

# MANSARTIS ASIE ISR

au 31 octobre 2024

Actif Total 17.8 M€ VL 423.73 €



## 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	<b>9.22%</b>	-6.6%	-14.4%	-3.6%	14.8%
MSCI Asie ex Japon NR €	<b>17.37%</b>	2.3%	-14.7%	3.2%	14.4%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Asie ISR	<b>-2.74%</b>	5.6%	14.8%	-13.9%	0.8%
MSCI Asie ex Japon NR €	<b>-1.84%</b>	4.9%	24.9%	2.6%	28.4%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Asie ISR	<b>18.9%</b>	18.0%
MSCI Asie ex Japon NR €	<b>16.7%</b>	15.0%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions asiatiques ont terminé le mois d'octobre en baisse de 1,8%, pénalisées par la Chine en repli de 12% entre la fin de la Golden Week et la fin du mois. De son côté, le fonds perd 2,7% en octobre.

En début de mois, les actions chinoises ont atteint leur plus haut niveau en deux ans, stimulées par les annonces gouvernementales de septembre. Cependant, le manque de précisions concernant ces mesures et la dégradation de certains indicateurs économiques ont érodé la confiance des marchés. Lors de la Golden Week - du 1er au 7 octobre - les déplacements ont dépassé de 10% les niveaux de 2019, et les dépenses ont progressé de 8%. Toutefois, les dépenses par personne ont diminué de 2%, révélant une demande domestique atone, tandis que les chiffres de septembre sur les exportations sont ressortis à +2,4%, bien en deçà des 6% attendus.

Malgré tout, des signes d'amélioration apparaissent dans l'économie chinoise. La production industrielle et les ventes au détail de septembre ont enregistré leur plus forte progression en quatre mois, tandis que le taux de chômage urbain a reculé à 5,1%, son niveau le plus bas en trois mois. Le PIB a crû de 4,6% au deuxième trimestre, portant la croissance à 4,8% sur les neuf premiers mois de l'année, proche de l'objectif de 5% fixé par le gouvernement. Le sentiment semble également s'améliorer dans le secteur immobilier, avec des ventes en hausse dans les grandes villes. Un nouveau plan fiscal est en cours de réflexion pour compléter les mesures existantes, bien qu'aucune information n'ait été communiquée à ce stade.

En ce qui concerne le portefeuille, la saison des résultats du troisième trimestre a débuté. Nous mettons en avant les solides performances de Largan Precision, portées par la production de l'iPhone 16 et l'actualisation des technologies de caméras dans les derniers smartphones. En parallèle, la croissance faiblit pour Hindustan Unilever, pénalisée par une modération de la demande dans les zones urbaines.

# MANSARTIS ASIE ISR

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

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Taiwan Semiconductor Adr	8.22%	Alibaba Adr	4.90%
Tencent	7.69%	Techtronic Industries	4.70%
Samsung Electronics	5.58%	Eclat Textile	4.64%
Tata Consultancy Service	5.24%	Vipshop	4.23%
SK Hynix	5.01%	Hindustan Unilever	4.07%

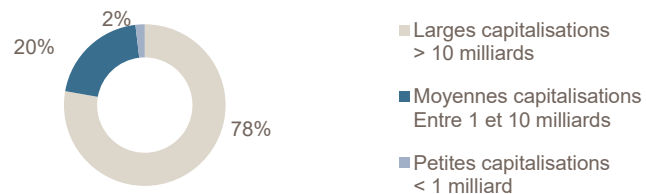
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Chine	24.02%
Taiwan	21.90%
Hong-Kong	18.82%
Corée du Sud	16.26%
Inde	13.73%
Thaïlande	3.34%
Indonésie	1.94%

### PAR SECTEUR

C. discrétionnaire	34.22%
Technologie	32.96%
C.non-durable	10.53%
Finance	9.90%
Services de Communication	7.69%
Industrie	4.70%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 170.25 Mds €

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

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

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Taiwan Semiconductor Adr	+1.03%	14.09%	7.3%
Mediatek	+0.21%	11.47%	1.8%
Geely Automobile	+0.21%	15.25%	1.4%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Hindustan Unilever	-0.53%	-12.37%	4.3%
Tencent	-0.50%	-6.49%	7.7%
Maruti Suzuki India	-0.40%	-14.21%	2.8%

### PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Asie ISR	2024	-6.7%	5.7%	2.3%	1.8%	-1.0%	3.8%	-2.0%	0.9%	7.6%	-2.7%		
MSCI Asie ex Japon		-3.6%	5.7%	2.7%	2.1%	0.3%	5.7%	-1.3%	-0.4%	7.4%	-1.8%		
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	30
Poids du top 10	54%
Poids du top 20	83%
Taux d'exposition nette	99%

Sources : Reuters - Mansartis

[www.mansartis.com](http://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 30 septembre 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



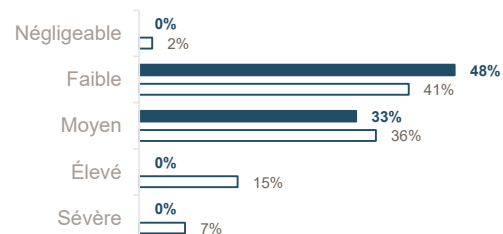
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 94%

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

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

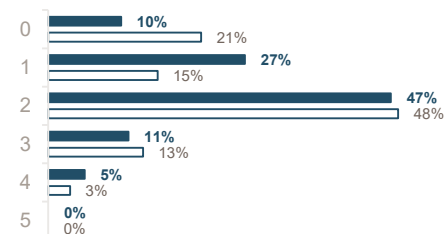


Meilleures notes		Moins bonnes notes	
Samsung SDI	12,3	Maruti Suzuki India	29
Samsung Electronics	13,3	Bank Mandiri	28,6
Taiwan Semiconductor Ad	13,5	Haier Smart Home	28
Tata Consultancy Service	14,2	BYD	26,1
Aia Group	14,3	JD.com Adr	26

## 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 92%  
En tn CO2/M\$ de CA



#### Plus faibles émetteurs

Aia Group	22
ICICI Bank Limited	28
Tata Consultancy Servico	37
Bank Mandiri	52
Vipshop	60

#### Plus gros émetteurs

SK Hynix	326
Yum China Holdings	324
Eclat Textile	322
BYD	320
Samsung SDI	314

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 85%



### 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 99%  
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



### Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%



## 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