

# MANSARTIS ASIE

au 31 mai 2019

Actif Total **19.6 M€** VL **372.69 €**



**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
- Classification AMF : Actions internationales
- 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 : 2% maximum
- Code Bloomberg : VIGPGCA FP
- Code ISIN : FR0007481429

## OBJECTIF DU FONDS

Mansartis Asie 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



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 Asie          | <b>7.69%</b> | -18.0% | 21.1% | -3.9% | 6.5% |
| MSCI Asie ex Japon NR € | <b>6.70%</b> | -10.0% | 24.9% | 9.2%  | 1.6% |

## PERFORMANCES GLISSANTES

|                         | 1 mois        | 3 mois | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|---------------|--------|--------|-------|-------|
| Mansartis Asie          | <b>-9.04%</b> | -4.1%  | -10.3% | 6.8%  | 21.4% |
| MSCI Asie ex Japon NR € | <b>-7.96%</b> | -2.9%  | -6.5%  | 34.9% | 50.9% |

## INDICATEUR DE RISQUE

|                         | Volatilité 5 ans | Volatilité 3 ans |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Mansartis Asie          | <b>15.4%</b>     | 14.3%            |
| MSCI Asie ex Japon NR € | <b>16.2%</b>     | 13.9%            |

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a chuté de -9.04% en mai contre -7.96% pour l'indice, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à +7.69% contre +6.70%.

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 faite 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.

Dans le portefeuille, les craintes de ralentissement de l'économie chinoise ont pesé sur les valeurs de l'internet chinois à l'image d'Alibaba, Tencent et JD.com qui perdent respectivement -19%, -15% et -14% sur le mois. Dans le même temps, les sanctions américaines à l'encontre de Huawei risquent d'impacter de manière plus ou moins significative l'activité de certains de ses fournisseurs. Sunny Optical et Largan, fabricants de lentilles pour les appareils photos de smartphones ont chuté de -29% et -20%.

A l'opposé les valeurs plus défensives de la consommation de base ont mieux résisté. CP All, Dali Food et Hindustan Unilever s'ajustent entre +2 et +6% sur le mois de mai.

# MANSARTIS ASIE

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE (Actifs investis en actions)

### PRINCIPALES POSITIONS

| Actions                  | Poids | Actions                    | Poids |
|--------------------------|-------|----------------------------|-------|
| Ping An Insurance        | 6.24% | Aia Group                  | 4.57% |
| Alibaba Adr              | 5.90% | CP All Nvdr                | 4.38% |
| Tencent                  | 5.43% | LG Household & Health Care | 3.98% |
| Samsung Electronics      | 5.32% | Techtronic Industries      | 3.61% |
| Taiwan Semiconductor Adr | 5.10% | Maruti Suzuki India P-Note | 3.51% |

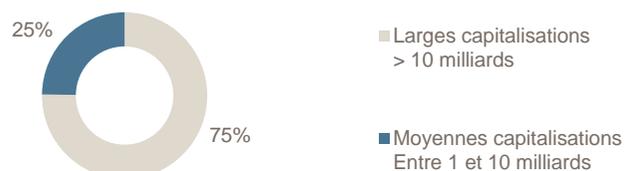
### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

|              |        |
|--------------|--------|
| Hong-Kong    | 26.17% |
| Chine        | 25.66% |
| Taïwan       | 15.39% |
| Corée du Sud | 13.78% |
| Inde         | 9.43%  |
| Indonésie    | 5.20%  |
| Thaïlande    | 4.38%  |

### PAR SECTEUR

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| C.cyclique                | 32.94% |
| Technologie               | 16.40% |
| C.non-durable             | 15.88% |
| Finance                   | 15.63% |
| Services de Communication | 11.74% |
| Sv. publics               | 5.91%  |
| Santé                     | 1.50%  |

### PAR TAILLES DE CAPITALISATION



Capitalisation pondérée : 82.51 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/Allégements | Secteur |
|----------------------|---------|--------------------|---------|
|----------------------|---------|--------------------|---------|

### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

#### Top 3 à la hausse

| Actions                    | Contribution | Performance | Poids |
|----------------------------|--------------|-------------|-------|
| CP All Nvdr                | +0.22%       | 5.89%       | 3.7%  |
| TCI Co                     | +0.13%       | 6.97%       | 1.9%  |
| Maruti Suzuki India P-Note | +0.10%       | 3.25%       | 3.1%  |

#### Top 3 à la baisse

| Actions          | Contribution | Performance | Poids |
|------------------|--------------|-------------|-------|
| Alibaba Adr      | -1.26%       | -19.08%     | 6.6%  |
| Tencent          | -0.88%       | -15.21%     | 5.8%  |
| Largan Precision | -0.64%       | -20.36%     | 3.2%  |

### PERFORMANCES MENSUELLES

|                    |      | Jan. | Fév.  | Mar.  | Avr.  | Mai   | Juin  | Juil. | Aout  | Sept. | Oct.   | Nov.  | Déc.  |
|--------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Mansartis Asie     | 2019 | 7.1% | 4.8%  | 3.8%  | 1.5%  | -9.0% |       |       |       |       |        |       |       |
| MSCI Asie ex Japon |      | 7.0% | 2.7%  | 3.4%  | 2.1%  | -8.0% |       |       |       |       |        |       |       |
| Mansartis Asie     | 2018 | 1.7% | -3.0% | -4.0% | 2.6%  | 1.2%  | -4.2% | -2.3% | -0.9% | -1.5% | -10.6% | 5.4%  | -3.3% |
| MSCI Asie ex Japon |      | 3.6% | -3.1% | -2.5% | 2.9%  | 1.9%  | -4.4% | 0.2%  | -0.3% | -0.7% | -8.8%  | 4.9%  | -3.4% |
| Mansartis Asie     | 2017 | 3.5% | 2.3%  | 3.3%  | 0.0%  | 1.3%  | -0.9% | 3.5%  | -0.3% | -0.9% | 6.7%   | -0.1% | 1.1%  |
| MSCI Asie ex Japon |      | 4.1% | 4.9%  | 2.4%  | -0.1% | 1.7%  | 0.0%  | 2.6%  | 0.5%  | 0.1%  | 6.2%   | -1.2% | 1.5%  |

### AUTRES INFORMATIONS

#### PONDERATION

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| Nombre de lignes        | 32  |
| Poids du top 10         | 47% |
| Poids du top 20         | 77% |
| 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.