# Mansartis Ternativ ISR – Rapport de gestion au 31 décembre 2024

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE

## 1. OBJECTIF DE GESTION

Le FCP 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 (ISR), intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.
Le FCP met en œuvre une gestion actions internationales à thématique environnementale. L'objectif est d'investir dans des entreprises qui ont une empreinte carbone faible ou qui ont pris la décision de réduire drastiquement leur empreinte carbone en alignement avec les accords de Paris.

## 2. INDICATEUR DE REFERENCE

Le FCP n'a pas d'indice de référence. Aucun indice ne reflète la gestion du FCP. Toutefois, à titre indicatif, le FCP pourra être comparé, a posteriori, à l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return (en euro et dividendes réinvestis), (code Bloomberg : WRLDNE Index).
Cet indice, établi par Bloomberg Index Services Limited, calculé en euros (EUR), dividendes nets réinvestis, mesure la performance des actions de grande et moyenne capitalisation des marchés mondiaux. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet : https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/.
Compte tenu du caractère discrétionnaire de la gestion mise en œuvre dans le FCP, la performance pourra s'en écarter de manière significative.

## 3. AVIS RELATIF A SFDR ET A LA TAXONOMIE

Le FCP a un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 de Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »).

Le FCP prend en compte les incidences négatives des investissements sur les facteurs de durabilité. A ce titre Mansartis publiera un rapport annuel sur les indicateurs dans la limite des données disponibles. . Plus d'informations sur la politique de prise en compte des principales incidences négatives en matière de durabilité sont consultables en suivant le lien : https://www.mansartis.com/assets/files/Politique_PAI.pdf

L'investissement durable désigne un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne nuise pas de façon significative à un objectif environnemental ou social et que les sociétés faisant l'objet d'un investissement suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Par ailleurs, à la date de la dernière mise à jour du prospectus, la stratégie mise en œuvre dans le Fonds n'est pas en mesure de prendre en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ; et ne s'engage donc pas sur un alignement minimum du portefeuille du fonds avec le Règlement Taxonomie. Par conséquent, l'alignement minimum du fonds à la Taxonomie est de 0%.
*Avertissement : Le principe consistant à ne pas « causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

## 4. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'actif du fonds est investi entre 90% et 100% de son actif net dans des grandes et moyennes capitalisations, sur les marchés d'actions des pays de l'OCDE et des pays émergents.
Les actions des pays émergents ne peuvent représenter plus de 30% de l'actif net du FCP.
Le risque de change peut atteindre 100% de l'actif net.

a- Description des stratégies utilisées

Le FCP fait l'objet d'une gestion active. La sélection de titres est le reflet des convictions et des anticipations du gérant.
Il met en oeuvre une stratégie d'investissement selon le processus suivant :

1. Détermination de l'univers d'investissement

L'Exclusion :
La politique d'exclusion intègre des critères financiers et des critères extra-financiers.
Pour des raisons financières, sont exclus de l'univers :

- Les valeurs dont le flottant est inférieur à 1Md € en Europe et Asie et 2.5 Mds € aux Etats-Unis.

- Les valeurs qui ne sont pas couvertes par au moins deux analystes.

Pour des raisons extra-financières, sont exclus de l'univers :

- Les activités incompatibles avec le respect des personnes (notamment l'addiction : tabac, brasseurs, distillateurs et négociants en vin, casino et salles de jeux,…) et de l'environnement (charbon et combustibles,…). D'autres secteurs font l'objet d'une attention particulière (aérospatiale et défense, conglomérats, agriculture,…). Pour affiner ces exclusions, Mansartis

s'appuie sur plusieurs fournisseurs (les industries GICS®, la « Global Coal Exit List », la liste d'exclusion du fonds souverain norvégien et néo-zélandais.

- Les émetteurs ayant un niveau de controverse 4 et 5 sur le plan environnemental, social et de gouvernance. Une controverse résulte de l'exposition de l'entreprise à des accidents ou des situations qui ont un impact sur sa réputation, l'environnement ou la société civile. Ces controverses sont évaluées par notre prestataire Sustainalytics® sur une échelle croissante de 0 à 5, 5 étant le niveau le plus élevé.

- Les sociétés ayant une note de risque S ou G élevée ou sévère (supérieure à 12, selon l'échelle de notre prestataire Sustainalytics®). La méthodologie est basée sur une approche par le risque en cherchant à évaluer dans quelle mesure l'entreprise et notamment sa gouvernance parvient à atténuer ces risques ESG par la mise en place et le suivi de politique RSE, d'engagement et d'outils appropriés. La notation finale est donc la note de risque résiduel auquel est exposée une entreprise. Elle va de 0 à 100, 0 représentant un niveau de risque ESG nul, et 100 un niveau de risque ESG maximum.

La sélection « best of » :
Le FCP a pour objectif durable de créer un impact environnemental positif en investissent dans des entreprises qui ont mis en place des mesures relatives à la lutte contre le changement climatique. Pour répondre à cette objectif, nous appliquons une approche « best of » en ne sélectionnant que les valeurs ayant une note de risque E faible ou négligeable (inférieure à 8, selon l'échelle de notre prestataire Sustainalytics®).
Cette première étape permet de définir un univers d'investissement durable d'environ 1500 valeurs.

2. Sélection de valeurs

La sélection de valeurs se fait en prenant en compte des critères financiers et extra-financiers.

Critères financiers :

La priorité est donnée aux valeurs affichant une croissance forte et durable, une structure financière saine, des dirigeants qualifiés et ayant une stratégie claire selon l'analyse de la SGP.

Critères extra-financiers :
Dans le cadre de son analyse ESG, Mansartis s'appuie à la fois sur les données fournies par la société et sur la recherche externe de notre prestataire Sustainalytics® qui analyse les risques ESG susceptibles d'avoir un impact sur la valorisation des entreprises. Pour cela, Sustainalytics® a défini vingt enjeux matériels afin de matérialiser l'évaluation du risque ESG.

3. Construction du portefeuille en matière de durabilité

La construction du portefeuille repose sur les objectifs suivants :

- Le fonds sera investi uniquement dans des entreprises ayant définies un objectif interne de réduction de son empreinte carbone et/ou d'atteinte de la neutralité carbone. Au moins 75% de ces entreprises devront avoir validé ou s'être engagées à valider ces objectifs auprès du SBTi. L'initiative SBTi est un partenariat entre le CDP, le World Resources Institute (WRI), le

World Wide Fund for Nature (WWF) et le Pacte mondial des Nations Unies. Cette organisation aide les sociétés à définir des objectifs de réduction d'émissions de gaz à effet de serre. Ces objectifs sont considérés comme "fondés sur la science" s'ils correspondent à ce que la science du climat la plus récente juge nécessaire pour atteindre les objectifs de l'accord de Paris (limiter le réchauffement de la planète à un niveau bien inférieur à 2°C par rapport aux niveaux préindustriels et poursuivre les efforts pour limiter le réchauffement à 1,5°C).

- De plus, le FCP a pour objectif de répondre aux grands enjeux climatiques de développement durable définis par l'ONU (ODD – Objectifs de Développement Durable). Pour cela au moins 90% du portefeuille contribuera à l'ODD 13 (Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques) qui est la thématique principale du fonds.

Pour s'assurer que l'OPC réponde aux exigences du label ISR :

- La notation globale de risque ESG du portefeuille devra etre inférieure à celle de son univers d'investissement, en excluant dans le calcul 20% des entreprises les moins bien notées (pondérées par le flottant).

