

# MANSARTIS TERNATIV

au 31 octobre 2019

Actif Total **6.5 M€** Part C **1 097.92 €**  
Part I **1 118.50 €**



**Julie Jourdan**  
**Joachim Jan**  
Gérants 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
- Classification AMF : Actions internationales
- 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)

## OBJECTIF DU FONDS

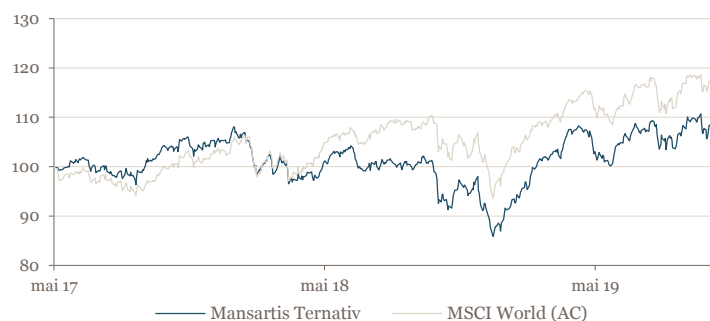
Le fonds Mansartis Ternativ a pour objectif de permettre aux porteurs de parts d'être exposés aux entreprises présentes dans au moins une des quatre thématiques précisées dans la stratégie d'investissement (accès à l'eau potable, réduction de l'empreinte carbone, énergies renouvelables et développement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

## PERFORMANCES



## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2019	2018	2017	2016	2015
Mansartis Ternativ (C)	<b>23.96%</b>	-15.5%	-	-	-
Mansartis Ternativ (I)	<b>24.74%</b>	-14.9%	-	-	-
MSCI World (AC)	<b>22.32%</b>	-4.8%	8.9%	11.1%	8.8%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis Création
Mansartis Ternativ (C)	<b>-0.81%</b>	1.6%	16.7%	-	9.8%
Mansartis Ternativ (I)	<b>-0.74%</b>	1.8%	17.6%	-	11.8%
MSCI World (AC)	<b>0.39%</b>	2.2%	14.3%	-	19.1%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Ternativ (C)	-	-
MSCI World (AC)	-	-

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, le fonds se replie de -0.74% (part I) portant sa performance annuelle à 24.74% (part I).

Le mois d'octobre a été un mois très volatil. Les principaux indices ont débuté le mois en territoire négatif pour terminer sur une note positive (+1.08% pour l'Eurostoxx 50 NR, -0.26% pour le S&P 500 NR, +4.99% pour le Topix NR).

Début octobre, l'ISM manufacturier américain de septembre est ressorti en baisse, entraînant un regain d'inquiétude quant aux impacts des tensions commerciales entre la Chine et les États-Unis. Ces craintes se sont estompées avec la reprise des négociations et la suspension de nouvelles barrières douanières. Côté Brexit, l'accord négocié par Boris Johnson avec l'UE a été rejeté par la Chambre des Communes mais des élections anticipées ont été validées. Lors de sa réunion, la Fed a baissé pour la 3ème fois ses taux et a infléchi son discours évoquant une pause en attendant une reprise de l'inflation. La BCE a relancé son programme d'achats d'actifs confirmant sa politique accommodante.

Le mois d'octobre a été marqué par les publications du 3e trimestre, qui ont dans l'ensemble été meilleures que prévues. Dans ce contexte, nous avons allégé notre exposition sur Tesla, dont le retour à la profitabilité a été salué, et sur Air liquide et renforcé notre position en Schneider Electric.

## ZOOM SUR SHNEIDER ELECTRIC

En octobre, nous renforçons Schneider, leader mondial de la gestion de l'énergie & automatismes industriels. Le groupe est particulièrement bien positionné pour répondre à la fois à la digitalisation de l'économie et à la décarbonisation via la numérisation de la production pour optimiser les performances opérationnelles et énergétiques de ses clients. Mondialement présent, le groupe présente des fondamentaux solides, une belle récurrence de revenus, et des marges stables.

# MANSARTIS TERNATIV

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

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Ecolab	5.48%	Xylem	4.81%
Ansys	5.31%	Veolia Environnement	3.90%
Republic Services	5.30%	Aptiv	3.78%
Danaher	5.22%	Schneider Electric	3.76%
Linde Plc	4.99%	Air Liquide	3.68%

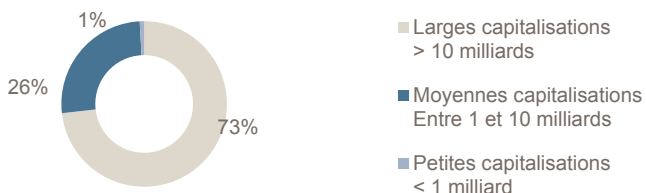
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	52.90%
France	20.94%
Japon	12.02%
Hong-Kong	3.15%
Corée du Sud	2.27%
Norvège	2.21%
Chine	1.74%
Belgique	1.71%
Australie	1.56%
Danemark	1.49%

