# MANSARTIS TERNATIV ISR

au 30 septembre 2026

Actif Total **10.4 M€** Part C **2 024.78 €**

Part I **2 172.54 €**

★★★ MORNINGSTAR

## 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)

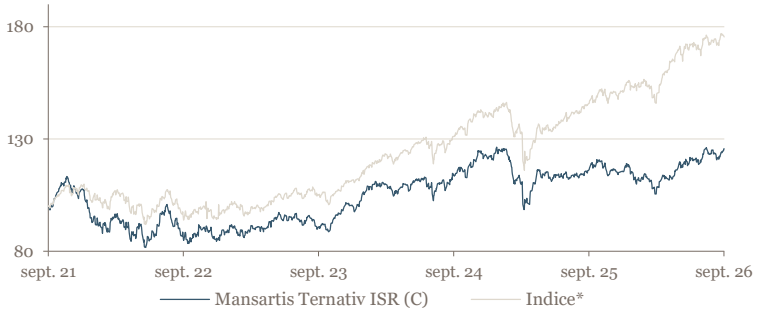
Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

| 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

| | 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Mansartis Ternativ ISR (C) | **8.98%** | -5.0% | 20.7% | 18.1% | -21.0% |
| Mansartis Ternativ ISR (I) | **9.59%** | -4.3% | 21.6% | 19.0% | -20.4% |
| Indice* | **16.28%** | 7.6% | 25.6% | 18.1% | -13.0% |

## PERFORMANCES GLISSANTES

| | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| Mansartis Ternativ ISR (C) | **0.48%** | 3.2% | 7.9% | 38.6% | 25.7% |
| Mansartis Ternativ ISR (I) | **0.54%** | 3.4% | 8.7% | 41.8% | 30.5% |
| Indice* | **0.99%** | 1.8% | 20.2% | 67.2% | 75.4% |

## INDICATEUR DE RISQUE

*** volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL*

| | Volatilité** 5 ans | Volatilité** 3 ans |
|---|---|---|
| Mansartis Ternativ ISR (C) | **16.2%** | 14.3% |
| Indice* | **13.5%** | 12.7% |

** 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

En septembre, les marchés actions mondiaux ont progressé dans un environnement particulièrement volatil. L'indice de référence gagne +1,2%, tandis que le fonds progresse de +0,5%. Le mois a été dominé par la remontée des taux longs et par les tensions sur le pétrole, avant un retour de l'appétit pour le risque en fin de période. La Fed a relevé ses taux de 25 pbs, pour la première fois depuis 2023, tandis que le 10 ans américain a dépassé 5%. Le reflux de l'inflation PCE en fin de mois a toutefois réduit les anticipations d'un nouveau resserrement immédiat. En Europe, la BCE a également poursuivi son resserrement monétaire, relevant ses taux de 25 pbs face à une inflation encore élevée, malgré une croissance plus fragile. En Asie, la performance est restée dominée par la Corée du Sud et Taïwan, soutenues par les semi-conducteurs, tandis que la Chine a conservé un profil plus contrasté. La thématique IA est restée le principal moteur de marché, mais avec une forte dispersion. Après plusieurs épisodes de prises de bénéfices, le lancement de nouveaux agents IA, notamment Muse, a relancé les anticipations de demande en capacités de calcul, favorisant de nouveau les semi-conducteurs et les infrastructures. La vigueur des perspectives de Micron et la poursuite des investissements massifs dans les data centers ont également soutenu le secteur, malgré des interrogations croissantes sur le coût du capital, le financement du cycle et les gains d'efficacité susceptibles de réduire les besoins en hardware. Le portefeuille a bénéficié de cette dynamique grâce à ses positions dans TSMC (+12,4%), Applied Materials (+13,9%) et ASML (+10,0%), qui figurent parmi les principaux contributeurs du mois. À l'inverse, la sélection de titres dans les services de communication et la consommation discrétionnaire a nettement pesé sur la performance relative. Netflix (-12,4%) et Hermès (-15,5%) ont notamment souffert dans un environnement de rotation vers les bénéficiaires directs de l'IA et de sensibilité accrue aux valorisations, tandis que Recruit (-4,1%) a été pénalisé par les inquiétudes concernant l'impact potentiel des agents IA sur les activités de recrutement.

# MANSARTIS TERNATIV ISR

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

### PRINCIPALES POSITIONS

| Actions | Poids | Actions | Poids |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Adr | 7.80% | Apple | 5.23% |
| Applied Materials | 5.97% | Recruit | 4.45% |
| Nvidia | 5.89% | Schneider Electric | 4.41% |
| ASML | 5.58% | Visa | 4.22% |
| Microsoft | 5.52% | Fast Retailing | 3.67% |

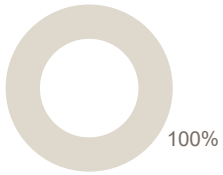
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| | |
|---|---|
| États-Unis | 53.97% |
| Japon | 13.33% |
| France | 8.67% |
| Taïwan | 7.80% |
| Pays-Bas | 5.58% |
| Allemagne | 2.80% |
| Hong Kong | 2.43% |
| Suisse | 1.77% |
| Royaume-Uni | 1.67% |
| Irlande | 1.06% |