- L'empreinte carbone du portefeuille devra être inférieure à celle de son univers d'investissement (pondérées par le flottant). L'empreinte carbone d'une société correspond à ses émissions de $CO^2$ sur les scope 1, 2 et 3 (upstream). Cette information nous est fournie par notre prestataire Truecost.®

- Le poids des sociétés en portefeuille ayant validées ou s'étant engagées à valider leurs objectifs de réduction d'empreinte carbone et/ou de neutralité carbone auprès du SBTi devra être supérieure à celui de son univers d'investissement (pondérées par le flottant).

Pour s'assurer que l'OPC réponde aux exigences du label, 90% au moins des titres du portefeuille doivent faire l'objet d'une analyse du risque ESG (note ESG) et d'une empreinte carbone, et ce, en pourcentage de l'actif net, hors liquidités.
Le FCP devra à tout moment répondre à ces contraintes d'investissement, pour ce faire, le respect des critères sera suivi quotidiennement par l'outil de risque Mansartis.

b- Politique d'évaluation de la bonne gouvernance

Les critères de bonne gouvernance sont pris en compte dans la gestion du fonds d'abord via la notation ESG effectuée par notre prestataire de données extra-financières Sustainalytics® qui évalue l'exposition aux risques liés à la gouvernance et à la façon dont l'entreprise les prend en compte. Sustainalytics® a défini trois Enjeux ESG Matériels, qui sont directement liés à la gouvernance : "Gouvernance d'entreprise", "Pot-de-vin et corruption" et "Éthique des affaires".
Par ailleurs, Mansartis calcule et publie l'indicateur de bonne gouvernance suivant : taux d'indépendance moyen du conseil d'administration des sociétés en portefeuille. Mansartis est convaincu que les sociétés cotées gagnent à avoir des Conseils d'Administration intégrant un maximum d'administrateurs indépendants, c'est à dire, incluant des personnes n'exerçant pas de fonction exécutive ou même salariée au sein de ces mêmes sociétés.

Enfin, Mansartis effectue un suivi continu des controverses auxquelles sont confrontées les entreprises et notamment celles liées à la gouvernance. Les sociétés faisant l'objet de controverses significatives sont exclues de l'univers investissable.
Pour être considérées comme durables, les sociétés ne doivent pas avoir de controverse de gouvernance de niveau fort ou sévère (4 ou 5), ni avoir une note de risque élevée ou sévère (supérieure à 12), selon l'évaluation de notre prestataire.

c- Pas de préjudice significatif aux objectifs d'investissement durable

Le FCP exclura tout investissement qui pourrait nuire de manière significative à l'objectif d'investissement durable. Pour plus de détails, veuillez-vous référer aux critères d'éligibilités à l'univers d'investissement durable (point 5. a. I.)

## 5. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE L'ANNEE

Bilan de l'année 2024

En 2024, l'activité économique américaine s'est montrée particulièrement résiliente : la croissance du PIB est attendue à 2,7 %, nettement supérieure aux prévisions de début d'année (1,3 %). En dépit de sa normalisation progressive à partir du deuxième semestre, le marché de l'emploi est resté solide, avec un taux de chômage demeurant à des niveaux particulièrement bas. La désinflation s'est maintenue tout au long de l'année, mais de manière plus graduelle que prévu, ce qui a conduit la Réserve fédérale (Fed) à réduire ses taux dans une moindre mesure que ce qui était anticipé. En Europe, malgré le pessimisme qui régnait à la fin de l'année 2023, la croissance du PIB est finalement attendue à un niveau proche de sa croissance potentielle (0,8 %), contre seulement 0,5 % anticipé en début d'année. Toutefois, ce chiffre masque d'importantes disparités entre les pays. La croissance est principalement portée par les pays du sud de l'Europe, notamment l'Espagne, où une progression de +3,0 % est attendue en 2024. En revanche, l'Allemagne continue de sous-performer, pénalisée par les difficultés de son secteur industriel. Par ailleurs, le marché de l'emploi en Europe a fait preuve de solidité, avec un taux de chômage atteignant des niveaux historiquement bas. L'Europe a connu une désinflation continue en 2024, ce qui a permis à la BCE de baisser ses taux directeurs de 100 pb sur l'année.
En Asie, l'économie chinoise a réussi à atteindre de justesse l'objectif de croissance du gouvernement, fixé à 5 %. Ce bon résultat s'explique principalement par les exportations, soutenues par la demande étrangère, dont a notamment bénéficié le secteur manufacturier. En revanche, la consommation intérieure reste déprimée, et la crise du marché immobilier se poursuit. Bien que les autorités aient annoncé et mis en place de multiples mesures sur les plans monétaire, fiscal, budgétaire et immobilier, leurs effets tardent à se faire ressentir. Les prix à la consommation et à la production sont restés sous pression tout au long de l'année, laissant planer le spectre de la déflation sur l'économie chinoise. Enfin, au Japon, l'économie devrait afficher une croissance décevante de -0,2 %, malgré une sortie confirmée de la déflation. Sur le plan monétaire, l'année a marqué un tournant historique avec des hausses de taux directeurs pour la première fois en 17 ans, bien que le yen ait poursuivi sa dépréciation, atteignant un plus bas historique. Sur le plan politique, la transition a été complexe, marquée par l'arrivée d'un nouveau gouvernement affaibli et une instabilité parlementaire accrue. Dans ce contexte, les marchés actions européens et américains ont enregistré de solides performances cette année, portés par une dynamique économique favorable, particulièrement forte

aux États-Unis, ainsi que par les politiques d'assouplissement monétaire. Les actions japonaises ont également progressé, soutenues par une robuste croissance des bénéfices par action (EPS) et par la faiblesse persistante du yen. De leur côté, les marchés chinois ont enregistré des rebonds significatifs grâce aux multiples annonces gouvernementales visant à stimuler l'économie.

Perspectives pour 2025

Aux Etats-Unis, la confiance des consommateurs s'est améliorée, ce qui devrait soutenir la consommation des ménages l'année prochaine. Le retour de Donald Trump à la présidence soulève des incertitudes quant aux mesures qu'il mettra en place et à leurs impacts économiques (croissance, déficit budgétaire, inflation, commerce mondial). Dans l'ensemble, les propositions de son programme sont inflationnistes et pourraient creuser davantage le déficit budgétaire. Les impacts sur la croissance économique demeurent cependant plus incertains. La croissance américaine devrait légèrement ralentir, mais demeurer solide, à 2,5 %. La désinflation devrait également se poursuivre, mais à un rythme plus modéré, ce qui pourrait amener la Réserve fédérale à réduire ses taux de manière plus mesurée.
En Europe, la croissance est attendue en hausse, à 1,1 %. Cette progression devrait être soutenue par une amélioration de la confiance des consommateurs et par le taux d'épargne élevé des ménages. Par ailleurs, les conditions de crédit s'améliorent grâce aux baisses des taux directeurs, favorisant une reprise économique plus dynamique. La poursuite de la désinflation vers l'objectif de 2 % et un niveau de croissance proche du potentiel apportent une meilleure visibilité sur la trajectoire de la politique monétaire en Europe. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne devrait poursuivre son assouplissement monétaire pour converger progressivement vers un taux neutre.
En Chine, l'arrivée de Donald Trump au pouvoir en 2025 et l'instauration de nouveaux droits de douane risquent d'intensifier les tensions commerciales avec les États-Unis, ce qui pourrait peser sur la croissance économique du pays. Face à cette situation, le gouvernement chinois pourrait mettre en œuvre de nouvelles mesures ciblées pour stimuler la demande intérieure et restaurer la confiance des ménages.
Enfin, au Japon, l'arrivée de Donald Trump à la présidence et l'instauration de nouveaux droits de douane risquent également d'intensifier les tensions commerciales avec la Chine, ce qui pourrait nuire à la croissance économique du pays. Face à cette situation, le gouvernement japonais pourrait adopter de nouvelles mesures ciblées pour soutenir l'économie.

