

MANSARTIS ASIE ISR

au 31 mars 2024

Actif Total 17.8 M€ VL 391.52 €



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 : MSCI Asie hors Japon NR €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 2,5% maximum
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de 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

	2024	2023	2022	2021	2020
Mansartis Asie ISR	0.92%	-6.6%	-14.4%	-3.6%	14.8%
MSCI Asie ex Japon NR €	4.31%	2.3%	-14.7%	3.2%	14.4%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Asie ISR	2.31%	0.9%	-5.0%	-26.3%	-3.0%
MSCI Asie ex Japon NR €	2.36%	4.3%	4.3%	-12.6%	13.9%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Asie ISR	18.6%	17.3%
MSCI Asie ex Japon NR €	16.5%	14.6%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions asiatiques finissent le mois de mars en hausse de +2.36%. Sur la même période, le fonds réalise une performance proche de l'indice à +2.31%, bien aidé par les valeurs coréennes qui sont en hausse de 13% sur le mois.

Le mois de mars a été marqué par la réunion du politburo en Chine (NPC) pendant laquelle le gouvernement a fixé un objectif de croissance du PIB aux alentours de 5% pour 2024 et un déficit budgétaire à 3% du PIB, en baisse par rapport à 2023. Parmi les messages forts, nous retenons l'engagement ferme envers des secteurs stratégiques, comme les semi-conducteurs et les véhicules électriques, et le soutien aux exportations avec la montée des marques « Made in China ».

Sur le plan économique, une reprise semble s'amorcer en Chine sur les deux premiers mois de l'année malgré un marché immobilier toujours en difficulté. Les exportations ressortent supérieures aux estimations à +7% en janvier/février par rapport à l'année dernière, tirées par l'électronique et l'automobile. Pour la première fois en cinq mois, l'inflation est ressortie positive en février à +0,7% par rapport à l'année dernière, bien aidé par la période du nouvel an chinois. Enfin, la production industrielle et les ventes au détail finissent en hausse de 7% et de 5,5%, respectivement, battant les estimations des économistes.

Dans le portefeuille, nous soulignons la bonne publication de Techtronic qui confirme la forte croissance de sa marque phare, Milwaukee, aux États-Unis et la normalisation des inventaires sur le dernier trimestre de 2023. En parallèle, JD.com rassure sur sa position dominante dans le E-commerce et a annoncé une hausse du dividende et un nouveau plan de rachat d'actions. Autrement, nous avons initié une position dans ICICI Bank, deuxième plus grande banque indienne en termes de capitalisation boursière, et nous avons soldé notre position dans Hello Group. Ce choix répond à notre volonté d'augmenter notre exposition au marché indien tout en réduisant la surexposition aux actions chinoises.

MANSARTIS ASIE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Samsung Electronics	8.43%	SK Hynix	5.20%
Taiwan Semiconductor Adr	7.35%	Vipshop	5.02%
Tencent	5.94%	Eclat Textile	4.91%
Tata Consultancy Service	5.35%	Maruti Suzuki India	4.33%
Techtronic Industries	5.34%	Anta Sports Products	3.85%

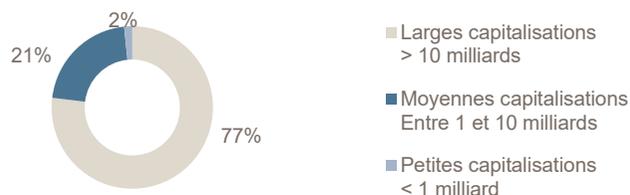
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Chine	22.31%
Hong-Kong	20.19%
Corée du Sud	18.59%
Taiwan	17.40%
Inde	15.11%
Indonésie	3.62%
Thaïlande	2.77%

PAR SECTEUR

C. discrétionnaire	33.38%
Technologie	32.03%
Services de Communication	11.08%
C.non-durable	9.51%
Finance	8.66%
Industrie	5.34%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 136.57 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allégements	Secteur
ICICI Bank Limited	Finance	Taiwan Semiconductor Adr	Technologie
		Hello Group Adr	Services de Communication
		Bank Mandiri	Finance

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Techtronic Industries	+1.11%	25.40%	4.4%
Samsung Electronics	+0.88%	11.35%	7.8%
SK Hynix	+0.74%	16.23%	4.6%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Vipshop	-0.71%	-12.03%	5.9%
Aia Group	-0.60%	-17.24%	3.5%
Sunny Optical Tech	-0.34%	-21.23%	1.6%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Asie ISR	2024	-6.7%	5.7%	2.3%									
MSCI Asie ex Japon		-3.6%	5.7%	2.7%									
Mansartis Asie ISR	2023	7.0%	-7.2%	-0.1%	-3.8%	-0.7%	1.0%	3.5%	-5.2%	-1.5%	-4.0%	2.9%	2.1%
MSCI Asie ex Japon		6.5%	-4.9%	1.0%	-3.0%	0.9%	1.0%	4.6%	-5.1%	-0.2%	-4.1%	3.9%	2.4%
Mansartis Asie ISR	2022	-2.1%	-2.9%	-7.5%	0.1%	-1.0%	2.2%	-1.7%	2.8%	-11.4%	-9.5%	17.3%	1.3%
MSCI Asie ex Japon		-1.6%	-2.7%	-1.9%	-0.1%	-1.2%	-1.5%	0.6%	2.0%	-10.5%	-7.7%	13.5%	-2.9%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	29
Poids du top 10	54%
Poids du top 20	82%
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 2024



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 investissable en termes de note ESG, d'intensité carbone et de création d'emploi.

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



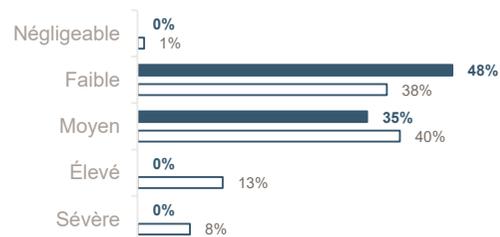
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 93%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers -20% pires.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

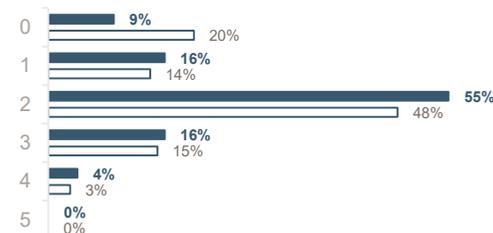


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Aia Group	12,7	Maruti Suzuki India	28,8
Samsung SDI	13,9	Bank Mandiri	28,2
Tata Consultancy Service	14,3	Haier Smart Home	27,1
Taiwan Semiconductor Ad	14,6	Telekom Indonesia	27,1
Eclat Textile	15,6	BYD	26,8

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

Alibaba Adr

Source : Sustainalytics®

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

Légende

■ Fonds □ Univers investissable



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.

MANSARTIS ASIE ISR - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

Intensité carbone scope 1, 2 et 3 amont

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 98%
En tn CO2/M\$ de CA



Plus faibles émetteurs

Aia Group	23
ICICI Bank Limited	30
Tata Consultancy Servic	43
Bank Mandiri	59
Vipshop	60

Plus gros émetteurs

Yum China Holdings	340
SK Hynix	326
Eclat Textile	322
Samsung SDI	314
BYD	311

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 87%



Alignement avec les accords de Paris - objectifs -2°C

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille 100%

Fonds



Univers



Le SBTi est une initiative qui évalue en toute indépendance que les objectifs 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%
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 71%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 100%



INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%



Légende

■ Fonds □ Univers investissable