

MANSARTIS TERNATIV ISR

au 31 janvier 2024

Actif Total **8.9 M€** Part C **1 695.72 €**

Part I **1 783.50 €**



CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non Eligible au PEA
- Date de création : 11/05/2017
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison : MSCI World (AC)
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne
- Frais de gestion : 1,1% (I), 1,85% (C)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : MANTIVI (I), MANTIVC (C)
- Code ISIN : FR0013250990 (I), FR0013250982 (C)
- SFDR : Article 9

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds Mansartis Ternativ ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, à travers une gestion financière et extra-financière, intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il met en œuvre une gestion actions internationales à thématique environnementale.

INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

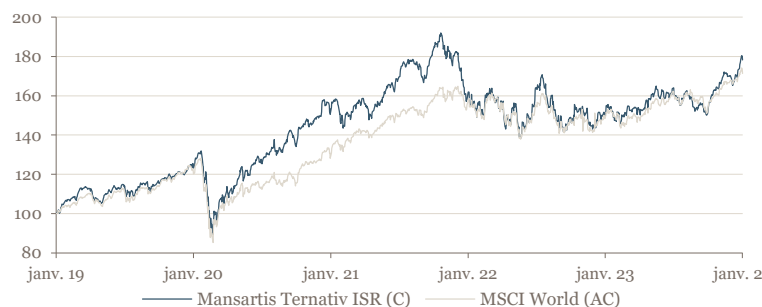
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 5 ans. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Ce produit est classé dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 5 ans se situent à un niveau moyen.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021	2020
Mansartis Ternativ ISR (C)	4.70%	18.1%	-21.0%	21.8%	24.7%
Mansartis Ternativ ISR (I)	4.77%	19.0%	-20.4%	22.8%	25.7%
MSCI World (AC)	2.29%	18.1%	-13.0%	27.5%	6.7%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	4.70%	17.5%	18.0%	18.4%	78.3%
Mansartis Ternativ ISR (I)	4.77%	17.8%	18.9%	21.1%	85.1%
MSCI World (AC)	2.29%	12.0%	14.7%	33.6%	71.4%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	19.2%	17.5%
MSCI World (AC)	16.1%	13.4%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2024 démarre en trombe pour les marchés actions. La poursuite du rallye des valeurs technologiques a porté les marchés encore un peu plus haut en janvier. Après une performance de 18,1% en 2023, le MSCI AC Monde affiche une hausse de 2,3% sur le mois tandis que le fonds progresse de 4,8% sur la même période.

L'escalade du conflit en mer Rouge et les doutes grandissant sur le timing de la baisse des taux de la part de la BCE et de la Fed n'auront pas eu raison de la bonne tenue des poids lourds de la technologie. Les premières publications de résultats du quatrième trimestre sont bonnes dans le secteur. Dans le portefeuille, nous noterons celles de Netflix qui réussit pour le moment son pari sur la fin des partages de compte et le début de la publicité sur sa plateforme. Le nombre de nouveaux utilisateurs a progressé de 13 millions sur les 3 derniers mois de l'année. Le titre s'adjuge 18,1% en janvier. En Europe, le géant allemand SAP a annoncé de très bons résultats notamment dans sa division cloud où les revenus ont progressé de 25% par rapport à l'année dernière. Le titre progresse de 15,3% sur le mois.

Même constat dans l'industrie des semiconducteurs. En Asie, le taiwanais TSMC a annoncé des investissements de 28-32 milliards \$ pour 2024, au-dessus des attentes du marché. C'est ensuite autour de AMSL de porter toute l'industrie en annonçant des commandes 3 fois supérieures au trimestre précédent.

A l'opposé, les sociétés liées directement ou indirectement à la Chine ressortent parmi les pires performeurs du mois, l'économie chinoise faisant toujours face à des défis notamment dans l'immobilier et dans la consommation. Le géant des cosmétiques américain Estée Lauder chute de 8% tandis que les sociétés chinoises Anta Sports et Tencent perdent respectivement 12,7 et 6,1%.

MANSARTIS TERNATIV ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	5.13%	LVMH	3.74%
Apple	4.16%	SAP	3.68%
ASML	4.01%	L'Oréal	3.68%
Visa	3.85%	Salesforce	3.43%
Accenture	3.76%	Adobe	3.34%

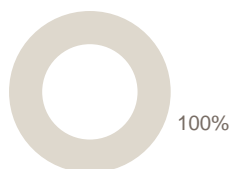
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	50.24%
France	16.61%
Japon	11.92%
Royaume-Uni	5.10%
Pays-Bas	4.01%
Allemagne	3.68%
Taiwan	3.32%
Suisse	2.27%
Hong-Kong	1.87%
Chine	0.99%

PAR SECTEUR

Technologie	41.18%
C. discrétionnaire	21.02%
Industrie	10.31%
Santé	9.30%
Services de Communication	7.10%
C.non-durable	6.22%
Finance	4.86%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



■ Larges capitalisations
> 10 milliards

■ Capitalisation pondérée : 427.94 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Reforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
		ASML	Technologie
		Adobe	Technologie
		Accenture	Technologie

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
ASML	+0.69%	17.77%	3.9%
SAP	+0.50%	15.29%	3.3%
Netflix	+0.47%	18.14%	2.6%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Anta Sports Products	-0.13%	-11.72%	1.1%
Tencent	-0.13%	-6.12%	2.0%
Apple	-0.10%	-2.34%	4.4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Ternativ IS	4.7%											
2024												
MSCI World (AC)	2.3%											
Mansartis Ternativ IS	4.8%	-2.2%	4.8%	-0.5%	2.6%	3.2%	0.6%	-1.8%	-4.6%	-1.2%	9.0%	3.0%
2023												
MSCI World (AC)	5.3%	-0.5%	0.6%	-0.2%	2.4%	3.4%	2.6%	-1.3%	-1.7%	-2.8%	5.8%	3.5%
Mansartis Ternativ IS	-11.3%	-3.2%	2.6%	-4.2%	-0.6%	-6.1%	14.0%	-4.7%	-8.1%	3.8%	3.3%	-6.4%
2022												
MSCI World (AC)	-3.5%	-2.8%	3.1%	-3.0%	-1.4%	-6.2%	9.7%	-2.3%	-7.2%	5.1%	3.4%	-7.3%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	36
Poids du top 10	34%
Poids du top 20	62%
Taux d'exposition nette	89%

Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni une offre de vente ou de souscription, ni un conseil en investissement ou en désinvestissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Il existe un risque de perte en capital. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Avant tout investissement : Lire attentivement le DICI et le prospectus du fonds.