Positionnement et performances du fonds

Le fonds a enregistré une performance de +21,65 % pour la part I et de +20,73 pour la part C en 2024, en deçà de son indice de comparaison, qui progresse de +25,6 %. Le marché mondial a été principalement tiré par les actions américaines, soutenues par un dynamisme dans le secteur technologique et un environnement économique favorable. Cependant, les principaux contributeurs positifs à la performance du fonds proviennent d'une bonne diversification géographique, avec des progressions significatives sur le titre taïwanais TSMC (+116%), l'américain Netflix (+100%), l'allemand SAP (+75%) et le japonais Recruit (+87%). À l'inverse, le secteur de la consommation de base a été le seul secteur en territoire négatif, avec des contre-performances notables dans les cosmétiques, notamment L'Oréal et Estée Lauder.
Autrement, deux éléments majeurs ont impacté la performance relative du fonds cette année. Tout d'abord, notre biais géographique, avec une surexposition à la France, a été défavorable, particulièrement sur L'Oréal, LVMH et Dassault, qui ont sous-performé. De plus, notre sélection dans

le secteur technologique a été un frein, notamment en raison de notre absence de Nvidia en début d'année, de la contre-performance de certaines sociétés du secteur des semi-conducteurs (Applied Materials, ASML) et des chutes dans certaines entreprises de logiciels (Adobe, Salesforce).
Dans ce contexte, plusieurs ajustements stratégiques ont été réalisés. Nous avons profité de la baisse du titre Veeva Systems pour initier une position sur la valeur. Veeva est l'un des leaders dans le secteur des logiciels pour l'industrie de la santé. La société détient une part de marché dominante et adopte une forte stratégie d'innovation. Nous avons également ajouté Nvidia au portefeuille pour tirer parti de la révolution technologique liée à l'intelligence artificielle. À l'inverse, nous avons décidé de vendre Dassault Systèmes. Bien que la société ait présenté une trajectoire de croissance intéressante, les contraintes liées à la transition vers un modèle économique basé sur les abonnements et la pression concurrentielle ont diminué notre conviction à long terme. Enfin, nous avons cédé notre position dans Nike. Les incertitudes concernant la consommation et la stratégie du management actuel, notamment face à la concurrence accrue d'Adidas, ont motivé cette décision.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

## 6. COUT ET TAUX DE ROTATION

Taux de rotation : 8,21%
Cout de rotation : 4 849€

## 7. CHANGEMENTS SUBSTANTIELS INTERVENUS AU COURS DE L'ANNEE

Mansartis Gestion a décidé de remplacer l'administrateur d'indices MSCI par l'administrateur Bloomberg.
Ainsi, depuis le 3 décembre 2024, l'indice MSCI AC World (en euro et dividendes réinvestis) est remplacé par l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return (en euro et dividendes réinvestis) - (code Bloomberg : WRLDNE Index).
Cet indice, établi par Bloomberg Index Services Limited, calculé en euros (EUR), dividendes nets réinvestis, mesure la performance des actions de grande et moyenne capitalisation des marchés mondiaux. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet : https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/.
A noter que l'indicateur de référence est utilisé seulement pour comparer la performance du Fonds, étant précisé qu'aucune contrainte d'investissement sur l'allocation des actifs du portefeuille n'est établie par rapport à cet indice. Le gérant pourra donc, à son entière discrétion, s'exposer ou non à des titres composant l'indice susvisé.

## 8. INSTRUMENTS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION ET DETENUS PAR LE FONDS

Néant

## 9. PROCEDURE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES

La société de gestion a sélectionné des intermédiaires qui ont été validés lors des réunions du 2 juillet et du 4 décembre 2024 conformément à la procédure « Sélection Brokers » (disponible sur demande).

## 10. FRAIS D'INTERMEDIATION

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site internet de la société www.mansartis.com

## 11. INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Néant.

## 12. RISQUE GLOBAL

Le risque global est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

## 13. EXERCICE DE LA POLITIQUE DE VOTE

Mansartis exerce les droits de vote attachés aux titres présents dans les OPC qu'elle gère A cet effet Mansartis s'appuie sur la politique formalisée par ISS intitulée « Sustainability Policy ».

Les lignes directrices de cette politique mettent l'accent sur la pérennité et la valorisation à long terme des entreprise grâce à la promotion des meilleurs pratiques de gouvernance et la prise en compte des enjeux Environnementaux et Sociaux.
Conformément à sa politique globale d'engagement Mansartis cherchera toujours à exercer ses droits de vote pour l'ensemble des titres détenus dans les OPC sous gestion quelle que soit la zone géographique (à l'exception des cas décrits ci-dessous) et le seuil de détention des titres.
Toutefois, dans l'intérêt des porteurs, Mansartis se réserve la possibilité de ne pas exercer son droit de vote. Par exemple, afin de s'assurer de la maitrise totale de la liquidité des OPC sous gestion,

Mansartis ne votera a priori pas aux Assemblées Générales pour lesquelles des procédures de blocage de titre sont implémentées. Dans la cadre du marché Suisse où ces procédures sont fréquentes, le gérant décidera, de façon discrétionnaire, s'il souhaite exercer les droits de vote attachés aux titres détenus dans les fonds, mais pour 80% maximum des droits. Par ailleurs, Mansartis s'abstiendra dans le cas où des procédures trop complexes de POA (Power of Attorney) seraient nécessaires pour exercer son droit de vote.

Les modalités complètes de la procédure de vote sont disponibles sur le site internet www.mansartis.com. Le rapport annuel sur l'exercice des droits de vote est disponible sur demande au siège de Mansartis.

## 14. INFORMATION SUR LES TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace de portefeuille ;
- Identité des contreparties à ces techniques ;
- Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie ;
- Revenus découlant de ces techniques pour l'exercice comptable et frais opérationnels directs et indirects occasionnés.

Sur l'exercice, le FCP n'a pas eu recours à ces techniques.

## 15. REMUNERATIONS

La politique de rémunération est conçue en accord avec les règles européennes et nationales en matière de rémunération et de gouvernance Elle est mise en place pour répondre à la position AMF 2013-24 et est conforme à la directive AIFM à laquelle est soumis Mansartis Gestion depuis janvier 2014.

La politique de rémunération promeut une gestion des risques efficace ; elle n'encourage pas la prise de risque excessive. Elle est en accord avec les objectifs et les intérêts des gestionnaires, des OPC gérés et des investisseurs des OPCVM afin d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération encadre la rémunération variable éventuelle de l'ensemble du personnel. Elle tient compte de la performance individuelle, de la situation économique et des résultats de Mansartis Gestion. L'évaluation de la performance individuelle intègre des critères quantitatifs et qualitatifs et s'appuie sur une vision long-terme et structurée au mieux des intérêts des clients et pour le bénéfice de toutes les parties prenantes.

La politique de rémunération s'applique à l'ensemble du personnel bien que ces dispositions visent principalement les collaborateurs qui ont une influence significative sur le profil de risque des OPC ou des mandats qu'ils gèrent.

