

ÉPARGNE PRIVÉE

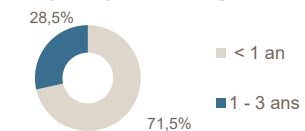
au 30 avril 2025



VL 3990,18 € | Actif total 106.8 M€

PROFIL DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION PAR MATURITÉ



ANALYSE DU RISQUE

Durée de vie à maturité

0,76

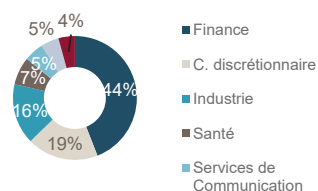
Rendement à échéance

2,07 %

Sensibilité taux

0,97

ALLOCATION PAR SECTEUR



En avril, le fonds gagne +0.26% contre +0.20% pour l'€ster, dans un contexte de hausses massives de droits de douanes par D.Trump générant une défiance des marchés et un "flight to quality" vers les obligations d'État Allemand dont le 2 ans a connu une forte baisse passant de 2.05% à 1.69%. Dans ce contexte d'incertitude élevée, la BCE a encore une fois abaissé ses taux directeurs de 25 bps à 2.25%, laissant entendre que l'inflation était à sa cible et qu'elle pourrait avoir une politique plus accommodante s'il le fallait. Le Crédit s'est écarté violemment en début de mois passant de 63 bps à 85 bps pour revenir sur 68 bps en fin de mois pour l'indice Itraxx Main.

Le fonds présente un profil peu risqué avec une notation globale à BBB+. La sensibilité a été augmentée à 0.97 pour continuer de tirer parti des baisses de taux de la BCE.

INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

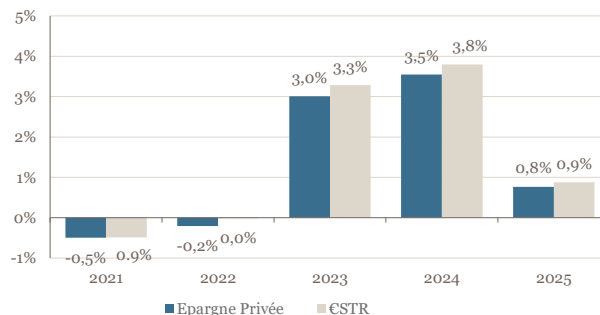


L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 9 mois. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Ce produit est classé dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 9 mois se situent à un niveau faible.

www.mansartis.com

8, place Vendôme 75001 Paris – +33 1 42 96 10 70 – Fax. +33 1 40 15 07 40

PERFORMANCES



PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Epargne Privée	0,26 %	0,5%	3,2%	7,5%	7,2%
€STR	0,20 %	0,6%	3,3%	8,3%	7,3%
Volatilité du fonds	-	0,25 %	0,19 %	0,14 %	0,14 %
Volatilité de l'indice	-	0,06 %	0,06 %	0,09 %	0,07 %

PERFORMANCES CALENDAIRES

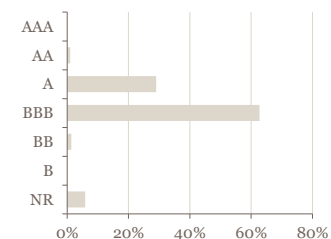
	2025	2024	2023	2022	2021
Epargne Privée	0,76%	3,5%	3,0%	-0,2%	-0,5%
€STR	0,88%	3,8%	3,3%	0,0%	-0,5%

CARACTÉRISTIQUES

- Code ISIN : FR0007370564
- Forme juridique : FCP de droit français
- Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euros
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Frais de gestion : 0,60 %
- SFDR : Article 8

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

RATING OBLIGATIONS



Notation moyenne :

BBB+

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

France	32,8%
Allemagne	17,4%
Pays-Bas	11,4%
Espagne	7,8%
Italie	4,8%
Danemark	3,8%
Etats-Unis	3,8%
Irlande	3,8%
Suède	3,5%
Autres pays + Liquidités	10,8%

PRINCIPALES POSITIONS

Obligations	Poids	Secteur
Deutsche Post 0,05% juin 2025 CV	1,96%	Industrie
Grp Bruxelles 2 1/8% nov 2025 CV	1,79%	Industrie
Novo Nordisk 3.375% mai 2026	1,76%	Santé
Fresenius 1,875% mai 2025	1,71%	Santé
Siemens En Fin 4% avr 2026	1,71%	Industrie
Selena 0% juin 2025 CV	1,68%	C. discrétionnaire

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats / Renforcements

	Secteur
BPCE 0% juin 2026	Finance
Securitas 4,25% avril 2027	Industrie
CaixaBank 1 3/8% juin 2026	Finance
CaixaBank 0,375% nov 2026	Finance

Ventes / Allègements

Secteur

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.

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

EPARGNE PRIVEE - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 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 investissement initial en termes de note ESG.

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



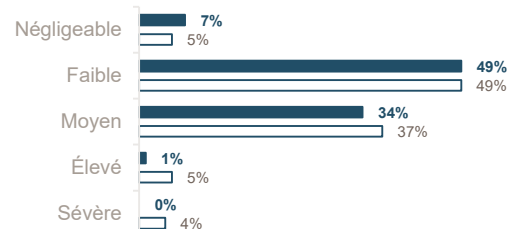
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 92%

Taux de couverture de l'univers 91%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

Inmob. Colonial 1.625% n°	5,7
Grp Bruxelles 2 1/8% nov	8,6
La Banque Postale TV juir	9
Intesa SP 4.5% oct. 2025	9,1
ALD 1.25% mars 2026	10,8

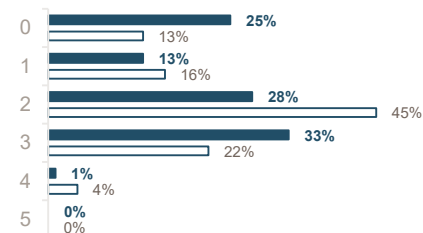
Moins bonnes notes

Orano 3.375% avril 2026	32,5
Fortive 3,7% fév 2026	31
Volvo Car 1 5/8% sept 2026	28,3
Toyota Fin 0% oct 2025	28
Scania 2,25% juin 2025	26,8

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

Deutsche Bk 2.625% février 2026

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.

EPARGNE PRIVEE - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

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

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 84%
Taux de couverture de l'univers 95%
En tCO2eq/EURm de CA



Plus faibles émetteurs

Deutsche Bk 2.625% fév 24
Euronext 1% avril 2025 27
LSEG Netherlands 0% a 30
Booking Hld 1.8% mars 46
Inmob. Colonial 1.625% 65

Plus gros émetteurs

Siemens En Fin 4% avr ; 41590
NIBC Bank 0.25% sept 7245
Jefferies Fin 3,875% avri 6132
Volvo Car 1 5/8% sept 21 5961
Fortive 3,7% fév 2026 4426

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 46%
Taux de couverture de l'univers 46%



Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial

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



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 76%
Taux de couverture de l'univers 87%
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 92%
Taux de couverture de l'univers 90%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 77%
Taux de couverture de l'univers 99%

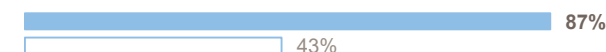


INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 92%
Taux de couverture de l'univers 90%



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>