

# MANSARTIS TERNATIV ISR

au 31 mars 2024

Actif Total **9.3 M€** Part C **1 772.34 €**

Part I **1 866.26 €**



## 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 : MSCI World (AC)
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne
- Frais de gestion : 1,1% (I), 1,85% (C)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de 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)

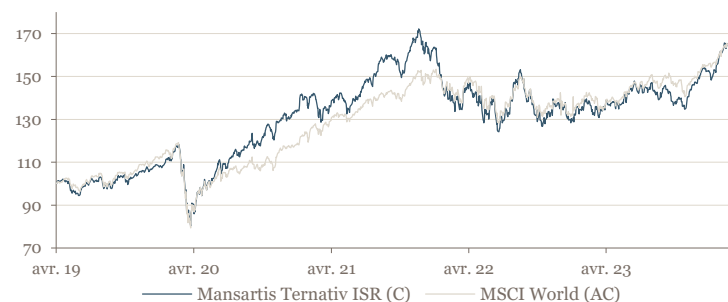
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Mansartis Ternativ ISR (C)	<b>9.43%</b>	18.1%	-21.0%	21.8%	24.7%
Mansartis Ternativ ISR (I)	<b>9.63%</b>	19.0%	-20.4%	22.8%	25.7%
MSCI World (AC)	<b>10.61%</b>	18.1%	-13.0%	27.5%	6.7%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	<b>-0.06%</b>	9.4%	20.4%	21.8%	69.5%
Mansartis Ternativ ISR (I)	<b>0.00%</b>	9.6%	21.3%	24.6%	76.0%
MSCI World (AC)	<b>3.29%</b>	10.6%	23.9%	33.1%	74.5%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	<b>19.1%</b>	16.8%
MSCI World (AC)	<b>16.1%</b>	12.8%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds termine le mois de mars inchangé, portant donc sa performance depuis le début de l'année à +9.63% (part I). L'indice de comparaison progresse respectivement de 3.29% et 10.61% sur ces deux périodes.

Sur le trimestre, les marchés actions affichent des progressions significatives sur l'ensemble des zones géographiques à l'exception de la Chine qui perd 2% en devises locales. Les actions européennes, américaines et japonaises sont en hausse de plus de 10% en euros, portées par les grandes capitalisations et les valeurs de croissance. Le contexte de croissance économique plus robuste que prévu et de résultats d'entreprises qui continuent d'être solides expliquent la baisse de risque sur les actions. En effet, l'activité est restée très dynamique aux États-Unis, amenant la Fed à augmenter ses prévisions de croissance à 2,1 % pour l'année en cours, contre 1,4 % en fin d'année dernière. Si la dynamique de croissance est moins forte en Europe, l'économie européenne reste cependant résiliente, avec une croissance anticipée à 0,6 %.

Du côté des politiques monétaires, les derniers chiffres de l'inflation n'ont pas amené la Fed à modifier sa trajectoire et elle maintient ses prévisions de trois baisses de taux en 2024, même si le timing reste incertain. En Zone euro, le consensus table sur une première baisse de taux dès le printemps. Au Japon, la BoJ a procédé à sa première hausse de taux en 17 ans.

Le fonds a été impacté au cours du mois par sa surexposition au secteur IT notamment par la contreperformance des deux sociétés américaines Accenture et Adobe qui sont en baisse respectivement de -7.2% et -9.7% en mars. Ces deux sociétés ont publié des résultats en dessous des attentes. Adobe a déçu sur ses perspectives de monétisation de ses solutions IA tandis qu'Accenture fait état d'incertitudes sur les dépenses d'investissement IT de ses clients. A l'opposé, notre absence de Nvidia, qui progresse de 14.6%, nous coûte également.

