

# MANSARTIS JAPON ISR

au 31 octobre 2024

Actif Total **20.2 M€** VL **151.27 €**



## CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 07/07/2005
- Devise du fonds : Euros
- Indice de comparaison : TOPIX NR €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 2% maximum
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : PGCJAPN FP
- Code ISIN : FR0010206144
- SFDR : Article 8

## OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Japon ISR a pour objectif, sur un horizon d'investissement de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, par une gestion discrétionnaire dans l'univers des entreprises cotées sur le marché japonais.

## 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 Japon ISR	<b>4.99%</b>	5.6%	-22.8%	-10.3%	29.6%
TOPIX NR €	<b>9.06%</b>	15.0%	-10.0%	9.0%	3.3%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Japon ISR	<b>-3.07%</b>	-0.7%	18.3%	-17.0%	1.7%
TOPIX NR €	<b>-2.09%</b>	-4.8%	17.6%	14.5%	29.6%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Japon ISR	<b>19.2%</b>	17.5%
TOPIX NR €	<b>17.8%</b>	15.0%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le Topix a affiché une forte volatilité en octobre, en raison du retour du yen faible, de l'incertitude politique au Japon et des potentielles répercussions de l'élection présidentielle américaine de novembre. Durant ce mois, les actions japonaises ont enregistré une performance de +1,9% en yen, mais de -2,09 % en euro. Le fonds Mansartis Japon ISR s'affiche à -3,07 % en euro.

Au début du mois, Shigeru Ishiba a réitéré son soutien à la politique monétaire accommodante de la Banque du Japon, malgré ses déclarations antérieures en faveur d'un durcissement rapide, entraînant une dépréciation du yen face au dollar, passant de 146 à 152 yens par dollar. Par ailleurs, le gouvernement élabore des mesures de soutien aux ménages pour faire face à la hausse du coût de la vie, conformément à ses promesses de campagne. La Banque du Japon a, une fois de plus, maintenu ses taux inchangés. Pour la première fois en trois mois, les salaires réels ont diminué en août. Toutefois, l'inflation a ralenti en septembre, passant de son pic d'août de 3% à 2,5%, alors que le marché de l'emploi reste tendu, avec un taux de chômage à 2,4%. Cette situation devrait soutenir la hausse des salaires au sein des entreprises. En fin de mois, le Parti libéral-démocrate (PLD), dirigé par le Premier ministre, a subi une défaite significative aux élections législatives, plongeant le pays dans une incertitude politique inédite depuis 15 ans. Shigeru Ishiba a choisi de rester en poste, et le PLD devra compter sur ses alliés pour former une majorité parlementaire sans remettre en cause l'agenda gouvernemental.

Dans le portefeuille, la saison des résultats du deuxième trimestre fiscal a commencé. Nous soulignons la bonne performance de Fast Retailing, malgré un ralentissement de l'activité en Chine. En outre, notre dernière introduction, Advantest, a présenté des résultats impressionnants, portés par la demande accrue des fabricants de semi-conducteurs dans le domaine de l'intelligence artificielle.

# MANSARTIS JAPON ISR

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Keyence	5.72%	Sony Corporation	4.24%
Hoya	4.96%	Oracle Japan	4.09%
Fast Retailing	4.59%	Hikari Tsushin	4.00%
Shin-Etsu Chemicals	4.48%	Zozo	4.00%
Recruit	4.37%	Mitsubishi UFJ Fin. Gp	3.57%

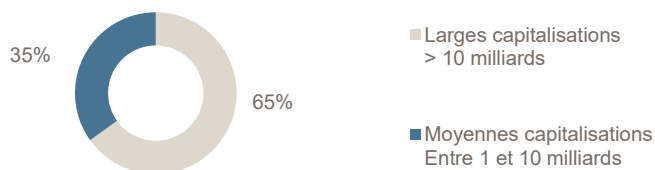
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Japon	100%
-------	------