## Structure de la rémunération

Les composantes principales de la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et associés de Mansartis sont :

- Une rémunération fixe, salaires et avantages
- Une rémunération variable

La rémunération fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale afin de conserver toute latitude pour le paiement ou non d'une rémunération variable.

La rémunération variable est principalement dépendante de la performance individuelle. Cette performance individuelle est évaluée via des critères quantitatifs (financiers) et des critères qualitatifs (non-financiers). Le processus d'évaluation est conduit par le responsable hiérarchique direct, sous la responsabilité du Président. Pour les managers d'activité, le processus d'évaluation est conduit par le Président. Pour le Président, toute évolution de la rémunération doit être discutée et approuvée en Conseil d'Administration.

Par ailleurs, Mansartis Gestion a mis en place un accord d'intéressement d'entreprise auquel la société consacre 18% de son résultat net, la moitié de l'enveloppe est affectée au prorata du nombre de salariés et la moitié au prorata du salaire fixe perçu.

### *Règles applicables à la rémunération*

Pour l'ensemble des salariés et associés de Mansartis Gestion, dès que la rémunération variable dépasse un seuil, fixé par l'Autorité des Marchés Financiers, au moins 50% de cette rémunération est reporté pendant une durée qui ne peut être inférieure à 3 ans. Sur une période de trois ans, le report de la rémunération variable d'une année donnée sera fractionné par tiers.

La part reportée de la rémunération est indexée sur la valeur des parts d'OPC gérés par Mansartis Gestion. L'indice sous-jacent à cette indexation reflète l'aspect collectif des performances de gestion des OPC gérés par Mansartis Gestion. Il est fixé par le Président.

La rémunération variable, pour sa part reportée, pourra être ajustée l'année de son paiement en fonction de la situation financière de Mansartis Gestion et des performances opérationnelles du salarié concerné. L'indexation à un panier d'OPC gérés par Mansartis Gestion peut résulter, en cas de

performances négatives des OPC sous-jacents, en une revue à la baisse de la part reportée de la rémunération variable.

Pour le Président, la part variable de la rémunération suit les mêmes mécanismes de report. Toute modification de rémunération du Président (de montant pour la partie fixe ou de mode de calcul pour la partie variable) est discutée et approuvée en Conseil d'Administration.

### *Rémunération par catégorie de personnel*

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la société de gestion.

| | Nombre de salariés | Rémunération totale (en EUR) | Rémunération fixe versée (en EUR) | Rémunération variable versée (en EUR) |
|---|---|---|---|---|
| Ensemble des collaborateurs | 25 | 2 228 970 | 1 693 466 | 535 504 |
| Dont personnel identifié | 12 | 1 513 547 | 1 042 230 | 471 316 |

Les chiffres se rapportent à l'année civile 2024

Mansartis

# Mansartis Ternativ ISR – Annexe SFDR

## OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphe 1, à 4 bis, du règlement (EU) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du Règlement (EU) 2020/852**

**Identifiant d'entité juridique : 969500CZUS0CMBGJR329**

## Objectif d'investissement durable

**Par investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durable sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pa de liste d'activités économiques durable sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement align à la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☒ **Oui** | ☐ **Non** |
|---|---|
| ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 100% | ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissement durable. |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ avec un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

***Quelle a été la performance des indicateurs de durablité ? au 31.12.2024 :***

| Indicateurs de durabilité de l'OPC | Résultat du fonds | Résultat de l'univers d'investissement |
|---|---|---|
| Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU | 54% | 49 |
| Exigences sociales envers les fournisseurs | 85% | 76% |
| Capacité à générer de l'emploi | 8% | 7% |
| Politique environnementale certifiée | 48% | 33% |
| Intensité carbonne | 394 | 887 |
| Indépendance des directeurs au CA | 69% | 72% |
| Programme de réduction de GES | 79% | 64% |

Afin de respecter les exigences du label, le portefeuille doit battre l'univers investissable sur deux indicateurs :

- Intensité carbone : l'objectif est d'avoir une surperformance du portefeuille par rapport à son univers investissable avec un taux de couverture minimum de 90%.

-Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU : l'objectif est d'avoir une surperformance du portefeuille par rapport à son univers investissable avec un taux de couverture minimum de 70%

***…et par rapport aux périodes précédentes ? :***

| Indicateurs de durabilité de l'OPC | Résultat du fonds | Résultat de l'univers d'investissement | Résultat du fonds | Résultat de l'univers d'investissement |
|---|---|---|---|---|
| | 2022 | | 2023 | |
| Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU | 43% | 43% | 46% | 45% |
| Exigences sociales envers les fournisseurs | 66% | 66% | 100% | 91% |
| Système de protection et de santé de bon niveau | 6% | 6% | 9% | 7% |
| Politique environnementale certifiée | 48% | 48% | 45% | 34% |
| Intensité carbonne | 363 | 363 | 102 | 131 |
| Indépendance des directeurs au CA | 78% | 78% | 73% | 79% |
| Programme de réduction de GES | | | 78% | 47% |

***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Afin d'être considérées comme durables, les sociétés doivent avoir les meilleures pratiques environnementales ou sociales, telles qu'évaluées par notre prestataire. C'est-à-dire, seules les sociétés considérées comme ayant un risque E ou S négligeables ou faibles (inférieur à 8).

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont réalisées à travers le déploiement d'un processus d'investissement responsable propre à Mansartis Gestion autour de 4 axes :

- L'exclusion d'activités identifiées comme incompatibles avec le respect des personnes et de l'environnement.

- L'intégration dans l'évaluation de la note de risque ESG par notre prestataire Sustainalytics® de la manière dont les entreprises gèrent entre autres les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. L'objectif des fonds Mansartis étant de surperformer l'univers investissable en termes de note de risque ESG.

- L'évaluation, le suivi et des objectifs de surperformance d'indicateurs de durabilité au niveau de nos portefeuilles.

- Une politique d'engagement et de vote qui vise à inciter les entreprises à améliorer leurs pratiques autour des grands enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Oui. Afin d'évaluer la conformité des sociétés au Pacte Mondial de l'ONU et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Mansartis se base sur le fournisseur de données Factset. Factset examine plus de 200,000 sources de données publiques de plus de 120 pays différents pour identifier des potentielles violations ; et classifie ces violations selon leur gravité, analysées sur la base de trois critères qualitatifs : l'ampleur de la violation, l'étendue de la violation et l'habileté à remédier à la violation sur une échéance de cinq ans. Un score global de 3 points ou plus classifiera la violation comme "grave", identifiant ainsi la société comme responsable et en breach. Les sociétés considérées en violation selon l'analyse de Factset sont exclues de l'univers investissable.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistent à "ne pas causer de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devrait pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à ne « pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