# MANSARTIS TERNATIV ISR

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	5.20%	Taiwan Semiconductor ADR	3.82%
ASML	4.26%	Visa	3.77%
SAP	3.95%	Hermès International	3.72%
Applied Materials	3.86%	Apple	3.69%
LVMH	3.84%	Salesforce	3.52%

### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	49.76%
France	16.72%
Japon	11.19%
Royaume-Uni	5.17%
Pays-Bas	4.26%
Allemagne	3.96%
Taiwan	3.82%
Hong-Kong	1.98%
Suisse	1.95%
Chine	1.19%

### PAR SECTEUR

Technologie	40.78%
C. discrétionnaire	21.40%
Industrie	10.76%
Santé	8.50%
Services de Communication	7.82%
C.non-durable	5.91%
Finance	4.83%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



■ Larges capitalisations  
> 10 milliards

■ Capitalisation pondérée : 436.41 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
Walt Disney	+0.25%	9.81%	2.5%
Fast Retailing	+0.22%	8.33%	2.7%
Taiwan Semiconductor ADR	+0.22%	6.15%	3.6%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Zoetis	-0.29%	-14.54%	2.0%
Adobe	-0.29%	-9.81%	2.9%
Accenture	-0.27%	-7.39%	3.7%

### PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Ternativ IS	4.7%	4.6%	-0.1%									
MSCI World (AC)	2.3%	4.7%	3.3%									
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%
MSCI World (AC)	5.3%	-0.5%	0.6%	-0.2%	2.4%	3.4%	2.6%	-1.3%	-1.7%	-2.8%	5.8%	3.5%
Mansartis Ternativ IS	-11.3%	-3.2%	2.6%	-4.2%	-0.6%	-6.1%	14.0%	-4.7%	-8.1%	3.8%	3.3%	-6.4%
MSCI World (AC)	-3.5%	-2.8%	3.1%	-3.0%	-1.4%	-6.2%	9.7%	-2.3%	-7.2%	5.1%	3.4%	-7.3%

### AUTRES INFORMATIONS

#### PONDERATION

Nombre de lignes	36
Poids du top 10	38%
Poids du top 20	67%
Taux d'exposition nette	96%

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 TERNATIV ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 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 pourcentage d'entreprises engagées auprès du SBTi à respecter les accords de Paris.

### 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



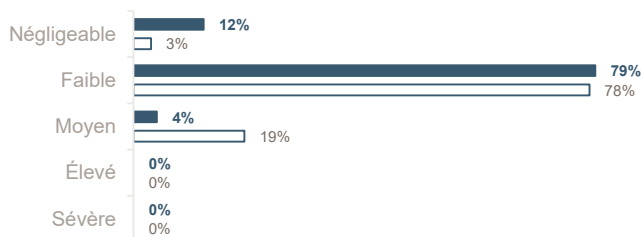
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 100%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -20% pires.

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



#### Meilleures notes

Relx	8,6
Hermès International	9,4
Accenture	9,8
Recruit	10
ASML	10

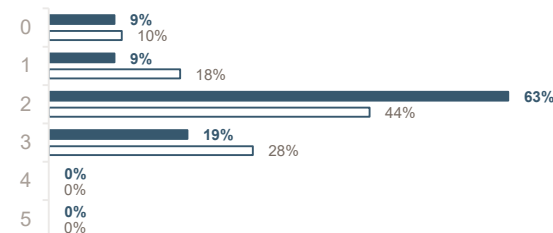
#### Moins bonnes notes

Estee Lauder	23,4
L'Oréal	20,1
Tencent	19,5
Nike	18,9
Kao	18

## 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

Aucune

Source : Sustainalytics®

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

#### Légende

■ Fonds □ Univers investissable

# MANSARTIS TERNATIV 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

Visa	26
Recruit	27
Paypal	27
ServiceNow	27
Autodesk	31

#### Plus gros émetteurs

Taiwan Semiconductor A	288
Nike	265
Kao	254
Anta Sports Products	228
Hoya	201

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 72%



### 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 100%  
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



### Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 40%



## INDICATEURS DE GOUVERNANCE

### Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 100%

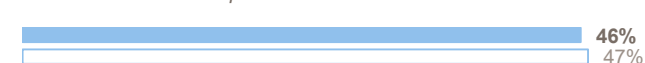


## INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

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

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%



Légende

- Fonds
- Univers investissable