

MANSARTIS TERNATIV ISR

au 30 avril 2025

Actif Total **8.9 M€** Part C **1 739,31 €**

Part I **1 846,50 €**



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)

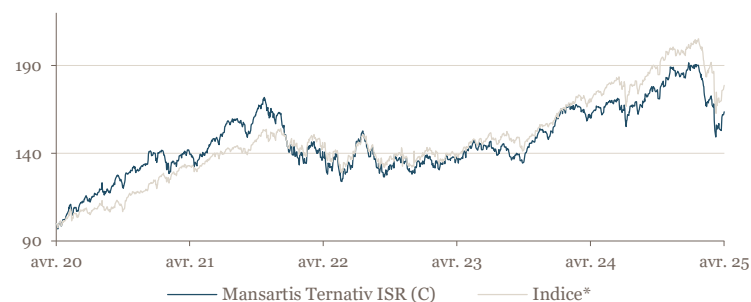
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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)	-11,05%	20,7%	18,1%	-21,0%	21,8%
Mansartis Ternativ ISR (I)	-10,83%	21,6%	19,0%	-20,4%	22,8%
Indice*	-9,14%	25,6%	18,1%	-13,0%	27,5%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	-1,59%	-13,7%	2,3%	18,6%	63,6%
Mansartis Ternativ ISR (I)	-1,53%	-13,6%	3,1%	21,3%	69,9%
Indice*	-3,74%	-11,5%	5,5%	24,8%	78,6%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité** 5 ans	Volatilité** 3 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	17,3%	17,4%
Indice*	13,9%	14,8%

* 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

Le fonds a baissé de -1,53 % en avril, contre -3,74 % pour l'indice de comparaison. Avril a été marqué par une volatilité significative. Le mois a débuté avec l'annonce de D. Trump d'introduction de tarifs douaniers à des niveaux bien au-delà de ce qui avaient été anticipés. La situation s'est intensifiée lorsque la Chine a annoncé des mesures de rétorsion, portant les droits de douane entre les deux pays à un niveau punitif. Cette escalade des tensions commerciales a ravivé les inquiétudes concernant l'impact des tarifs sur la croissance mondiale, tout en remettant en question l'exceptionnalisme américain. Les marchés mondiaux ont alors connu une correction brutale en quelques jours. Aux États-Unis, les rendements des obligations d'État ont chuté avant de rapidement rebondir, tandis que le dollar américain s'est déprécié de manière significative. Cette faiblesse du dollar, malgré la hausse des rendements obligataires, a alimenté des interrogations sur le maintien du statut de valeur refuge des États-Unis. La seconde moitié du mois a apporté un certain répit, avec un rebond des marchés porté par l'espoir d'une désescalade des tensions commerciales. La suspension de 90 jours des droits de douane, accompagnée d'exemptions spécifiques, a apporté un soulagement. Les discussions commerciales entre les États-Unis et ses partenaires ont commencé, bien qu'aucune annonce immédiate n'ait suivi. Parallèlement, plusieurs responsables de la Fed ont évoqué la possibilité d'un assouplissement monétaire anticipé. Toutefois, malgré ce rebond, la dynamique de marché reste fragile et l'incertitude persiste, limitant ainsi la visibilité pour les entreprises à l'échelle mondiale.

Dans le portefeuille, nous retrouvons logiquement parmi les plus fortes baisses les valeurs qui risquent d'être les plus fortement impactées les tensions commerciales, à l'image d'Apple. Le géant américain est fortement dépendant de la Chine dans ses chaînes d'approvisionnement pour des produits phares comme l'iPhone et perd 9% sur le mois.

MANSARTIS TERNATIV ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Netflix	5,77%	Taiwan Semiconductor ADR	3,90%
SAP	5,16%	Sony Corporation	3,84%
Microsoft	4,89%	Apple	3,83%
Visa	4,67%	TJX Companies	3,61%
Relx	3,97%	Schneider Electric	3,55%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	53,01%
Japon	13,34%
France	10,01%
Royaume-Uni	5,47%
Allemagne	5,16%
Taiwan	3,90%
Hong-Kong	3,14%
Pays-Bas	2,58%
Suisse	2,07%
Chine	1,33%

PAR SECTEUR

Technologie	38,76%
C. discrétionnaire	18,59%
Industrie	11,68%
Services de Communication	10,94%
Santé	10,35%
Finance	5,71%
C.non-durable	3,97%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



■ Larges capitalisations
> 10 milliards

■ Capitalisation pondérée : 444,09 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
----------------------	---------	--------------------	---------

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Netflix	+0,76%	15,41%	4,9%
ServiceNow	+0,39%	14,07%	2,7%
L'Oréal	+0,24%	12,88%	1,9%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Apple	-0,37%	-9,03%	4,1%
Visa	-0,31%	-6,25%	4,9%
Tencent	-0,28%	-8,43%	3,4%

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%								
Indice*	2,7%	-0,7%	-7,5%	-3,7%								
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	41%
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 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 31 mars 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



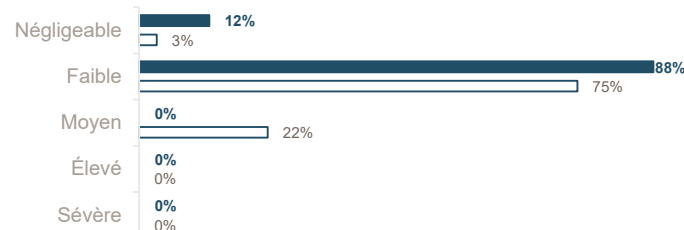
Source : Sustainalytics®

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

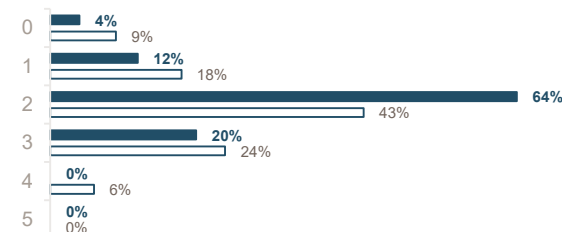


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Relx	7,8	L'Oréal	19,6
ASML	8,5	Paypal	18,9
Danaher	8,5	Tencent	18,8
Recruit	9,4	Apple	18,7
Schneider Electric	10	Salesforce	18,1

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	25
Paypal	26
ServiceNow	27
Recruit	27
Autodesk	30

Plus gros émetteurs

Nvidia	4530
Schneider Electric	1543
Home Depot	1186
Applied Materials	887
Ashtead Group	885

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 66%

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 Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 96%

Taux de couverture de l'univers 98%



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>