MANSARTIS JAPON ISR

au 30 juin 2025

Actif Total **19.5 M€** VL **167.03 €**

CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non eligible 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 / 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.

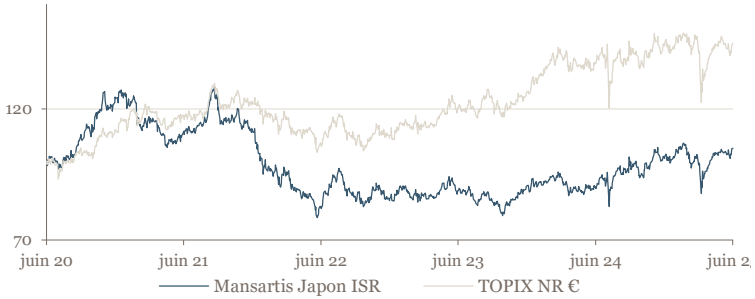
INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

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.

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Japon ISR	**2.99%**	12.6%	5.6%	-22.8%	-10.3%
TOPIX NR €	**-0.17%**	15.1%	15.0%	-10.0%	9.0%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Japon ISR	**0.41%**	6.4%	16.3%	27.0%	5.0%
TOPIX NR €	**-1.84%**	2.6%	5.4%	35.9%	45.1%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité* 5 ans	Volatilité* 3 ans
Mansartis Japon ISR	**17.1%**	16.9%
TOPIX NR €	**15.4%**	16.0%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

À l'instar des autres marchés mondiaux, les actions japonaises ont poursuivi leur rebond en juin. Le Topix progresse ainsi de +2,0% en devise locale, effaçant les pertes enregistrées depuis « Libération Day ». En euros, la performance ressort à -1,84%, pénalisée par la faiblesse persistante du yen. Le fonds progresse pour sa part de +0.41% sur la période.

Les marchés ont été soutenus par un climat d'apaisement, avec la désescalade des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. Le Japon reste en attente d'un accord bilatéral avec Washington à l'approche de la date butoir du 9 juillet mais un report de quelques semaines semble probable. Par ailleurs, les craintes d'un élargissement du conflit entre Israël et l'Iran, se sont rapidement dissipées, limitant l'impact sur le prix du pétrole et l'aversion au risque.

Sur le plan domestique, la Banque du Japon a laissé ses taux inchangés lors de sa réunion de mi-juin, tout en réduisant légèrement le rythme de son tapering. Le gouverneur Ueda reste prudent, dans un environnement caractérisé à la fois par une inflation supérieure à l'objectif et par des signaux macroéconomiques mitigés.

Deux thématiques dominent actuellement le marché : d'une part, les valeurs liées à la défense, dans le sillage de l'accord des pays de l'OTAN visant à porter les dépenses militaires à 5% du PIB, un segment auquel nous ne sommes pas exposés ; d'autre part, la poursuite de la rotation vers les valeurs liées à l'intelligence artificielle, alimentée par de nouveaux records sur le Nasdaq et Nvidia. Le portefeuille a logiquement profité de son exposition à certaines valeurs technologiques comme Advantest et Tokyo Electron, très bien orientées sur fond de cycle IA. Nintendo a également fortement contribué, porté par le succès du lancement de la nouvelle Switch 2. À l'inverse, nous avons allégé notre position en Ryohin Keikaku après sa forte hausse récente, la valorisation atteignant désormais des niveaux plus exigeants.