### PAR SECTEUR

| | |
|---|---|
| Technologie | 43.69% |
| C. discrétionnaire | 16.52% |
| Santé | 11.30% |
| Industrie | 10.53% |
| Services de Communication | 7.57% |
| Finance | 6.68% |
| Immobilier | 1.88% |
| C.non-durable | 1.83% |

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION




Larges capitalisations
> 10 milliards

▪ Capitalisation pondérée : 783.75 Mds €

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats/Renforcements | *Secteur* | Ventes/Allégements | *Secteur* |
|---|---|---|---|
| Visa | *Finance* | Taiwan Semiconductor Adr | *Technologie* |
| TJX Companies | *C. discrétionnaire* | Applied Materials | *Technologie* |
| Netflix | *Services de Communication* | ASML | *Technologie* |

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

**Top 3 à la hausse**

| Actions | Contribution | Performance | Poids |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Adr | +0.87% | 12.40% | 7.0% |
| Applied Materials | +0.73% | 13.93% | 5.3% |
| ASML | +0.51% | 10.03% | 5.1% |

**Top 3 à la baisse**

| Actions | Contribution | Performance | Poids |
|---|---|---|---|
| Netflix | -0.44% | -12.37% | 3.5% |
| Hermès International | -0.24% | -15.46% | 1.6% |
| Home Depot | -0.21% | -10.91% | 1.9% |

## PERFORMANCES MENSUELLES

| | | Jan. | Fév. | Mar. | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Aout | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mansartis Ternativ IS | 2026 | -2.8% | 2.1% | -6.0% | 4.4% | 4.8% | 3.4% | -0.8% | 3.6% | 0.5% | | | |
| *Indice** | | 1.3% | 1.9% | -4.4% | 7.8% | 5.6% | 1.6% | -1.0% | 1.8% | 1.0% | | | |
| Mansartis Ternativ IS | 2025 | 3.1% | -3.7% | -9.0% | -1.6% | 5.9% | -0.3% | 0.5% | -1.0% | 2.6% | 2.9% | -3.0% | -0.8% |
| *Indice** | | 2.7% | -0.7% | -7.5% | -3.7% | 5.4% | 0.6% | 4.5% | 0.2% | 3.1% | 4.1% | -0.6% | -0.1% |
| 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% |

## AUTRES INFORMATIONS

### PONDERATION

| | |
|---|---|
| Nombre de lignes | 36 |
| Poids du top 10 | 49% |
| Poids du top 20 | 73% |
| Taux d'exposition nette | 93% |

*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 DIC et le prospectus du fonds.*

# MANSARTIS TERNATIV ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 2026

## 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.

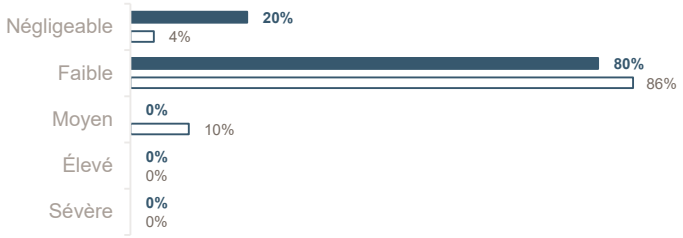
### RISQUES ESG

*Source : Sustainalytics®*

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

*Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -30% pires.*

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

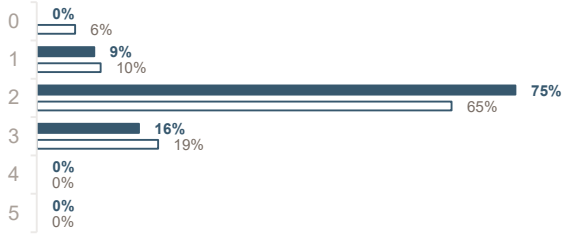



| Meilleures notes | | Moins bonnes notes | |
|---|---|---|---|
| Schneider Electric | 7,1 | Paypal | 19,1 |
| Relx | 8,1 | TJX Companies | 18,8 |
| Recruit | 8,2 | Tencent | 17,3 |
| ASML | 8,7 | L'Oréal | 16,9 |
| Danaher | 8,9 | Visa | 16,7 |

## 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* | *98%* |

*En tCO2eq/EURm de CA*

**290**

1063

| Plus faibles émetteurs | | Plus gros émetteurs | |
|---|---|---|---|
| Recruit | 22 | Schneider Electric | 1398 |
| Visa | 31 | Home Depot | 1139 |
| Paypal | 31 | Applied Materials | 911 |
| ServiceNow | 35 | Deckers Holding | 421 |
| Marsh | 38 | ASML | 378 |

### Politique environnementale certifiée

*Source : Sustainalytics®*

| | |
|---|---|
| *Taux de couverture du portefeuille* | *76%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *62%* |

**43%**

38%

### 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**

84% | 4% | 11%

**Univers**

59% | 1% | 40%

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* | *98%* |

*Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans*

**6,0%**

6,0%

### Exigences sociales envers les fournisseurs

*Source : Sustainalytics®*

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

**81%**

78%

## 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* | *93%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *96%* |

**54%**

50%

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