MANSARTIS TERNATIV ISR

au 30 juin 2025

Actif Total **9.5 M€** Part C **1 837.82 €**

Part I **1 953.52 €**

★★★★ MORNINGSTAR

Label ISR

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)

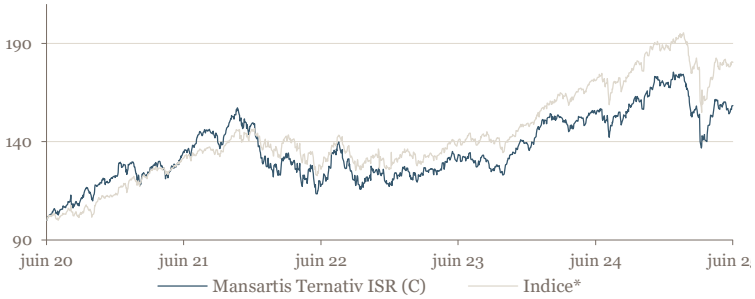
Risque le plus faible — Risque le plus élevé

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Ternativ ISR (C)	**-6.02%**	20.7%	18.1%	-21.0%	21.8%
Mansartis Ternativ ISR (I)	**-5.66%**	21.6%	19.0%	-20.4%	22.8%
Indice*	**-3.63%**	25.6%	18.1%	-13.0%	27.5%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	**-0.26%**	4.0%	2.3%	34.3%	58.3%
Mansartis Ternativ ISR (I)	**-0.20%**	4.2%	3.1%	37.4%	64.4%
Indice*	**0.63%**	2.1%	5.5%	43.1%	80.4%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité** 5 ans	Volatilité** 3 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	**17.2%**	16.7%
Indice*	**13.8%**	14.5%

** depuis le 01/11/2024 Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index € remplace le MSCI World (AC).*
*** volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine*

COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions globales ont poursuivi leur rebond en juin, progressant de +4,5% en dollars, effaçant les pertes enregistrées depuis le "Libération Day". Ce mouvement haussier s'est accompagné d'un repli du dollar, dans un contexte de renforcement des anticipations de baisse des taux de la Fed. En euros, la performance est mécaniquement ramenée à 1.05% sur le mois. Le fonds recule de -0,20% sur la période (part I).

Les marchés ont été soutenus par un climat d'apaisement, marqué par la désescalade des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. À l'approche de la date butoir du 9 juillet, peu d'accords concrets ont toutefois été conclus avec les autres partenaires commerciaux, même si un report de quelques semaines semble probable. Dans un contexte où certains redoutent que les tensions commerciales ne fassent basculer l'économie américaine en récession, les investisseurs ont été rassurés par la solidité des derniers indicateurs macroéconomiques aux États-Unis, notamment sur l'emploi et la confiance des consommateurs.

En parallèle, les craintes d'un élargissement du conflit entre Israël et l'Iran, avec une implication directe des États-Unis, se sont rapidement dissipées, limitant l'impact sur le prix du pétrole et sur l'aversion au risque.

Deux thématiques dominent actuellement le marché : d'une part, les valeurs liées à la défense, dans le sillage de l'accord des pays de l'OTAN visant à porter les dépenses militaires à 5% du PIB, un segment auquel nous ne sommes pas exposés ; d'autre part, la poursuite de la rotation vers les valeurs liées à l'intelligence artificielle, alimentée par de nouveaux records sur le Nasdaq et Nvidia. Au-delà de Nvidia, le portefeuille a bénéficié de son exposition à des valeurs technologiques telles qu'AMAT et TSMC. À l'inverse, Adobe a reculé de 10% après avoir publié des prévisions de ventes jugées décevantes, nourrissant les doutes des investisseurs quant à sa capacité à rivaliser avec les nouveaux acteurs centrés sur l'IA.

MANSARTIS TERNATIV ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Netflix	6.25%	Nvidia	4.29%
Microsoft	5.64%	Schneider Electric	3.71%
SAP	4.93%	Relx	3.60%
Taiwan Semiconductor Adr	4.85%	Sony Corporation	3.44%
Visa	4.39%	Apple	3.39%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	54.11%
Japon	12.53%
France	9.44%
Royaume-Uni	5.25%
Allemagne	4.93%
Taïwan	4.85%
Hong-Kong	2.99%
Pays-Bas	2.84%
Suisse	1.83%
Chine	1.24%

PAR SECTEUR

Technologie	40.80%
C. discrétionnaire	16.89%
Services de Communication	11.79%
Industrie	11.55%
Santé	9.84%
Finance	5.47%
C.non-durable	3.65%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION

100%

Larges capitalisations
> 10 milliards

- Capitalisation pondérée : 504.23 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
Taiwan Semiconductor Adr	+0.58%	13.64%	4.3%
Nvidia	+0.50%	13.12%	3.8%
Netflix	+0.43%	7.32%	5.8%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Visa	-0.28%	-5.93%	4.7%
Accenture	-0.26%	-8.73%	3.0%
Sony Corporation	-0.21%	-5.68%	3.7%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Ternativ IS	2025	3.1%	-3.7%	-9.0%	-1.6%	5.9%	-0.3%						
*Indice**		2.7%	-0.7%	-7.5%	-3.7%	5.4%	0.6%						
Mansartis Ternativ IS	2024	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	2023	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	35
Poids du top 10	42%
Poids du top 20	69%
Taux d'exposition nette	95%

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 TERNATIV 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 investissement inital 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 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.

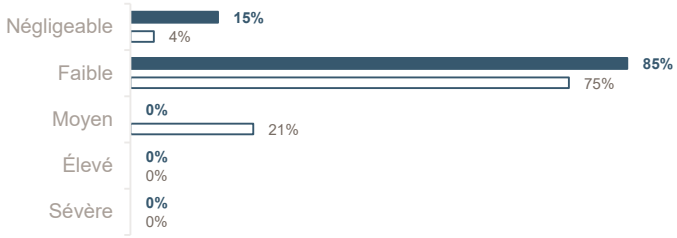
RISQUES ESG

Source : Sustainalytics®

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

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

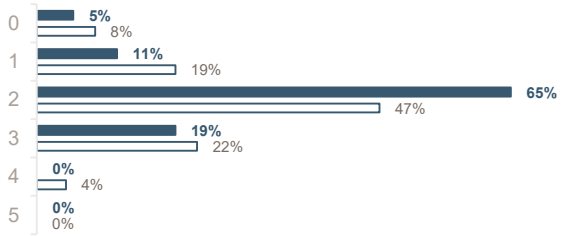


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Recruit	7,5	Salesforce	19,3
Relx	7,8	L'Oréal	19,1
Danaher	8,5	Paypal	19
ASML	8,9	Apple	19
Schneider Electric	9,8	Tencent	18,9

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 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	*99%*

En tCO2eq/EURm de CA

288

881

Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Visa	27	Schneider Electric	1583
Paypal	28	Home Depot	1126
Recruit	30	Applied Materials	928
ServiceNow	30	Kao	833
Autodesk	33	Nvidia	584

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*65%*
Taux de couverture de l'univers	*65%*

49%

37%

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

78% | 5% | 17%

Univers

57% | 7% | 36%

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

7,4%

6,4%

Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

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

83%

75%

INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

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

68%

72%

INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*95%*
Taux de couverture de l'univers	*98%*

59%

54%

Légende

Fonds — Univers d'investissement initial durable

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