

MANSARTIS TERNATIV ISR

au 31 octobre 2021

Actif Total **9.5 M€** Part C **1 738,11 €**
 ★★★★★ **MORNINGSTAR** Part I **1 797,36 €**



Julie Jourdan
Gérante du fonds



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 : 2% maximum
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : MANTIVI (I), MANTIVC (C)
- Code ISIN : FR0013250990 (I), FR0013250982 (C)
- SFDR : Article 8

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds Mansartis Ternativ ISR a pour objectif de permettre aux porteurs de parts d'être exposés aux entreprises présentes dans au moins une des quatre thématiques précisées dans la stratégie d'investissement (accès à l'eau potable, réduction de l'empreinte carbone, énergies renouvelables et développement de l'économie circulaire).

PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE



Le niveau de risque 6 traduit une volatilité hebdomadaire historique sur 5 ans comprise entre 15% et 25%*. Il est en corrélation avec l'exposition actions du fonds. Mansartis pourra faire le choix de ne pas modifier le niveau de risque lorsque la volatilité sera légèrement inférieure.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2021	2020	2019	2018	2017
Mansartis Ternativ ISR (C)	22,00%	24,7%	28,9%	-15,5%	-
Mansartis Ternativ ISR (I)	22,76%	25,7%	29,9%	-14,9%	-
MSCI World (AC)	23,48%	6,7%	28,9%	-4,8%	8,9%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis Création
Mansartis Ternativ ISR (C)	7,87%	7,8%	36,2%	84,8%	73,8%
Mansartis Ternativ ISR (I)	7,94%	8,0%	37,2%	89,0%	79,7%
MSCI World (AC)	5,26%	5,8%	36,7%	58,7%	65,3%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Ternativ ISR (C)	-	19,8%
MSCI World (AC)	-	17,7%

*volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, le fonds affiche une hausse de 7.94% (part I) portant à 22.76% la performance depuis le début de l'année.

En dépit de chiffres d'inflation élevés, les marchés ont bondi, portés par les solides publications de résultats et la confirmation par les banques centrales de l'absence de hausse des taux à moyen terme.

Plus de 80% des sociétés du S&P500 affichent des profits supérieurs aux attentes avec des ventes en hausse de 17%, et 64% pour les entreprises européennes avec des ventes en hausse de 13%. Au Japon, 54% des sociétés du Topix dépassent les estimés avec des ventes en hausse de 10%. Ceci, malgré la forte hausse des matières premières, les difficultés de recrutement et les problèmes sur les chaînes d'approvisionnements. Des sujets de préoccupation largement évoqués par les sociétés.

Dans le portefeuille, les publications ont globalement été satisfaisantes. Tomra System affiche des ventes, en progression de 18%, supérieures aux attentes avec des marges stables. Les ventes de Tesla progressent de 57% et la rentabilité bondit portée par la hausse des marges sur les véhicules à 30.5%. A l'inverse, Beyond Meat affiche des résultats décevants, affectés par le variant Delta et une météo défavorable. Le groupe réduit ses prévisions de ventes à venir. Enfin, il convient de souligner la très belle performance de la thématique des énergies alternatives, dans l'attente de la COP 26 et après de solides résultats sur le segment solaire porté notamment par la performance de SolarEdge (+34%).

ZOOM SUR SHIMANO

Nous notons les très bons résultats du groupe. Les ventes et le résultat opérationnel dépassent les attentes progressant respectivement de 26% et de 45%. La très forte demande sur les vélos mais surtout grâce à un mix produit avantageux et tiré par la croissance des vélos électriques partout dans le monde expliquent ces résultats. Par ailleurs, le groupe relève ses prévisions annuelles tablant sur un résultat opérationnel de 135.5Mds¥ vs. 124.5Mds¥ précédemment et des ventes de 515Mds¥ vs. 500Mds¥.

