

MANSARTIS ASIE ISR

au 31 mars 2025

Actif Total **14.4 M€** VL **417.49 €**



CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 04/08/1994
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison* : Bloomberg Asia ex Japan Large & Mid Cap Net Return €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 2,5% maximum
- Frais d'entrée / sortie : Aucun
- Code Bloomberg : VIGPGCA FP
- Code ISIN : FR0007481429
- SFDR : Article 8

OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Asie ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, par une gestion discrétionnaire cherchant à participer à la dynamique de croissance économique en Asie hors Japon en investissant dans des entreprises cotées sur les principaux marchés de cette zone.

INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

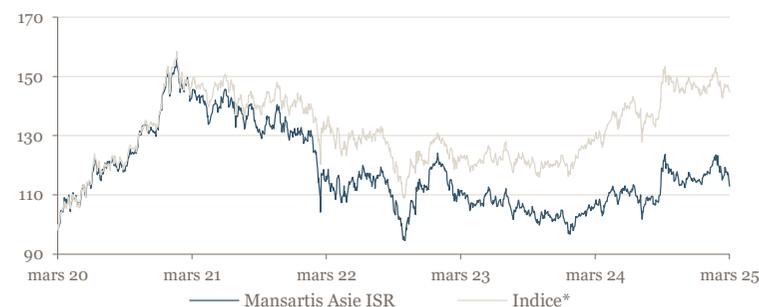
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Asie ISR	-1.19%	8.9%	-6.6%	-14.4%	-3.6%
Indice*	-1.29%	18.9%	2.3%	-14.7%	3.2%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Asie ISR	-6.18%	-1.2%	6.6%	-2.1%	13.0%
Indice*	-2.08%	-1.3%	12.2%	9.1%	44.8%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité** 5 ans	Volatilité** 3 ans
Mansartis Asie ISR	17.5%	17.0%
Indice*	15.4%	14.5%

* depuis le 01/11/2024 Bloomberg Asia ex Japan Large & Mid Cap Net Return € remplace le MSCI Asie ex Japon NR €.

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a enregistré une performance de -6.18% en mars, contre -2.08% pour son indice de comparaison. Les marchés asiatiques ont évolué en ordre dispersé ce mois-ci, la Chine se distinguant par sa résilience. Malgré une baisse de -1.9% en mars, le marché chinois affiche une hausse remarquable de 10,1% depuis le début de l'année. Cette surperformance s'explique principalement par la vigueur du secteur technologique, illustrée par la progression de près de 16% du Hang Seng Tech Index depuis janvier. Ce mouvement est soutenu par d'importantes avancées technologiques et par une politique gouvernementale favorable à l'innovation. La récente rencontre entre le Président Xi Jinping et des entrepreneurs chinois symbolise ce tournant stratégique majeur, passant d'une régulation stricte à un soutien actif à l'innovation. Par ailleurs, le gouvernement a multiplié les initiatives visant à relancer la consommation intérieure, affaiblie en début d'année.

Dans le même temps, Pékin a fixé un objectif ambitieux de croissance économique d'environ 5% pour 2025, accompagné d'une hausse significative du déficit budgétaire pour financer ces mesures. Cet objectif intervient malgré des défis persistants, notamment des pressions déflationnistes toujours marquées (indice des prix à la consommation en baisse de -0,7 % en février). Ailleurs dans la région, les actions indonésiennes ont fortement chuté, reflétant des inquiétudes accrues concernant la santé économique du pays et un ralentissement marqué de la consommation domestique.

Dans le portefeuille, nous saluons les prouesses technologiques du constructeur chinois de véhicules électriques BYD, qui a annoncé une nouvelle technologie permettant une recharge rapide de 400 km d'autonomie en seulement 5 minutes. La société a également publié ses résultats pour l'année 2024, affichant une hausse des ventes de 29% et dépassant ainsi, pour la première fois, celles de Tesla (+0,9 %).

MANSARTIS ASIE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Tencent	8.39%	Vipshop	4.64%
Taiwan Semiconductor Adr	7.58%	Anta Sports Products	4.10%
Alibaba Adr	7.08%	Eclat Textile	3.86%
SK Hynix	5.11%	Hindustan Unilever	3.81%
Tata Consultancy Service	5.00%	JD.com Adr	3.55%

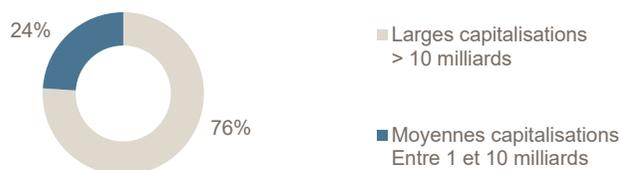
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Chine	29.72%
Taiwan	20.24%
Hong-Kong	18.93%
Inde	14.34%
Corée du Sud	12.50%
Thaïlande	2.77%
Indonésie	1.51%

PAR SECTEUR

C. discrétionnaire	38.93%
Technologie	29.64%
Finance	10.94%
C.non-durable	9.32%
Services de Communication	8.39%
Industrie	2.79%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 170.14 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
Taiwan Semiconductor Adr	Technologie	Tencent	Services de Communication

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
ICICI Bank Limited	+0.28%	10.25%	2.7%
Bank Mandiri	+0.11%	8.24%	1.3%
Tata Consultancy Service	+0.09%	1.93%	4.6%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Eclat Textile	-1.07%	-22.77%	4.7%
Taiwan Semiconductor Adr	-0.87%	-11.01%	7.9%
Sunny Optical Tech	-0.56%	-20.74%	2.7%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Asie ISR	3.1%	2.2%	-6.2%									
Indice*	0.0%	0.8%	-2.1%									
Mansartis Asie ISR	-6.7%	5.7%	2.3%	1.8%	-1.0%	3.8%	-2.0%	0.9%	7.6%	-2.7%	-1.9%	1.7%
Indice*	-3.6%	5.7%	2.7%	2.1%	0.3%	5.7%	-1.3%	-0.4%	7.4%	-1.8%	-0.4%	1.7%
Mansartis Asie ISR	7.0%	-7.2%	-0.1%	-3.8%	-0.7%	1.0%	3.5%	-5.2%	-1.5%	-4.0%	2.9%	2.1%
Indice*	6.5%	-4.9%	1.0%	-3.0%	0.9%	1.0%	4.6%	-5.1%	-0.2%	-4.1%	3.9%	2.4%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	30
Poids du top 10	51%
Poids du top 20	78%
Taux d'exposition nette	96%

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.

