Ternativ IS	4.7%	4.6%	-0.1%	-4.1%	1.3%	4.3%	-0.9%	1.1%	1.7%	-0.6%	6.8%	0.7%
Indice*	2.3%	4.7%	3.3%	-2.3%	2.5%	3.5%	0.6%	0.2%	1.5%	0.5%	6.6%	-0.2%
Mansartis Ternativ IS	4.8%	-2.2%	4.8%	-0.5%	2.6%	3.2%	0.6%	-1.8%	-4.6%	-1.2%	9.0%	3.0%
Indice*	5.3%	-0.5%	0.6%	-0.2%	2.4%	3.4%	2.6%	-1.3%	-1.7%	-2.8%	5.8%	3.5%

### AUTRES INFORMATIONS

#### PONDERATION

Nombre de lignes	37
Poids du top 10	44%
Poids du top 20	71%
Taux d'exposition nette	97%

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 TERNATIV 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 investissement initial durable 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



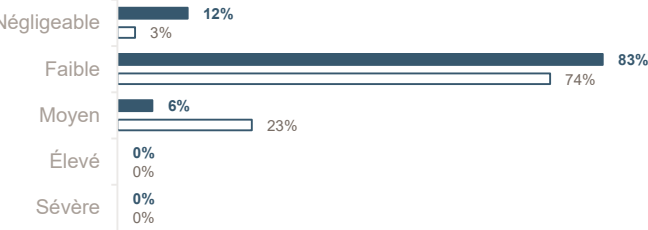
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 100%

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

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

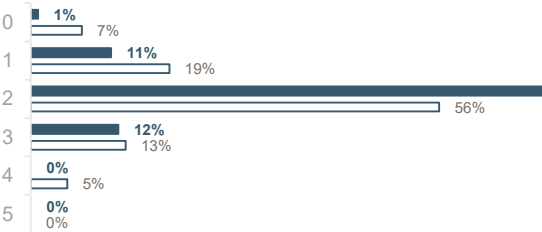


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Recruit	7,5	Kao	22,8
Schneider Electric	8	Tencent	20,5
Danaher	8,5	Paypal	19
Relx	8,8	Salesforce	18,8
ASML	10,2	Apple	18,2

## 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 durable

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 TERNATIV 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 98%

En tCO2eq/EURm de CA



#### Plus faibles émetteurs

Visa	28
Paypal	29
Recruit	31
ServiceNow	31
Autodesk	34

#### Plus gros émetteurs

Schneider Electric	1636
Home Depot	1204
Applied Materials	959
Kao	936
Nvidia	604

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 68%

Taux de couverture de l'univers 65%



#### Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial durable

### 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 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 100%

Taux de couverture de l'univers 96%

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 100%



## 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 94%

Taux de couverture de l'univers 98%