| INDICATEURS LIES A L'ENVIRONNEMENT | UNITE DE MESURE | INDICATEURS PORTEFEUILLE | SOURCE |
|---|---|---|---|
| 1. Émissions de GES | Scope 1 (tCO2eq) | 12 | Trucost |
| Emissions GES Scope 2 | Scope 2 (tCO2eq) | 31 | Trucost |
| Emissions GES Scope 3 | Scope 3 (tCO2eq) | 501 | Trucost |
| Emissions GES Total Scope | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq) | 544 | Trucost |
| 2. Empreinte carbone | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 57 | Trucost |
| 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 208 | Trucost |
| 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part des investissement (%) | 0.0% | SBTi |
| 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Consommation d'énergie non renouvelable (%) | 41.4% | Sustainalytics |
| | Production d'énergie non renouvelable (%) | 11.2% | Sustainalytics |
| 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (GWh/EURm) | | Sustainalytics |
| | Construction (GWh/EURm) | | Sustainalytics |
| | Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (GWh/EURm) | | Sustainalytics |
| | Industries manufacturières (GWh/EURm) | 0.1 | Sustainalytics |
| | Industries extractives(GWh/EURm) | | Sustainalytics |
| | Activités immobilières(GWh/EURm) | | Sustainalytics |
| | Transports et entreposage (GWh/EURm) | | Sustainalytics |
| | Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et | | Sustainalytics |
| | Commerce de gros et de détail; réparation de véhicules automobiles et de motocycles (GWh/EURm) | 0.1 | Sustainalytics |
| 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissement (%) | 0.0% | Sustainalytics |
| 8. Rejets dans l'eau | (t/EURm) | | Sustainalytics |
| 9. Déchets dangereux et de déchets radioactifs | (t/EURm) | 0 | Sustainalytics |

| INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE | UNITE DE MESURE | INDICATEURS PORTEFEUILLE | SOURCE |
|---|---|---|---|
| 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part des investissement (%) | 0.0% | Sustainalytics |
| 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part des investissement (%) | 47.5% | Sustainalytics |
| 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non | (%) | | Sustainalytics |
| 13. Mixité au sein des organes de gouvernance | (% de femme) | 36.8% | Sustainalytics |
| 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | Part des investissement (%) | 0.0% | Sustainalytics |

| INDICATEURS ADDITIONNELS CHOISIS PAR MANSA | UNITE DE MESURE | INDICATEURS PORTEFEUILLE | SOURCE |
|---|---|---|---|
| Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone | Part des investissement (%) | 21.3% | SBTi |
| Utilisation et recyclage de l'eau | Part de l'eau recyclée (%) | 66.0% | Sustainalytics |

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir au 31.12.2024

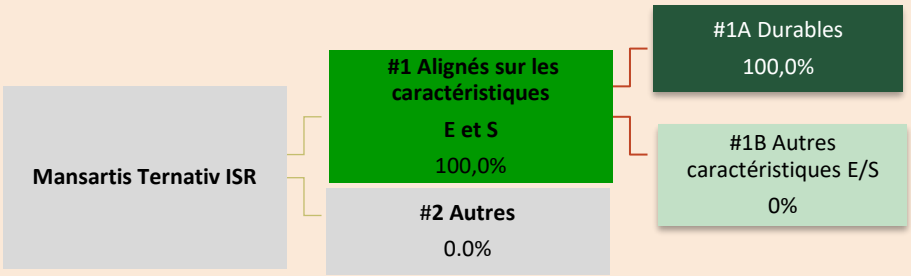
| Investissements les plus importants | Secteur | En % des investissements effectués | Pays |
|---|---|---|---|
| Nvidia | Technologie | 23.3% | Etats-Unis |
| Veeva Systems | Santé | 14.4% | Etats-Unis |
| Microsoft | Technologie | 3.4% | Etats-Unis |
| TJX Companies | Consommation discrétionnaire | 2.7% | Etats-Unis |
| Apple | Technologie | 2.6% | Etats-Unis |
| Visa | Finance | 2.6% | Etats-Unis |
| SAP | Technologie | 2.5% | Allemagne |
| ASML | Technologie | 2.4% | Pays-Bas |
| Accenture | Technologie | 2.4% | Etats-Unis |
| LVMH | Consommation discrétionnaire | 2.3% | France |
| Adobe | Technologie | 2.3% | Etats-Unis |
| L'Oréal | Consommation non-durable | 2.3% | France |
| Salesforce | Technologie | 2.3% | Etats-Unis |
| Taiwan Semiconductor Adr | Technologie | 2.1% | Taïwan |
| Netflix | Services de Communication | 2.1% | Etats-Unis |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au 31.12.2024, **100%** du produit financier était investi en investissement durable (hors liquidité).

## *Quelle était l'allocation des actifs ?*

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- La sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les **caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables**.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.
En ce qui concerne **l'énergie nucléaire,** les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Les activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions

- ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

| Secteurs | En % des investissements effectués |
|---|---|
| Technologie | 49.4% |
| Santé | 20.2% |
| Consommation discrétionnaire | 12.4% |
| Industrie | 6.2% |
| Services de Communication | 4.5% |
| Consommation non-durable | 3.9% |
| Finance | 3.3% |

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient ils alignés sur la taxinomie de l'UE

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?***

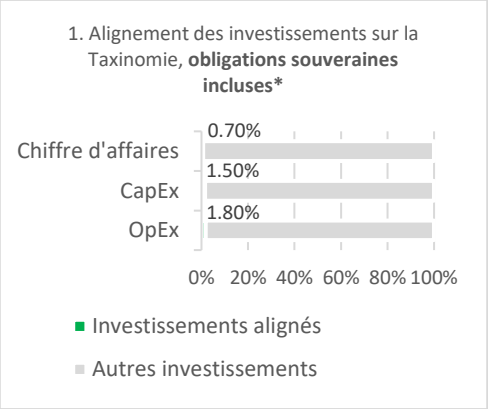
☐ Oui :

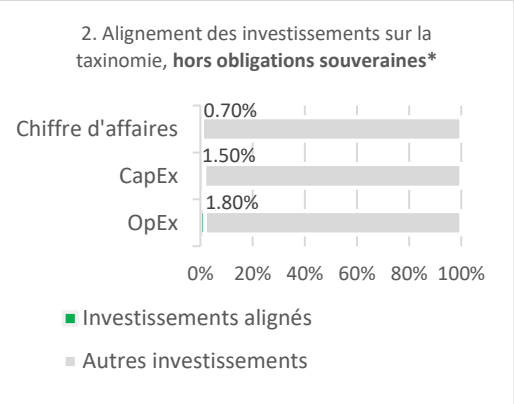
☐ Dans la gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

***Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souverraines sur la taxinomie, le 1er graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le 2e graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligaions souveraines.***




**Aux fins de ces graphiques, les obligations souverainnes comprennent toutes les expositions souveraines.*

***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Au 31 décembre 2024, La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et de 0% et de 0.7% dans des activités habilitantes,.

***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

| | **2023** | **2024** |
|---|---|---|
| Chiffres d'affaires | 0.7% | 0.70% |
| CapEx | 1.6% | 1.5% |
| OpEx | 1.6% | 1.8% |

## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au 31 décembre 2024, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE représente 61,3% de l'actif net.

## Quelle était la part d'investissement durable sur la plan social?

La part d'investissement durable sur le plan social est de 33,8%.

## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Au 31 décembre 2024, le fonds est couvert à 100% par une analyse ESG. Parmi eux, 100% des valeurs sont des investissements durables.

## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2024, les principales mesures prises de gestion sur les aspects environnementaux et sociaux ont essentiellement concerné des ajustements de portefeuille afin d'assurer une surperformance de l'empreinte carbone du portefeuille par rapport à celle de l'univers.

Concrètement, lesdits ajustements de portefeuille ont concerné la sortie du portefeuille de sociétés à forte intensité carbone, à l'image de Nike, en raison de l'impact environnemental élevé associé à ses chaînes d'approvisionnement complexes et énergivores, et l'introduction de sociétés à faible intensité carbone, à l'image de Veeva. Concernant l'indicateur de durabilité « Social », les créations d'emplois, l'objectif de surperformance a été atteint, soutenu notamment par la contribution positive de sociétés introduites dans le fonds telles que Nvidia et Veeva. Nvidia est reconnue pour sa forte croissance dans les secteurs de l'intelligence artificielle et des semi-conducteurs, entraînant ainsi une augmentation significative de ses effectifs qualifiés, tandis que Veeva contribue positivement à la création d'emplois spécialisés dans les technologies numériques appliquées à la santé.

## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'invetissement durable ?***

  Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de réféfence ?***

  Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Non applicable

**MANSARTIS TERNATIV ISR**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 31 décembre 2024**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 31 décembre 2024**

**MANSARTIS TERNATIV ISR**
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
MANSARTIS GESTION
8, place Vendôme
75001 PARIS

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement MANSARTIS TERNATIV ISR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

## Fondement de l'opinion

### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie *« Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels »* du présent rapport.

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

### *Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2025.04.16 18:00:08 +0200

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **9 601 830,32** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 9 601 830,32 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **0,00** |
| OPCVM | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 |
| **Prêts (I) (*)** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **9 601 830,32** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **4 484,29** |
| **Comptes financiers** | **453 065,71** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **457 550,00** |
| **Total de l'actif I+II** | **10 059 380,32** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 8 291 585,41 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 1 754 263,29 |
| **Capitaux propres I** | **10 045 848,70** |
| **Passifs de financement II (*)** | **0,00** |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **10 045 848,70** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** |
| **Emprunts (C) (*)** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (D)** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 13 504,48 |
| Concours bancaires | 27,14 |
| **Sous-total autres passifs IV** | **13 531,62** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **10 059 380,32** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | 76 460,82 |
| Produits sur obligations | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 |
| Produits sur parts d'OPC | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Autres produits financiers | 7 299,23 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **83 760,05** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Charges sur passifs de financement | 0,00 |
| Autres charges financières | -1,86 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-1,86** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **83 758,19** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -140 642,13 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-140 642,13** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **-56 883,94** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **856,94** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **-56 027,00** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | -181 537,06 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -4 848,08 |
| Frais de recherche | 0,00 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **-186 385,14** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-9 007,51** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **-195 392,65** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 2 007 856,87 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 63,07 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **2 007 919,94** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **-2 237,00** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **2 005 682,94** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | 0,00 |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | **0,00** |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | **0,00** |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **1 754 263,29** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le FCP 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 (ISR), intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Le FCP met en oeuvre une gestion actions internationales à thématique environnementale. L'objectif est d'investir dans des entreprises qui ont une empreinte carbone faible ou qui ont pris la décision de réduire drastiquement leur empreinte carbone en alignement avec les accords de Paris.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **8 637 557,72** | **9 142 629,28** | **7 419 973,37** | **7 954 701,39** | **10 045 848,70** |
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR C en EUR** | | | | | |
| Actif net | 5 328 507,63 | 5 080 690,12 | 4 187 948,98 | 4 107 408,60 | 5 365 754,41 |
| Nombre de titres | 3 740 | 2 927 | 3 055 | 2 536 | 2 744 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 424,73 | 1 735,80 | 1 370,85 | 1 619,64 | 1 955,44 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -7,06 | 174,85 | 8,13 | 368,76 | -38,15 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -11,38 | -20,19 | -17,20 | -14,24 | -17,18 |
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR I en EUR** | | | | | |
| Actif net | 3 309 050,09 | 4 061 939,16 | 3 232 024,39 | 3 847 292,79 | 4 680 094,29 |
| Nombre de titres | 2 260 | 2 260 | 2 260 | 2 260 | 2 260 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 464,18 | 1 797,31 | 1 430,09 | 1 702,34 | 2 070,83 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -7,05 | 180,54 | 8,53 | 384,91 | -40,13 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -2,46 | -8,61 | -6,48 | -3,22 | -3,92 |

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### *Dépôts :*

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### *Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :*

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### *Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :*

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### *Titres de créances négociables :*

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### *OPC détenus :*

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### *Opérations temporaires sur titres :*

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### *Instruments financiers à terme :*

#### Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPCVM/FIA géré par la SGP indique dans le prospectus ou le règlement du fonds:

FR0013250990 - Parts MANSARTIS TERNATIV ISR PART I : Taux de frais maximum de 1,10 % TTC hors OPC gérés par la Société de gestion.

FR0013250982 - Parts MANSARTIS TERNATIV ISR PART C : Taux de frais maximum de 1,85 % TTC hors OPC gérés par la Société de gestion.

## Affectation des sommes distribuables

### *Définition des sommes distribuables*

Les sommes distribuables sont constituées par :

### *Le revenu :*

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

### *Les Plus et Moins-values :*

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### *Modalités d'affectation des sommes distribuables :*

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Part MANSARTIS TERNATIV ISR I | Capitalisation | Capitalisation |
| Part MANSARTIS TERNATIV ISR C | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **7 954 701,39** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 3 487 749,61 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -3 161 253,16 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -56 883,94 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -186 385,14 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 2 007 919,94 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **10 045 848,70** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

### B3a.Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR C** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 647 | 1 172 139,61 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -439 | -845 643,16 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 208 | 326 496,45 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 744 | |
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR I** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 100 | 2 315 610,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -1 100 | -2 315 610,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 260 | |

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR C** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MANSARTIS TERNATIV ISR C<br>FR0013250982 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 5 365 754,41 | 2 744 | 1 955,44 |
| MANSARTIS TERNATIV ISR I<br>FR0013250990 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 4 680 094,29 | 2 260 | 2 070,83 |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | ETATS-UNIS | JAPON | FRANCE | ROYAUME-UNI | TAIWAN |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 9 601,83 | 4 876,75 | 1 255,77 | 992,43 | 468,80 | 465,73 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **9 601,83** | | | | | |

### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 453,07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 453,07 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,03 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **453,04** |

## C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) | ]3 - 6 mois] (*) | ]6 - 12 mois] (*) | ]1 - 3 ans] (*) | ]3 - 5 ans] (*) | ]5 - 10 ans] (*) | >10 ans (*) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 453,07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **453,04** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>JPY<br>+/- | Devise 3<br>HKD<br>+/- | Devise 4<br>CHF<br>+/- | Devise N<br>Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 5 664,16 | 1 255,77 | 357,45 | 204,63 | 161,67 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 2,87 | 1,62 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **5 667,00** | **1 257,39** | **357,45** | **204,63** | **161,67** |

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

### C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| | Coupons et dividendes en espèces | 4 484,29 |
| **Total des créances** | | **4 484,29** |
| **Dettes** | | |
| | Frais de gestion fixe | 13 356,50 |
| | Autres dettes | 147,98 |
| **Total des dettes** | | **13 504,48** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-9 020,19** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR C** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 93 490,12 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,85 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR I** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 47 152,01 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,10 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | 0,00 |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |
| Garanties données | 0,00 |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | 0,00 |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | 0,00 |
| Autres engagements hors bilan | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

## D4. Autres informations

### D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **0,00** |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

## D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-56 027,00** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **-56 027,00** |
| Report à nouveau | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-56 027,00** |

**Part MANSARTIS TERNATIV ISR C**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-47 163,54** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-47 163,54** |
| Report à nouveau | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-47 163,54** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | -47 163,54 |
| **Total** | **-47 163,54** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

**Part MANSARTIS TERNATIV ISR I**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-8 863,46** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-8 863,46** |
| Report à nouveau | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-8 863,46** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | -8 863,46 |
| **Total** | **-8 863,46** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-195 392,65** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **-195 392,65** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-195 392,65** |

### Part MANSARTIS TERNATIV ISR C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-104 689,62** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **-104 689,62** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-104 689,62** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | -104 689,62 |
| **Total** | **-104 689,62** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