### PAR SECTEUR

Technologie	22%
C. discrétionnaire	22%
Industrie	17%
Santé	10%
Finance	9%
Services de Communication	9%
C.non-durable	7%
Matériaux	4%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 28.26 Mds €

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
		Fast Retailing	C. discrétionnaire
		Zozo	C. discrétionnaire
		Seven & I Hld	C.non-durable

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Advantest	+0.47%	30.34%	1.6%
Mitsubishi UFJ Fin. Gp	+0.24%	7.51%	3.2%
Recruit	+0.20%	5.23%	3.9%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Zozo	-0.37%	-7.96%	4.7%
Shin-Etsu Chemicals	-0.34%	-7.44%	4.6%
Capcom Co	-0.29%	-11.54%	2.5%

### PERFORMANCES MENSUELLES

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Japon ISR	1.6%	1.5%	1.1%	-5.6%	-0.8%	2.1%	6.0%	1.7%	0.7%	-3.1%		
TOPIX NR €	5.2%	3.4%	3.7%	-3.8%	-0.2%	0.6%	5.1%	-2.0%	-0.8%	-2.1%		
Mansartis Japon ISR	4.1%	-4.1%	1.8%	-1.3%	4.1%	-0.9%	0.2%	-2.7%	-2.3%	-4.9%	7.3%	5.0%
TOPIX NR €	4.0%	-1.8%	1.8%	-0.4%	3.8%	2.0%	1.8%	-0.7%	0.6%	-4.3%	4.8%	2.9%
Mansartis Japon ISR	-11.4%	-2.1%	-1.5%	-5.9%	-2.2%	-5.3%	11.6%	-0.3%	-8.0%	0.4%	4.7%	-3.6%
TOPIX NR €	-3.7%	-0.8%	-0.4%	-3.7%	0.5%	-5.0%	7.6%	-0.5%	-7.2%	0.5%	5.2%	-2.1%

### AUTRES INFORMATIONS

#### PONDERATION

Nombre de lignes	36
Poids du top 10	44%
Poids du top 20	73%
Taux d'exposition nette	100%

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 JAPON 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



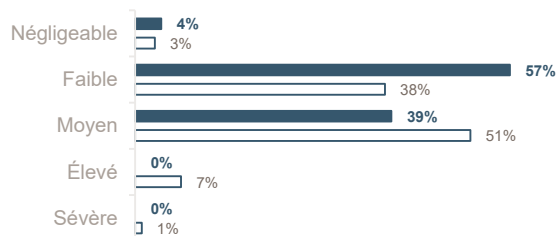
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 100%

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

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



#### Meilleures notes

Recruit	9,4
NEC	12,1
Murata Manufacturing	12,8
Tokyo electron	13
Keyence	13,7

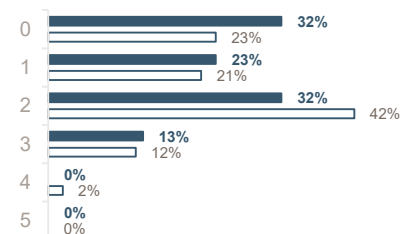
#### Moins bonnes notes

Zenkoku Hosho	28,2
Unicharm	28,1
Dai-Ichi Life Insurance	26,5
Hitachi	26,3
Shin-Etsu Chemicals	26,3

## 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 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 JAPON ISR - RAPPORT ESG

## INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

### Intensité carbone scope 1, 2 et 3 amont

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 100%  
En tn CO2/M\$ de CA



#### Plus faibles émetteurs

Tokio Marine	19
Dai-ichi Life Insurance	20
Sumitomo Mitsui Fin	24
Recruit	26
Mitsubishi UFJ Fin. Gp	28

#### Plus gros émetteurs

Shin-Etsu Chemicals	555
Unicharm	302
Murata Manufacturing	286
Daifuku	249
Daikin Industries	247

### Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®



### 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 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