MANSARTIS TERNATIV ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Aptiv	5,27%	Autodesk	4,61%
Ansys	5,21%	Schneider Electric	4,42%
Linde Plc	5,06%	Waste Management	4,13%
BYD	5,00%	Ecolab	4,03%
Danaher	4,61%	Xylem	3,62%

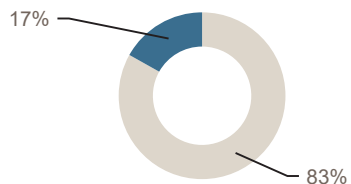
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	68,77%
Japon	10,34%
France	9,17%
Chine	5,00%
Norvège	3,37%
Danemark	1,51%
Pays-Bas	1,04%
Corée du Sud	0,81%

PAR SECTEUR

Industrie	37,17%
Technologie	20,08%
C. discrétionnaire	18,52%
Matériaux	15,04%
Santé	4,61%
Immobilier	2,62%
Sv. publics	1,15%
C.non-durable	0,82%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 65,08 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

www.mansartis.com

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

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
		SolarEdge Technologies	Technologie

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
SolarEdge Technologies	+1,02%	33,35%	3,1%
BYD	+0,95%	21,55%	4,4%
Aptiv	+0,76%	15,40%	4,9%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Shimano	-0,18%	-6,15%	2,9%
Beyond Meat	-0,06%	-6,50%	0,9%
Nidec	-0,02%	-1,05%	2,2%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Ternativ IS	2021	0,5%	-3,1%	4,9%	1,8%	-0,7%	6,0%	3,3%	4,7%	-4,5%	7,9%		
MSCI World (AC)		0,3%	3,2%	5,2%	1,9%	0,0%	4,5%	0,7%	3,0%	-2,4%	5,3%		
Mansartis Ternativ IS	2020	2,7%	-6,2%	-13,1%	11,2%	5,4%	3,6%	2,7%	6,6%	1,6%	-1,1%	9,6%	1,9%
MSCI World (AC)		0,2%	-7,3%	-13,4%	10,9%	2,7%	2,2%	0,0%	4,9%	-1,3%	-0,7%	8,2%	2,3%
Mansartis Ternativ IS	2019	7,4%	6,4%	3,3%	2,4%	-6,5%	6,6%	1,3%	-1,4%	3,9%	-0,8%	3,7%	0,4%
MSCI World (AC)		7,5%	3,5%	2,7%	3,6%	-5,4%	4,3%	2,6%	-1,3%	3,1%	0,4%	3,7%	1,7%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	36
Poids du top 10	45%
Poids du top 20	74%
Taux d'exposition nette	98%

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

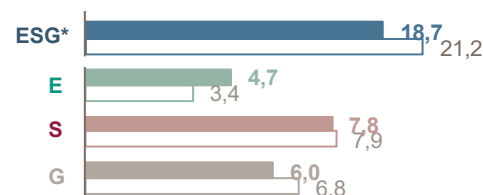
MANSARTIS TERNATIV ISR – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 2021



NOTATION ESG

Les entreprises sont évaluées sur des critères de risques Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance, ESG. L'objectif ESG du fonds est de surperformer son univers investissable dans la durée. La notation de Sustainalytics repose sur une approche par le risque donnant lieu à des évaluation de 0 à 100, du moins risqué (0) au plus risqué (100). La surperformance se mesure donc par une note de risque inférieure à celle de son univers.



■ Fonds □ Univers

*couverture univers 93% / portefeuille 100%

Surperformance ESG : note ESG fonds < note ESG univers -20% pires. Les données spécifiques E, S et G ne sont pas disponibles pour toutes les valeurs couvertes, expliquant le décalage potentiel avec la note ESG globale.

CONTROVERSES

Mansartis exclut les sociétés qui font l'objet de controverses notées 5 par Sustainalytics (sur une échelle de 0 à 5), et place en vigilance renforcée les sociétés notées 4.