### Part MANSARTIS TERNATIV ISR I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-90 703,03** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **-90 703,03** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-90 703,03** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | -90 703,03 |
| **Total** | **-90 703,03** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **9 601 830,32** | **95,58** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **9 601 830,32** | **95,58** |
| **Biens de consommation durables** | | | **289 255,49** | **2,88** |
| SONY GROUP CORP | JPY | 14 000 | 289 255,49 | 2,88 |
| **Distribution de produits alimentaires de première nécessité** | | | **395 468,28** | **3,94** |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 1 300 | 395 468,28 | 3,94 |
| **Distribution spécialisée** | | | **854 405,90** | **8,51** |
| FAST RETAILING CO LTD | JPY | 900 | 297 056,30 | 2,96 |
| HOME DEPOT INC | USD | 650 | 243 376,17 | 2,42 |
| TJX COMPANIES INC | USD | 2 700 | 313 973,43 | 3,13 |
| **Divertissement** | | | **420 393,49** | **4,18** |
| NETFLIX INC | USD | 490 | 420 393,49 | 4,18 |
| **Equipements électriques** | | | **354 604,80** | **3,53** |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 1 472 | 354 604,80 | 3,53 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **204 627,07** | **2,04** |
| SONOVA HOLDING AG-REG | CHF | 650 | 204 627,07 | 2,04 |
| **Equipements et instruments électroniques** | | | **194 431,50** | **1,94** |
| HOYA CORP | JPY | 1 600 | 194 431,50 | 1,94 |
| **Logiciels** | | | **2 255 732,35** | **22,44** |
| ADOBE INC | USD | 450 | 192 613,34 | 1,92 |
| AUTODESK INC | USD | 609 | 173 262,23 | 1,72 |
| MICROSOFT CORP | USD | 1 190 | 482 803,93 | 4,80 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | JPY | 4 600 | 314 405,74 | 3,13 |
| SALESFORCE INC | USD | 1 125 | 362 037,97 | 3,60 |
| SAP SE | EUR | 1 710 | 404 073,00 | 4,02 |
| SERVICENOW INC | USD | 320 | 326 536,14 | 3,25 |
| **Machines** | | | **236 863,61** | **2,36** |
| DANAHER CORP | USD | 1 072 | 236 863,61 | 2,36 |
| **Médias et services interactifs** | | | **253 240,96** | **2,52** |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 4 900 | 253 240,96 | 2,52 |
| **Ordinateurs et périphériques** | | | **498 959,86** | **4,97** |
| APPLE INC | USD | 2 070 | 498 959,86 | 4,97 |
| **Produits de soins personnels** | | | **438 888,77** | **4,37** |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | USD | 540 | 38 973,14 | 0,39 |
| KAO CORP | JPY | 4 100 | 160 620,63 | 1,60 |
| L'OREAL | EUR | 50 | 17 092,50 | 0,17 |
| L'OREAL SA-PF 2026 | EUR | 650 | 222 202,50 | 2,21 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **152 124,46** | **1,51** |
| ZOETIS INC | USD | 970 | 152 124,46 | 1,51 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **1 231 202,65** | **12,26** |
| APPLIED MATERIALS INC | USD | 1 530 | 239 507,07 | 2,38 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | EUR | 375 | 254 512,50 | 2,53 |
| NVIDIA CORP | USD | 2 100 | 271 449,61 | 2,70 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | USD | 2 450 | 465 733,47 | 4,65 |
| **Services aux entreprises** | | | **321 686,88** | **3,20** |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 950 | 321 686,88 | 3,20 |
| **Services aux professionnels** | | | **307 133,00** | **3,06** |
| RELX PLC | EUR | 7 025 | 307 133,00 | 3,06 |
| **Services de télécommunication mobile** | | | **231 510,25** | **2,30** |
| WALT DISNEY CO/THE | USD | 2 160 | 231 510,25 | 2,30 |
| **Services liés aux technologies de l'information** | | | **296 895,28** | **2,96** |
| PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 1 520 | 124 874,39 | 1,24 |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | USD | 850 | 172 020,89 | 1,72 |
| **Sociétés commerciales et de distribution** | | | **161 671,77** | **1,61** |
| ASHTEAD GROUP PLC | GBP | 2 700 | 161 671,77 | 1,61 |
| **Textiles, habillement et produits de luxe** | | | **502 733,95** | **5,00** |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | HKD | 10 800 | 104 203,95 | 1,04 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 95 | 220 590,00 | 2,19 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 280 | 177 940,00 | 1,77 |
| **Total** | | | **9 601 830,32** | **95,58** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | Actif | Passif | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 9 601 830,32 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00 |
| Autres actifs (+) | 457 550,00 |
| Autres passifs (-) | -13 531,62 |
| Passifs de financement (-) | 0,00 |
| **Total = actif net** | **10 045 848,70** |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Part MANSARTIS TERNATIV ISR C | EUR | 2 744 | 1 955,44 |
| Part MANSARTIS TERNATIV ISR I | EUR | 2 260 | 2 070,83 |

# MANSARTIS TERNATIV ISR

**COMPTES ANNUELS**
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **7 675 811,88** | **6 829 839,86** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **7 675 811,88** | **6 829 839,86** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 7 675 811,88 | 6 829 839,86 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **CRÉANCES** | **3 167,97** | **1 713,49** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 3 167,97 | 1 713,49 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **285 230,67** | **598 007,61** |
| Liquidités | 285 230,67 | 598 007,61 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **7 964 210,52** | **7 429 560,96** |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 6 193 024,09 | 7 443 060,08 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 1 805 110,64 | 44 150,79 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -43 433,34 | -67 237,50 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **7 954 701,39** | **7 419 973,37** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **9 485,42** | **9 587,59** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 9 485,42 | 9 587,59 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **23,71** | **0,00** |
| Concours bancaires courants | 23,71 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **7 964 210,52** | **7 429 560,96** |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 3 422,37 | 1 179,30 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 62 486,54 | 53 038,30 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (1)** | **65 908,91** | **54 217,60** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 304,97 | 1 554,96 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **304,97** | **1 554,96** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **65 603,94** | **52 662,64** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 109 414,84 | 118 923,02 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **-43 810,90** | **-66 260,38** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 377,56 | -977,12 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **-43 433,34** | **-67 237,50** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

***Engagements Hors Bilan :***

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPCVM/FIA géré par la SGP indique dans le prospectus ou le règlement du fonds:

FR0013250990 - Parts MANSARTIS TERNATIV ISR PART I : Taux de frais maximum de 1,10 % TTC hors OPC gérés par la Société de gestion.

