

MANSARTIS ASIE ISR

au 30 avril 2022

Actif Total **30.2 M€** VL **426.87 €**



Joachim Jan
Gérant du fonds



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.

PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE

A risque plus faible A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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

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

	2022	2021	2020	2019	2018
Mansartis Asie ISR	-12.04%	-3.6%	14.8%	26.6%	-18.0%
MSCI Asie ex Japon NR €	-6.24%	3.2%	14.4%	20.5%	-10.1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Asie ISR	0.10%	-10.1%	-18.6%	4.2%	12.0%
MSCI Asie ex Japon NR €	-0.12%	-4.7%	-9.4%	15.1%	33.1%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Asie ISR	17.8%	19.5%
MSCI Asie ex Japon NR €	16.6%	17.9%

* volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

Après trois mois de baisse, les marchés asiatiques affichent une performance de -0.12% en avril tandis que le fonds gagne 0.1%.

Le mois d'avril a été marqué par une dégradation de la crise sanitaire en Chine, perturbant les chaînes d'approvisionnement et l'activité économique dans le pays. L'activité portuaire est tombée en dessous des niveaux observés lors de la première vague en 2020 et la construction s'est effondrée. La croissance des ventes au détail repasse en territoire négatif, en baisse de 3.5% par rapport à l'année dernière, et les PMI s'enfoncent un peu plus en phase de contraction. Pour limiter l'impact négatif du covid, les dirigeants chinois ont promis d'intensifier les mesures de relance. Les dépenses d'infrastructure semblent être une priorité. Dans le même temps, le yuan s'affaiblit par rapport au dollar dans un contexte de politiques monétaires et conditions économiques divergentes. Confrontée également à une hausse de l'inflation, la PBOC a préféré adopter une politique d'assouplissement modeste malgré la crise en s'abstenant de réduire les taux directeurs et en abaissant le RRR de seulement 25 points de base.

Dans le portefeuille, après plusieurs mois compliqués pour les valeurs de l'internet chinois, les perspectives s'améliorent. Les dirigeants chinois se sont engagés en fin de mois à soutenir le secteur et s'apprentent à donner aux régulateurs américains un accès complet aux rapports d'audit, faisant ainsi une concession rare pour empêcher un retrait de la cote américaine. JD.com et Hello Group gagnent respectivement 12.2% et 9.3% sur le mois. Autrement, le gouvernement a accordé de nouvelles licences de jeux vidéo pour la première fois depuis juillet 2021. Le secteur a réagi positivement et Tencent progresse ainsi de 6.1% en avril.

A l'opposé, TSMC est en baisse de 6.1% sur le mois. Malgré un chiffre d'affaires et un bénéfice trimestriel record, les incertitudes géopolitiques et les pressions inflationnistes qui pèsent sur l'économie mondiale, laissent craindre un ralentissement de la demande dans le secteur.

MANSARTIS ASIE ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Samsung Electronics	6.38%	ANTA Sports Products	5.18%
Taiwan Semiconductor Adr	6.13%	JD.com Adr	5.06%
Techtronic Industries	5.93%	Aia Group	4.14%
Tencent	5.92%	TravelSky Technology	3.83%
Haier Smart Home	5.35%	Eclat Textile	3.80%

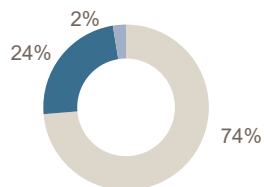
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Chine	30.40%
Hong-Kong	25.90%
Taiwan	15.65%
Corée du Sud	11.35%
Inde	10.18%
Indonésie	3.69%
Thaïlande	2.84%

PAR SECTEUR

C. discrétionnaire	39.57%
Technologie	24.20%
C.non-durable	11.59%
Services de Communication	10.85%
Finance	10.29%
Sv. publics	3.50%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 111.71 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
----------------------	---------	--------------------	---------

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Haier Smart Home	+0.80%	17.28%	4.6%
JD.com Adr	+0.56%	12.22%	4.6%
Hindustan Unilever	+0.43%	13.82%	3.1%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Techtronic Industries	-0.81%	-11.88%	6.8%
Taiwan Semiconductor Adr	-0.41%	-6.10%	6.7%
Vipshop	-0.26%	-10.36%	2.5%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Asie ISR	2022	-2.1%	-2.9%	-7.5%	0.1%								
MSCI Asie ex Japon		-1.6%	-2.7%	-1.9%	-0.1%								
Mansartis Asie ISR	2021	5.2%	0.9%	-0.6%	-1.2%	-0.9%	3.6%	-6.4%	1.7%	-4.8%	0.8%	-1.4%	0.1%
MSCI Asie ex Japon		5.2%	1.4%	0.8%	-0.5%	0.2%	2.5%	-7.6%	2.8%	-2.1%	0.8%	-1.5%	1.7%
Mansartis Asie ISR	2020	-2.5%	-3.6%	-10.3%	9.9%	-3.8%	7.3%	3.1%	2.5%	-1.2%	4.8%	5.7%	3.8%
MSCI Asie ex Japon		-3.2%	-2.1%	-11.8%	9.3%	-2.6%	7.0%	3.5%	2.2%	0.5%	2.9%	5.5%	4.3%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	31
Poids du top 10	51%
Poids du top 20	82%
Taux d'exposition nette	99%

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.

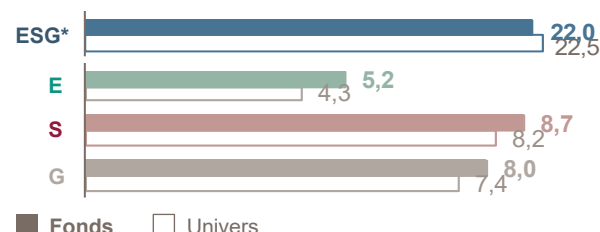
MANSARTIS ASIE ISR – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 2022



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.



*couverture univers 92% / 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 Asie ISR	3
Univers	18

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 31/12/2021
Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU Droit de l'Homme - Bloomberg® couverture univers 83% / portefeuille 100%	21% vs. 17%	+
Indépendance des directeurs au C.A. Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 55% / portefeuille 72%	47% vs. 58%	=
Exigences sociales envers les fournisseurs Social - Sustainalytics® couverture univers 57% / portefeuille 100%	46% vs. 25%	+
Capacité à générer de l'emploi Social - Bloomberg® couverture univers 38% / portefeuille 98% Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans	8% vs. 6%	-
Politique environnementale certifiée Environnement - Sustainalytics® couverture univers 61% / portefeuille 77%	38% vs. 33%	+

INTENSITÉ CARBONE

Intensité carbone Environnement - Trucost Couverture univers 69% / portefeuille 99% En tn CO2/M\$ de CA	212,1 vs. 565,2	+
---	---------------------------	---

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.