

MANSARTIS INVESTISSEMENTS

au 31 mai 2019



Actif Total **143.8 M€**
Part C **255.66 €**
Part D **158.39 €**



Nourrane Charraire
Gérante du fonds

CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Fiscalité : Non éligible au PEA
- Date de création : 21/01/1988
- Devise du fonds : Euros
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne depuis le 03/02/2014
- Frais de gestion : 2% maximum (C) et (D)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : VIGPGIC FP (C), VIGPGID FP (D)
- Code ISIN : FR0007495593 (C), FR0007385109 (D)
- Indice composite : 75% Actions + 25% Obligations*

*Actions : 50% MSCI ACWI NR € + 50% EuroStoxx 50 NR €

Taux : 50% EuroMTS 1-3 + 50% EONIA

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds Mansartis Investissements a pour objectif, sur un horizon d'investissement recommandé de 5 ans, la recherche d'une performance de long terme, par une gestion discrétionnaire dans l'univers des grandes et moyennes capitalisations cotées sur les principaux marchés internationaux.

PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE

A risque plus faible ← | → A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le niveau de risque 5 traduit une volatilité hebdomadaire historique sur 5 ans comprise entre 10% et 15%*. 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.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2019	2018	2017	2016	2015
Mansartis Investissements (C)	10.55%	-4.8%	7.5%	1.0%	8.7%
Indice composite	8.77%	-6.3%	6.7%	5.9%	6.3%

PERFORMANCES CUMULÉES

DU FONDS

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Investissements (C)	-3.02%	2.2%	1.2%	16.4%	31.3%
Indice composite	-4.10%	0.8%	0.3%	17.7%	27.4%

PAR CLASSE D'ACTIFS (hors frais)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Actions	-4.51%	4.0%	3.7%	28.5%	53.2%
Obligations	-0.13%	0.3%	1.1%	17.7%	27.4%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans
Mansartis Investissements (C)	11%	8.9%
Indice composite	11.2%	9.1%

*volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a baissé de -3.02% en mai contre -4.10% pour l'indice, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à +10.55% contre +8.77%.

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.

En termes d'allocation d'actifs, nous avons baissé le niveau d'exposition aux actions à 60%, ce qui a permis au fonds d'amortir la baisse des marchés. Nous avons pris des bénéfices essentiellement sur les actions européennes et américaines.

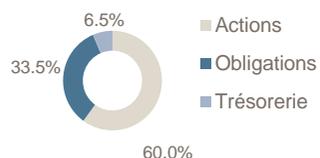
Si sur le mois le secteur technologique fait partie des baisses les plus marquées, notre exposition, à près de 21% de la poche action, n'a pas pénalisé la performance relative grâce à une bonne sélection de titres.

Sur la poche obligataire, nous avons maintenu un risque limité en maintenant une sensibilité inférieure à 2 sur des obligations de bonnes qualités.

MANSARTIS INVESTISSEMENTS

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (Actifs investis)

ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOCATION D'ACTIFS



PONDERATION

Nombre de lignes	114
Poids du top 10	22%
Nombre d'actions	57
Nombre d'obligations	55

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements	
Société Générale 0% mai 2022	
Alstom	
Logicor 0,5% avr 2021	
Ventes / Allégements	
Ford Mot Credit dec 2022 Tv	
Pemex 3 1/8% nov 2020	
Elior	

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS (hors fonds Mansartis)

Actions	Contribution	Performance	Poids
Adidas	0.15%	13.37%	1.1%
Sonova	0.10%	10.72%	0.9%
Alstom	0.06%	5.41%	1.0%
Actions			
Jungheinrich Pfd	-0.19%	-17.27%	1.1%
Infineon Technologies	-0.19%	-23.50%	0.8%
SEB	-0.15%	-9.06%	1.7%

PERFORMANCES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (hors frais)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
Actions	-4.51%	3.95%	9.82%	17.57%
Amérique du Nord	-5.20%	4.57%	8.48%	20.20%
Europe	-3.82%	4.74%	11.84%	18.20%
Asie	-6.74%	-1.59%	2.42%	9.51%
Obligations	-0.13%	0.28%	0.79%	0.70%
Amérique du Nord	0.04%	0.87%	1.23%	1.19%
Europe	-0.15%	0.20%	0.70%	0.63%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE ACTIONS

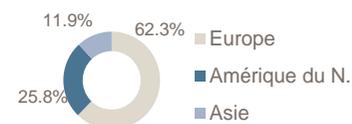
PRINCIPALES POSITIONS

Actions	Poids
Air Liquide	4.21%
Teleperformance	3.85%
Dassault Systèmes	3.81%
Orpea	3.44%
Hermès International	3.19%

PRINCIPAUX SECTEURS

Secteurs	Poids
Industrie	21.8%
Technologie	20.5%
C.cyclique	16.9%
Santé	14.9%
Diversifié	10.1%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EVOLUTION SUR L'ANNEE

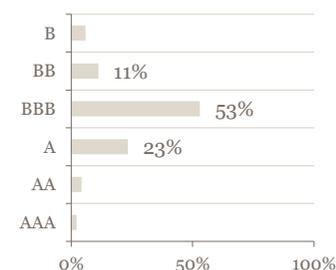
	31/05/2019	31/12/2018
Europe	62.3%	65.4%
Amérique du N.	25.8%	24.4%
Asie	11.9%	10.2%

CARACTERISTIQUES DE LA POCHE OBLIGATIONS

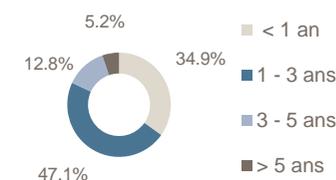
- Rendement à échéance : 0.55%
- Durée de vie à maturité : 1.8

- Notation moyenne : BBB+
- Sensibilité : 1.78

QUALITÉ DU CRÉDIT



HORIZON DE PLACEMENT



Sources : Reuters - Mansartis

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.

www.mansartis.com

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