# ÉPARGNE PRIVÉE

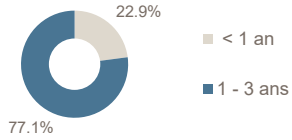
au 31 octobre 2026

★★★★ MORNINGSTAR

VL **4062.33 €** | Actif total **100.8 M€**

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

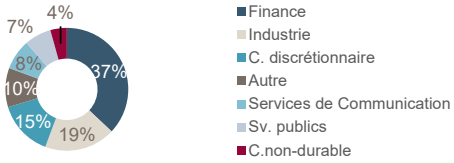
### ALLOCATION PAR MATURITÉ




### ANALYSE DU RISQUE

| | |
|---|---|
| **Durée de vie à maturité** | |
| | 1.41 |
| **Rendement à échéance** | |
| | 3.56 % |
| **Sensibilité taux** | |
| | 1.33 |

### ALLOCATION PAR SECTEUR




En octobre, les marchés obligataires sont restés volatils, dans un contexte de tensions inflationnistes et d'incertitudes budgétaires. Le Bund à 10 ans s'est détendu de 24 bps à 3,34%, tandis que l'OAT française a atteint un pic de 5,13%, avant de clôturer à 4,93%, portant le spread France-Allemagne à 159 bps contre 117 bps fin septembre. La Fed et la BCE ont maintenu leurs taux inchangés, malgré une inflation persistante et un Brent autour de 117 $/baril.

Sur le crédit, les obligations d'entreprises Investment Grade ont globalement mieux résisté que les dettes souveraines les plus fragilisées, soutenues par des fondamentaux solides et un portage toujours attractif. Le regain d'aversion au risque a néanmoins renforcé la sélectivité des investisseurs, particulièrement sur les signatures les moins bien notées. Dans cet environnement, les maturités courtes conservent leur intérêt, permettant de bénéficier de rendements intéressants tout en limitant l'exposition à la volatilité des taux longs. À fin octobre, le rendement à échéance du fonds s'établit à 3,56%, contre 3,51% le mois précédent, la sensibilité baisse légèrement à 1,33 et la notation moyenne est maintenue à A-.

## INDICATEUR DE RISQUE (ISR)

Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

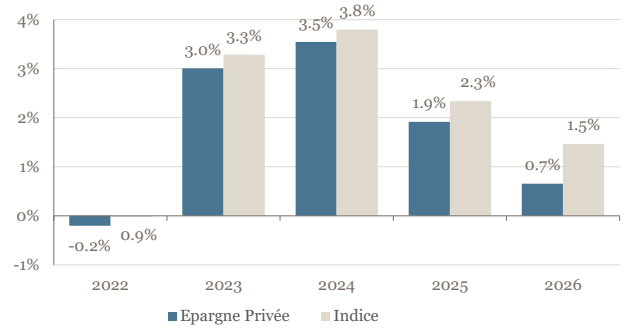
| 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 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 | **0.19 %** | 0.5% | 0.8% | 7.0% | 9.1% |
| Indice | **0.25 %** | 1.0% | 1.7% | 8.5% | 11.2% |
| *Volatilité du fonds* | - | *0.34 %* | *0.33 %* | *0.23 %* | *0.19 %* |
| *Volatilité de l'indice* | - | *0.14 %* | *0.15 %* | *0.11 %* | *0.10 %* |

### PERFORMANCES CALENDAIRES

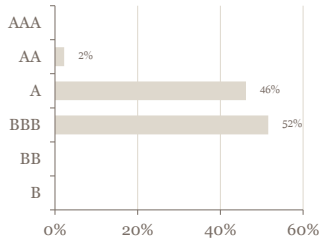
| | 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Epargne Privée | **0.66%** | 1.9% | 3.5% | 3.0% | -0.2% |
| Indice | **1.47%** | 2.3% | 3.8% | 3.3% | 0.0% |

## 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 |
| • Indice de comparaison : | 70 % de l'€STR capitalisé + 30 % du Bloomberg Euro-Aggregate : Corporate 1-3 Year TR EUR |

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### RATING OBLIGATIONS




Notation moyenne : A-

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| | |
|---|---|
| France | 47.1% |
| États-Unis | 12.5% |
| Espagne | 9.1% |
| Allemagne | 9.1% |
| Royaume-Uni | 6.5% |
| Pays-Bas | 4.1% |
| Italie | 3.5% |
| Suède | 3.0% |
| Portugal | 1.5% |
| Autres pays + Liquidités | 3.6% |

### PRINCIPALES POSITIONS

| Obligations | Poids | Secteur |
|---|---|---|
| BPCE 3.875 janv 2029 | 2.03% | *Finance* |
| BPCE 4.375% juill 2028 | 2.02% | *Finance* |
| Saint-Gobain 3.75% nov 2026 | 1.54% | *Industrie* |
| Ayvens 3.875% janv 2028 | 1.53% | *Industrie* |
| Securitas 4,25% avr 2027 | 1.53% | *Industrie* |
| Soc. Générale 3% fev 2027 | 1.52% | *Finance* |