FR0013250982 - Parts MANSARTIS TERNATIV ISR PART C : Taux de frais maximum de 1,85 % TTC hors OPC gérés par la Société de gestion.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| *Part(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Parts MANSARTIS TERNATIV ISR C | Capitalisation | Capitalisation |
| Parts MANSARTIS TERNATIV ISR I | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **7 419 973,37** | **9 142 629,28** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 38 519,26 | 437 242,27 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -757 164,31 | -247 896,62 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 2 102 698,69 | 101 144,20 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -294 047,72 | -123 307,93 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transactions | -40 913,16 | -4 640,07 |
| Différences de change | -206 178,93 | 166 816,81 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -264 374,91 | -1 985 754,19 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *1 350 792,58* | *1 615 167,49* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *-1 615 167,49* | *-3 600 921,68* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -43 810,90 | -66 260,38 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **7 954 701,39** | **7 419 973,37** |

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | |
| **TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | **0,00** | **0,00** |
| **TITRES DE CRÉANCES** | | |
| **TOTAL TITRES DE CRÉANCES** | **0,00** | **0,00** |
| **PASSIF** | | |
| **OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| **HORS-BILAN** | | |
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | **0,00** | **0,00** |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| **TOTAL AUTRES OPÉRATIONS** | **0,00** | **0,00** |

## 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 285 230,67 | 3,59 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23,71 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 285 230,67 | 3,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 23,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 USD | | Devise 2 JPY | | Devise 3 HKD | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 4 137 822,13 | 52,02 | 898 582,48 | 11,30 | 244 231,53 | 3,07 | 334 922,58 | 4,21 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 1 624,11 | 0,02 | 1 543,86 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 23,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| | Coupons et dividendes en espèces | 3 167,97 |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **3 167,97** |
| **DETTES** | | |
| | Frais de gestion fixe | 9 355,44 |
| | Autres dettes | 129,98 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **9 485,42** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **-6 317,45** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR C** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 26 | 38 519,26 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -545 | -757 164,31 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -519 | -718 645,05 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 536 | |
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR I** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 260 | |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR C** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Part MANSARTIS TERNATIV ISR I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR C** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 70 716,50 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,85 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR I** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 38 698,34 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,10 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **0,00** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | -43 433,34 | -67 237,50 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-43 433,34** | **-67 237,50** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -36 134,69 | -52 574,49 |
| **Total** | **-36 134,69** | **-52 574,49** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -7 298,65 | -14 663,01 |
| **Total** | **-7 298,65** | **-14 663,01** |

## Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 1 805 110,64 | 44 150,79 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **1 805 110,64** | **44 150,79** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 935 193,05 | 24 852,10 |
| **Total** | **935 193,05** | **24 852,10** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 869 917,59 | 19 298,69 |
| **Total** | **869 917,59** | **19 298,69** |

## 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **6 932 979,71** | **8 637 557,72** | **9 142 629,28** | **7 419 973,37** | **7 954 701,39** |
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR C en EUR** | | | | | |
| Actif net | 4 167 426,84 | 5 328 507,63 | 5 080 690,12 | 4 187 948,98 | 4 107 408,60 |
| Nombre de titres | 3 649 | 3 740 | 2 927 | 3 055 | 2 536 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 142,07 | 1 424,73 | 1 735,80 | 1 370,85 | 1 619,64 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 9,66 | -7,06 | 174,85 | 8,13 | 368,76 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -3,36 | -11,38 | -20,19 | -17,20 | -14,24 |
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR I en EUR** | | | | | |
| Actif net | 2 765 552,87 | 3 309 050,09 | 4 061 939,16 | 3 232 024,39 | 3 847 292,79 |
| Nombre de titres | 2 374 | 2 260 | 2 260 | 2 260 | 2 260 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 164,93 | 1 464,18 | 1 797,31 | 1 430,09 | 1 702,34 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 9,78 | -7,05 | 180,54 | 8,53 | 384,91 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 4,62 | -2,46 | -8,61 | -6,48 | -3,22 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| SAP SE | EUR | 1 800 | 251 064,00 | 3,15 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **251 064,00** | **3,15** |
| **ETATS-UNIS** | | | | |
| ADOBE INC | USD | 535 | 288 851,58 | 3,63 |
| APPLE INC | USD | 1 920 | 334 531,76 | 4,20 |
| APPLIED MATERIALS INC | USD | 1 800 | 264 005,43 | 3,32 |
| AUTODESK | USD | 564 | 124 273,95 | 1,56 |
| DANAHER CORP | USD | 992 | 207 682,61 | 2,62 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A- | USD | 500 | 66 176,47 | 0,83 |
| HOME DEPOT INC COM USD0.05 | USD | 600 | 188 171,95 | 2,37 |
| MICROSOFT CORP | USD | 1 100 | 374 338,46 | 4,70 |
| NETFLIX INC | USD | 450 | 198 276,92 | 2,49 |
| NIKE INC CLASS B COM NPV | USD | 1 700 | 167 030,77 | 2,10 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 1 400 | 77 804,52 | 0,98 |
| SALESFORCE INC | USD | 1 120 | 266 712,04 | 3,35 |
| SERVICENOW INC | USD | 300 | 191 807,24 | 2,41 |
| THE WALT DISNEY | USD | 2 000 | 163 420,81 | 2,06 |
| TJX COMPANIES INC | USD | 2 400 | 203 750,23 | 2,56 |
| VERALTO CORP-W/I | USD | 331 | 24 640,78 | 0,31 |
| VISA INC CLASS A | USD | 1 200 | 282 733,03 | 3,56 |
| ZOETIS INC | USD | 900 | 160 753,85 | 2,02 |
| **TOTAL ETATS-UNIS** | | | **3 584 962,40** | **45,07** |
| **FRANCE** | | | | |
| DASSAULT SYST. | EUR | 4 500 | 199 057,50 | 2,50 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 130 | 249 444,00 | 3,14 |
| L'OREAL | EUR | 650 | 292 922,50 | 3,69 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 380 | 278 768,00 | 3,50 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 1 372 | 249 402,16 | 3,13 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **1 269 594,16** | **15,96** |
| **ILES CAIMANS** | | | | |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED | HKD | 10 000 | 87 760,97 | 1,10 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 4 600 | 156 470,56 | 1,97 |
| **TOTAL ILES CAIMANS** | | | **244 231,53** | **3,07** |
| **IRLANDE** | | | | |
| ACCENTURE PLC - CL A | USD | 1 000 | 317 565,61 | 3,99 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **317 565,61** | **3,99** |
| **JAPON** | | | | |
| FAST RETAILING | JPY | 900 | 201 439,26 | 2,53 |
| HOYA PENTAX | JPY | 1 500 | 169 113,41 | 2,12 |
| KAO CORP | JPY | 3 800 | 140 983,82 | 1,78 |
| RECRUIT HOLDINGS COLTD | JPY | 4 300 | 164 017,78 | 2,07 |
| SONY GROUP CORPORATION. | JPY | 2 600 | 223 028,21 | 2,80 |
| **TOTAL JAPON** | | | **898 582,48** | **11,30** |
| **PAYS-BAS** | | | | |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | EUR | 450 | 306 765,00 | 3,86 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **306 765,00** | **3,86** |
| **ROYAUME-UNI** | | | | |
| ASHTEAD GROUP PLC | GBP | 2 500 | 157 125,60 | 1,98 |
| RELX PLC | EUR | 6 500 | 232 830,00 | 2,92 |
| **TOTAL ROYAUME-UNI** | | | **389 955,60** | **4,90** |
| **SUISSE** | | | | |
| SONOVA HOLDING NOM. | CHF | 600 | 177 796,98 | 2,23 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **177 796,98** | **2,23** |
| **TAIWAN** | | | | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR | USD | 2 500 | 235 294,12 | 2,96 |
| **TOTAL TAIWAN** | | | **235 294,12** | **2,96** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **7 675 811,88** | **96,49** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **7 675 811,88** | **96,49** |
| **Créances** | | | **3 167,97** | **0,04** |
| **Dettes** | | | **-9 485,42** | **-0,12** |
| **Comptes financiers** | | | **285 206,96** | **3,59** |
| **Actif net** | | | **7 954 701,39** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR I** | **EUR** | **2 260** | **1 702,34** |
| **Parts MANSARTIS TERNATIV ISR C** | **EUR** | **2 536** | **1 619,64** |