

# MANSARTIS AMÉRIQUE

au 31 mai 2019

Actif Total **26.9 M€** VL **195.89 €**



**Julie Jourdan**  
Gérante du fonds

## CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 01/06/2006
- Devise du fonds : Euro
- Classification AMF : Actions internationales
- Indice de comparaison : S&P 500 NR €
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/14
- Frais de gestion : 2% maximum
- Frais d'entrée : 2% maximum
- Frais de sortie : 2% maximum
- Code Bloomberg : PGCAMRC FP
- Code ISIN : FR0010317487

## OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Amérique 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 les marchés du continent américain et majoritairement des États-Unis.

## PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE



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

	2019	2018	2017	2016	2015
Mansartis Amérique	<b>19.78%</b>	1.9%	0.5%	5.8%	10.9%
S&P 500 NR €	<b>13.70%</b>	0.2%	7.1%	15.6%	13.1%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Amérique	<b>-5.23%</b>	3.5%	17.2%	32.4%	61.2%
S&P 500 NR €	<b>-5.79%</b>	-1.7%	8.9%	39.5%	94.0%

## INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Amérique	<b>16.1%</b>	14.8%
S&P 500 NR €	<b>15.4%</b>	14.0%

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds chute de -5.2% sur le mois (vs. -5.8% pour l'indice) ramenant sa performance depuis le début de l'année à 19.8% (vs. 13.7%)

En mai, le Président Trump accentue son bras de fer avec la Chine en annonçant vouloir taxer à 25% près de 200 Mds\$ d'importations chinoises supplémentaires et en menaçant de priver Huawei de composants et technologies américaines. La riposte chinoise ne s'est pas fait attendre avec une hausse des droits de douane sur 60Mds\$ de produits et surtout la menace de suspension des exportations des terres rares, nécessaires à nombre d'industries, dont elle détient le quasi-monopole.

La croissance mondiale est dorénavant au centre des préoccupations. Le marché estime la probabilité de récession aux États-Unis avant fin 2019 à 40%. La courbe des taux américains s'est de nouveau inversée. Ce contexte impacte les cours du baril de pétrole, en recul de plus de 20% depuis le pic de fin avril. En Europe, les élections européennes se sont déroulées sans bousculer le paysage politique. En Italie, Salvini, fort de ses résultats européens, semble vouloir précipiter de nouvelles élections nationales et multiplie les déclarations de défiances vis-à-vis de l'UE et de ses contraintes budgétaires.

Fortement exposés à la Chine, Apple (-12%) ainsi que les sociétés de semi-conducteurs (Microchip -19%, Xilinx -14%) ont été largement pénalisées sur le mois.

Souhaitant renforcer notre exposition à des secteurs en croissance et présentant une solide visibilité, nous avons introduit une position en O'Reilly, n°2 américain de la vente de pièces détachées automobile. La solide croissance des ventes devrait se poursuivre portée par le vieillissement du parc automobile, une utilisation des véhicules accrue et un pouvoir d'achat des consommateurs en hausse.

# MANSARTIS AMÉRIQUE

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

### PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids	Actions	Poids
Microsoft	5.10%	Adobe	3.60%
Amazon	4.61%	Alphabet A	3.44%
Visa	4.46%	Stryker	3.38%
Danaher	4.34%	Apple	3.36%
Abbott Laboratories	4.09%	Ecolab	3.23%

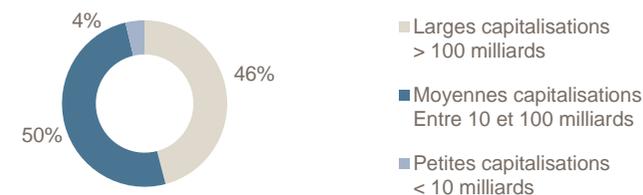
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Etats-Unis	98.73%
Luxembourg	1.27%

### PAR SECTEUR

Technologie	33.65%
Santé	18.23%
Services de Communication	13.35%
C.cyclique	13.07%
Industrie	7.99%
C.non-durable	6.62%
Mat. 1ère	3.23%
Immobilier	2.99%
Energie	0.89%

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 187.47 Mds €

Sources : Reuters - Mansartis

[www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats/Renforcements	Secteur	Ventes/Allègements	Secteur
O'Reilly Automobile	C.cyclique	Microsoft	Technologie
Facebook	Services de Communication	Adobe	Technologie
Comcast	Services de Communication	Ametek	Industrie

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Equinix	+0.21%	8.15%	2.6%
Medtronic	+0.05%	4.57%	1.1%
Red Hat	+0.02%	1.53%	1.3%

#### Top 3 à la baisse

Actions	Contribution	Performance	Poids
Apple	-0.42%	-11.84%	3.6%
Nutanix	-0.37%	-34.75%	1.1%
Amazon	-0.34%	-7.36%	4.7%

### PERFORMANCES MENSUELLES

		Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Mansartis Amérique	2019	9.3%	6.0%	4.7%	4.2%	-5.2%							
S&P 500 NR €		7.7%	3.9%	3.6%	4.2%	-5.8%							
Mansartis Amérique	2018	2.5%	-3.4%	-2.2%	1.8%	5.7%	1.4%	3.1%	5.2%	1.6%	-6.0%	3.0%	-9.6%
S&P 500 NR €		1.8%	-1.8%	-3.4%	2.4%	5.7%	1.0%	3.0%	4.0%	1.2%	-4.7%	1.7%	-9.8%
Mansartis Amérique	2017	1.1%	4.2%	-0.4%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	-1.5%	-2.0%	2.1%	1.7%	0.2%	-0.3%
S&P 500 NR €		-0.1%	5.5%	-0.8%	-1.2%	-1.2%	-1.1%	-0.7%	-0.5%	2.2%	3.8%	1.2%	-0.1%

### AUTRES INFORMATIONS

#### PONDERATION

Nombre de lignes	43
Poids du top 10	39%
Poids du top 20	66%
Taux d'exposition nette	98%

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.