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

| Achats / Renforcements | Secteur |
|---|---|
| EDP 3.875% juin 2028 | *Sv. publics* |
| L'Oréal 2.875% mai 2028 | *C.non-durable* |
| Air Liquide 1,25% juin 2028 | *Matériaux* |

| Ventes / Allègements | Secteur |
|---|---|

*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 DIC et le prospectus du fonds.*

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

# EPARGNE PRIVEE - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 2026

## 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.

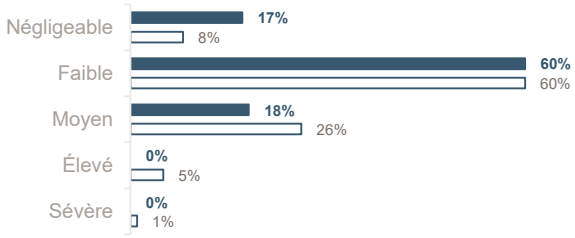
### RISQUES ESG

*Source : Sustainalytics®*

| | |
|---|---|
| *Taux de couverture du portefeuille* | *96%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *95%* |

*Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers.*

### RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG

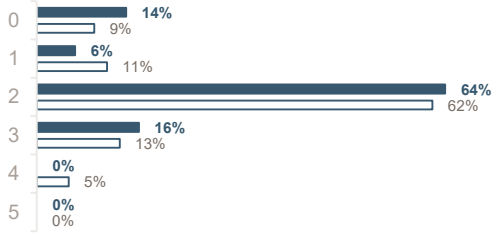



| Meilleures notes | | Moins bonnes notes | |
|---|---|---|---|
| Klepierre 1.375% février 2 | 6,3 | Kraft Heinz 2,25% mai 202 | 28,2 |
| Unibail-Rodamco 1,5% fev | 7 | Volvo Tres. 3,125% fév 29 | 27,1 |
| Schneider 0.25% mars 20 | 7,1 | Caterpillar Fin 2.521% aoû | 25,1 |
| Pirelli 4.25% janv 2028 | 7,9 | Procter&Gamble 1,2% oct | 24,2 |
| Intesa SP 1,75% mars 20 | 8,1 | Traton Finance mars 2027 | 23,7 |

## 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.*

# EPARGNE PRIVEE - RAPPORT ESG

## INDICATEURS ENVIRONEMENTAUX

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

*Source : Trucost*

| | |
|---|---|
| *Taux de couverture du portefeuille* | *96%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *95%* |

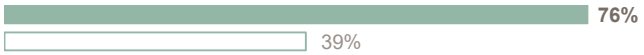
*En tCO2eq/EURm de CA*

| Plus faibles émetteurs | | Plus gros émetteurs | |
|---|---|---|---|
| Cap Gemini 2.5% sept 2( | 43 | Siemens En Fin 4.25% a | 35842 |
| Booking Hld 1.8% mars 2 | 64 | ING Groep 1.375% janv | 13898 |
| Swisscom Fin 0.375% nc | 66 | Caterpillar Fin 2.521% ac | 11923 |
| Telefonica 1.201% août 2 | 88 | La Bqe Postale 1% fev 2 | 9153 |
| IBM 0.3% février 2028 | 93 | Credit Agricole 0.375% a | 8449 |

### Politique environnementale certifiée

*Source : Sustainalytics®*

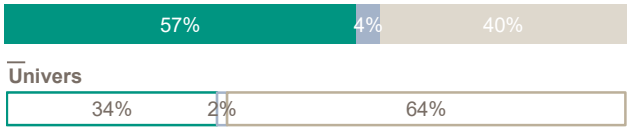
| | |
|---|---|
| *Taux de couverture du portefeuille* | *49%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *49%* |




### Programme de réduction de GES (PAI OE n°4)

*Source : SBTi*

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




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* | *84%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *90%* |

*Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans*

### Exigences sociales envers les fournisseurs

*Source : Sustainalytics®*

| | |
|---|---|
| *Taux de couverture du portefeuille* | *96%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *95%* |

## INDICATEURS DE GOUVERNANCE

### Indépendance des directeurs au CA

*Source : Factset*

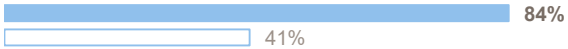
| | |
|---|---|
| *Taux de couverture du portefeuille* | *83%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *99%* |

## INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

### Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

*Source : Sustainalytics®*

| | |
|---|---|
| *Taux de couverture du portefeuille* | *96%* |
| *Taux de couverture de l'univers* | *95%* |




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*