### PAR SECTEUR

Industrie	39.95%
Mat. 1ère	20.12%
C.cyclique	16.94%
Sv. publics	9.73%
Santé	7.95%
Technologie	5.31%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 28.22 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

[www.mansartis.com](http://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
Schneider Electric	Industrie	Air Liquide	Mat. 1ère
		Tesla	C.cyclique

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Tesla	+0.25%	28.42%	0.9%
Sekisui Chemical	+0.23%	10.41%	2.2%
Louisiana-Pacific	+0.23%	16.09%	1.4%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Danaher	-0.38%	-6.84%	5.5%
Ecolab	-0.30%	-5.31%	5.7%
Roper Technologies	-0.30%	-7.67%	3.9%

### PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Ternativ	2019	7.4%	6.4%	3.3%	2.4%	-6.5%	6.6%	1.3%	-1.4%	3.9%	-0.8%		
MSCI World (AC)		7.5%	3.5%	2.7%	3.6%	-5.4%	4.3%	2.6%	-1.3%	3.1%	0.4%		
Mansartis Ternativ	2018	-1.0%	-2.5%	-3.7%	0.2%	4.5%	-2.3%	1.2%	-0.4%	0.6%	-6.9%	3.2%	-8.8%
MSCI World (AC)		1.8%	-2.1%	-3.0%	2.8%	3.6%	-0.6%	2.8%	1.4%	0.6%	-5.2%	1.5%	-7.9%
Mansartis Ternativ	2017						-0.2%	-1.5%	1.0%	3.2%	3.0%	-0.5%	-0.2%
MSCI World (AC)							-1.0%	-1.0%	-0.6%	-0.5%	2.5%	3.6%	-0.4%

### AUTRES INFORMATIONS

#### PONDERATION

Nombre de lignes	39
Poids du top 10	44%
Poids du top 20	70%
Taux d'exposition nette	95%

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.

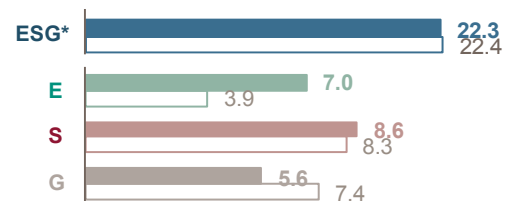
# MANSARTIS TERNATIV – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 2019



## 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. Depuis le mois de mai 2019, Sustainalytics a mis en place une approche par le risque donnant lieu à des évaluations de 0 à 100, du moins risqué (0) au plus risqué (100). La surperformance se mesure donc par une note de risque inférieure à celle de son univers.



■ Fonds □ Univers

\*couverture univers 94% / portefeuille 95%

Surperformance ESG : note ESG fonds < note ESG univers.

## 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	0
Univers	67

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 D'IMPACT DU PORTEFEUILLE

Mansartis a décidé de suivre l'impact de ses investissements sur une sélection d'indicateurs clés et leurs évolutions.

INDICATEURS CLÉS	Score Portf. vs Univers	Évolution* depuis le 30/06/2019
<b>Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU</b> Droit de l'Homme - Bloomberg® couverture univers 25% / portefeuille 19%	50% vs. 23%	+
<b>Indépendance des directeurs au C.A.</b> Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 55% / portefeuille 61%	74% vs. 66%	=
<b>Exigences sociales envers les fournisseurs</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 37% / portefeuille 39%	40% vs. 31%	+
<b>Système de protection et de santé de bon niveau</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 38% / portefeuille 71%	37% vs. 39%	-
<b>Politique environnementale certifiée</b> Environnement - Sustainalytics® couverture univers 59% / portefeuille 92%	54% vs. 33%	+

\*La nouvelle méthodologie de Sustainalytics a beaucoup impacté la couverture et donc la performance de ces indicateurs. Pour plus de lisibilité, leur évolution sera donc regardée à partir du 30 juin 2019.

## EMPREINTE CARBONE

	Évolution depuis le 31/12/2018
<b>Empreinte carbone</b> Environnement - Trucost Couverture univers 76% / portefeuille 97% En tn CO2/M€ de CA	582.4 vs. 529.3

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 mais si l'appréciation de la qualité et de la croissance des entreprises reste le premier critère de sélection d'une valeur, ce processus de gestion s'applique dans un cadre qui intègre les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

- Les valeurs, objets de controverses ESG génératrices des risques les plus élevés, sont exclues de l'univers.
- Les gérants prennent en compte avant d'investir dans une valeur sa notation en termes E.S.G. par un organisme indépendant. L'objectif visé est l'amélioration de la notation moyenne du portefeuille, sur ces critères extra-financiers, par rapport à la notation moyenne de l'univers investissable.

Au-delà de la responsabilité individuelle et collective dans le devenir de notre environnement, nous attendons de la mise en place de cette politique d'investissement responsable fondée sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance qu'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.