Nombres de valeurs en controverse 4

Mansartis Ternativ ISR	0
Univers	56

Mansartis s'appuie sur l'analyse ESG de la société Sustainalytics® qui, en 25 ans, est devenue un acteur majeur de la finance durable. C'est un des leaders mondiaux dans la recherche, l'analyse et l'évaluation des émetteurs de titres financiers en terme d'ESG et de controverses. Les travaux de ses équipes - plus de 200 analystes à travers le monde - ont été plusieurs fois récompensés.



MESURES DE PERFORMANCE ESG

Mansartis a décidé de suivre la performance ESG de ses investissements sur une sélection d'indicateurs clés et leurs évolutions.

INDICATEURS CLÉS	Score Portf. vs Univers	Évolution depuis le 31/12/2020
Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU Droit de l'Homme - Bloomberg® couverture univers 65% / portefeuille 99%	36% vs. 24%	—
Indépendance des directeurs au C.A. Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 59% / portefeuille 99%	75% vs. 69%	+
Exigences sociales envers les fournisseurs Social - Sustainalytics® couverture univers 56% / portefeuille 48%	61% vs. 32%	+
Système de protection et de santé de bon niveau Social - Sustainalytics® couverture univers 74% / portefeuille 52%	67% vs. 48%	+
Politique environnementale certifiée Environnement - Sustainalytics® couverture univers 91% / portefeuille 69%	39% vs. 32%	—

INTENSITÉ CARBONE

Intensité carbone Environnement - Trucost Couverture univers 61% / portefeuille 98% En tn CO2/M\$ de CA	372,3 vs. 373,7	+
---	--------------------	---

Trucost réalise une estimation (en tonnes CO2 par M\$ de CA) intégrant les règles de répartition des émissions définies par le GRH Protocol, émissions liées au processus de production, directes (scope 1) et indirectes (scope 2) et celles émises en amont (scope 3 amont)

DEMARCHE ESG DE MANSARTIS

La gestion repose sur un processus qui privilégie la croissance et la qualité. Ce processus de gestion s'applique dans un cadre qui intègre les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

- Les entreprises ayant des activités et/ou comportements controversés, générateurs des risques les plus élevés, sont exclues de l'univers.
- Les gérants prennent en compte l'évaluation ESG des émetteurs de titres financier avec l'objectif d'améliorer la notation ESG moyenne du portefeuille, par rapport celle de l'univers investissable.

Nous attendons de la mise en place de cette politique qu'elle incite les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques plus responsable dans leurs activités et qu'ainsi elle contribue à l'amélioration des performances financières des portefeuilles.

Une entreprise soucieuse de sa gouvernance, de la transparence et de la qualité de son information, qui prend en compte la durabilité de sa stratégie de croissance et qui respecte son environnement et son écosystème doit, dans la durée, assurer un meilleur rendement économique à son actionnaire. Ce faisant elle réduit également les risques d'accidents, de fraudes ou de controverses préjudiciables à son développement.

Cette publication peut contenir des informations appartenant à Sustainalytics qu'il est interdit de reproduire, utiliser, diffuser, modifier ou publier de quelque manière que ce soit sans l'autorisation écrite expresse de Sustainalytics. Le contenu de cette publication ne doit en aucun cas être interprété comme une déclaration ou une garantie, expresse ou implicite, de valeur marchande, d'exhaustivité, d'exactitude ou d'adéquation à des fins particulières. Les informations qui figurent dans ce document sont présentées à titre purement informatif et ne constituent donc pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Sustainalytics et ses prestataires extérieurs ne fournissent pas de conseils de placement (au sens des juridictions concernées) ni d'autres formes de conseils (financiers) et ce rapport ne contient aucun conseil de cette nature. Les informations sont présentées « en l'état » et Sustainalytics n'assume aucune responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. Sustainalytics décline toute responsabilité en cas de dommage résultant, de quelque manière que ce soit, de l'utilisation de cette publication ou des informations qui y figurent.