MANSARTIS JAPON ISR

REPARTITION DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis en actions)*

PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Sony Corporation	5.60%	Mitsubishi UFJ Fin. Gp	4.21%
Oracle Japan	4.58%	Tokyo electron	4.17%
Keyence	4.53%	Pan Pacific Int	4.12%
NEC	4.40%	Hoya	3.96%
Ryohin Keikaku	4.35%	Advantest	3.93%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Japon	100%

PAR SECTEUR

Technologie	26%
C. discrétionnaire	24%
Industrie	17%
Finance	9%
Services de Communication	9%
Santé	8%
C.non-durable	4%
Matériaux	3%

PAR TAILLES DE CAPITALISATION

- Larges capitalisations > 10 milliards
- Moyennes capitalisations Entre 1 et 10 milliards

▪ Capitalisation pondérée : 25.61 Mds €

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE *(Actifs investis)*

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	*Secteur*	Ventes/Allégements	*Secteur*
Hitachi	*Industrie*	Ryohin Keikaku	*C. discrétionnaire*
		Hikari Tsushin	*Industrie*
		Murata Manufacturing	*Technologie*

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Advantest	+1.10%	39.23%	2.8%
Ryohin Keikaku	+0.91%	21.46%	4.2%
Tokyo electron	+0.57%	15.93%	3.6%

Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Keyence	-0.40%	-8.26%	4.9%
Suzuki Motor	-0.35%	-9.31%	3.8%
Sony Corporation	-0.33%	-5.68%	5.9%

PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Japon ISR	2025	2.3%	-1.8%	-3.7%	1.5%	4.4%	0.4%						
TOPIX NR €		1.4%	-1.3%	-2.8%	-0.3%	4.9%	-1.8%						
Mansartis Japon ISR	2024	1.6%	1.5%	1.1%	-5.6%	-0.8%	2.1%	6.0%	1.7%	0.7%	-3.1%	6.4%	0.7%
TOPIX NR €		5.2%	3.4%	3.7%	-3.8%	-0.2%	0.6%	5.1%	-2.0%	-0.8%	-2.1%	4.3%	1.2%
Mansartis Japon ISR	2023	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%

AUTRES INFORMATIONS

PONDERATION

Nombre de lignes	34
Poids du top 10	41%
Poids du top 20	71%
Taux d'exposition nette	95%

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 soucription, 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 juin 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 d'indépendance des directeurs aux conseils d'administration des entreprises.

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.

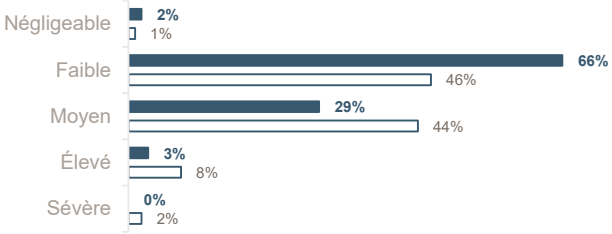
RISQUES ESG

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*99%*

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

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



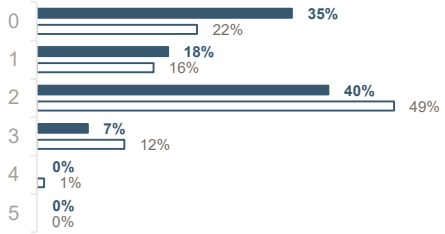
Meilleures notes	
Recruit	7,5
NEC	12,1
Murata Manufacturing	12,6
Keyence	13,4
Hoya	13,7

Moins bonnes notes	
Shin-Etsu Chemicals	32,6
Hitachi	29,5
Suzuki Motor	26,5
Dai-Ichi Life Insurance	25,3
Unicharm	24,5

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

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 ENVIRONEMENTAUX

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

Source : Trucost

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

En tCO2eq/EURm de CA

1013

1825

Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Recruit	30	Dai-Ichi Life Insurance	16847
Kakaku.com	39	Daikin Industries	13020
Obic	58	Mitsubishi UFJ Fin. Gp	3630
Tokio Marine	72	Hitachi	3564
Oracle Japan	85	Suzuki Motor	3034

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*69%*
Taux de couverture de l'univers	*75%*

58%

72%

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

45% | 0% | 55%

Univers

55% | 2% | 43%

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	*100%*

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans

3,3%

2,4%

Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*99%*

69%

68%

INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

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

48%

44%

INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*99%*

55%

56%

Légende

Fonds | Univers d'investissement initial

www.mansartis.com
8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70

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