MANSARTIS ASIE ISR - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 2025



DÉMARCHE ESG DE MANSARTIS

La mise en place d'une politique d'investissement responsable a pour objectif d'inciter les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques plus responsables dans leurs activités, à inclure et prendre en compte les enjeux et leurs impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur stratégie.

Mansartis intègre des critères ESG à chaque étape de son processus de gestion :

1. DÉTERMINATION DE L'UNIVERS INVESTISSABLE :

Exclusion des sociétés dont l'activité ne nous semble pas alignée avec les grands enjeux sociétaux actuels ou faisant l'objet de controverses importantes.

2. SÉLECTION DE TITRES :

Analyse de titres fondée, entre autres, sur la manière dont les entreprises sont exposées et prennent en compte les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs activités.

3. CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE :

Objectifs de surperformance de l'univers d'investissement initial en termes de note ESG, d'intensité carbone (PAI n°3) et des exigences sociales des entreprises envers leurs fournisseurs.

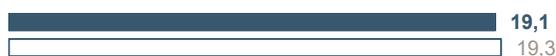
4. ENGAGEMENT :

Dialogue avec les entreprises, participation à des actions collectives et politique de vote afin de promouvoir l'amélioration des pratiques extra-financières.

ÉVALUATION DES RISQUES ESG

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

RISQUES ESG



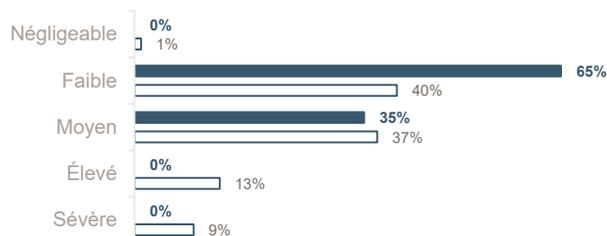
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 93%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -25% pires.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

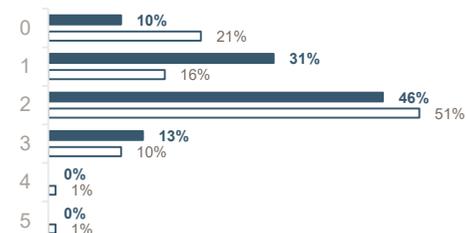


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Samsung SDI	12,3	Maruti Suzuki India	29
Anta Sports Products	13,1	BYD	28
Tata Consultancy Service	14,2	Haier Smart Home	27,9
Aia Group	14,3	JD.com Adr	25,9
Mediatek	14,7	Techtronic Industries	25,1

CONTROVERSES

Mansartis exclut les sociétés qui font l'objet de controverses notées 5 par Sustainalytics (sur une échelle de 0 à 5). Les sociétés notées 4 sont placées sous surveillance et soumises à l'approbation du Comité Univers pour leur introduction en portefeuille.

RÉPARTITION PAR NIVEAU DE CONTROVERSE



Valeurs en portefeuille en controverses 4

Source : Sustainalytics®

Une définition détaillée des controverses est disponible dans le prospectus du fonds

Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial

MANSARTIS ASIE ISR - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

Intensité carbone scope 1, 2 et 3 (PAI n°3)

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille	92%
Taux de couverture de l'univers	90%

En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Tata Consultancy Service	39	Mediatek	6093
Alibaba Adr	56	Techtronic Industries	4593
Tencent	65	Coway	2847
Vipshop	92	Geely Automobile	1828
CP All Nvdr	155	Maruti Suzuki India	1082

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	83%
Taux de couverture de l'univers	71%



Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial

Programme de réduction de GES (PAI OE n°4)

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille	100%
Taux de couverture de l'univers	100%

Fonds



Univers



Le SBTi est une initiative qui évalue en toute indépendance que les programmes des entreprises en matière de réduction d'émission de gaz à effet de serre soient compatibles à l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

- Objectifs validés : entreprises dont le scénario de réduction des gaz à effet de serre est validé par le SBTi.
- Engagés : entreprises qui se sont engagées publiquement à respecter l'objectif de l'accord de Paris sur le climat et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 mais qui ne sont pas encore validées par le SBTi.
- Non-engagés : entreprises ne s'étant pas officiellement engagées auprès du SBTi à respecter l'objectifs -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

INDICATEURS SOCIAUX

Capacité à générer de l'emploi

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille	100%
Taux de couverture de l'univers	89%

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	100%
Taux de couverture de l'univers	93%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille	100%
Taux de couverture de l'univers	100%



INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	92%
Taux de couverture de l'univers	87%



Indicateurs calculés sur une base 100 des entreprises couvertes. Les informations chiffrées contenues dans ce document sont issues en partie de sources externes considérées comme fiables. Toutefois, Mansartis ne saurait garantir leur caractère complet, exact et à jour. Pour plus d'information sur notre politique ESG et notre démarche d'investisseur responsable, veuillez vous référer au code de transparence du fonds et autres documents disponibles sur le site internet de Mansartis <https://www.mansartis.com/fr/esg>