

ÉPARGNE PRIVÉE

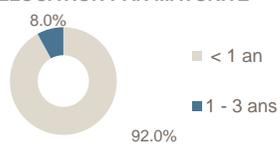
au 31 mai 2019



VL 3747.79 € | Actif total 89.2 M€

PROFIL DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION PAR MATURITÉ



ANALYSE DU RISQUE

Durée de vie à maturité

0.5

Rendement à échéance

1.88%

Sensibilité taux

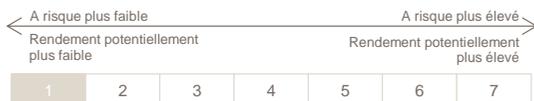
0.48

ALLOCATION PAR SECTEUR



Catalysés par la politique commerciale de l'administration US, les marchés taux et crédit ont réévalué le risque du cycle économique. Ce dernier continue de s'essouffler avec des indicateurs macro-économiques en baisse. Ainsi, à l'exception de l'Italie, les taux souverains ont fortement baissé sur le mois et les spreads de crédit se sont significativement écartés. Partant de 0, le taux 10 ans allemands s'établit à -0,22%. Le taux à 2 ans allemands est à -0,66% de rendement (-8 pbs). Les spreads de crédit "investment grade" se sont écartés de près de 14 bps. Le marché reste fragile, l'essentiel du stress est absorbé par les taux souverains alors qu'une baisse de taux directeurs en Europe n'est pas encore justifiée et entraînerait des problèmes structurels pour le secteur financier. Dans ce contexte, la gestion du fonds est restée défensive en privilégiant des investissements à 1 ou 2 mois de type monétaire via les ECP Metro, Arcelor Mittal, Altran, Rwe, Delhaize ou Uniper. Ce positionnement permet de protéger le portefeuille et de conserver une capacité de réaction en cas de stress plus marqué du marché.

PROFIL DU RENDEMENT/RISQUE



Le niveau de risque 1 traduit une volatilité hebdomadaire historique sur 5 ans comprise entre 0% et 0.5%*. 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.

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 | 0.12% | -0.1% | -0.2% | 0.0% | 0.8% |
| Eonia | -0.03% | -0.1% | -0.4% | -1.1% | -1.3% |
| Volatilité du fonds | - | 0.87% | 0.77% | 0.47% | 0.38% |
| Volatilité de l'indice | - | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Epargne Privée | 0.60% | -0.8% | 0.0% | 0.6% | 0.2% |
| Eonia | -0.15% | -0.4% | -0.4% | -0.3% | -0.1% |

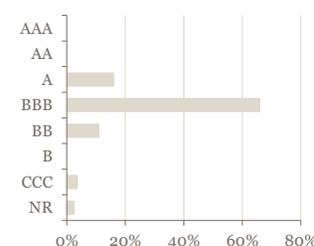
CARACTÉRISTIQUES

- Code ISIN : FR0007370564
- Forme juridique : FCP de droit français
- Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euros
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Hebdomadaire
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Frais de gestion : 0.50%
- Délégué financier : Schelcher Prince Gestion

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.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

RATING OBLIGATIONS



Notation moyenne : BBB

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS

| Obligations | Poids | Secteur |
|------------------------------------|-------|----------------|
| Wendel 0% juil 2019 Conv. | 5.00% | Finance |
| Unibail-Rodamco 0% juil 2021 Conv. | 2.72% | Immobilier |
| Intesa SP 5% sept 2019 TSR | 2.58% | Finance |
| Unicredit 1,5% juin 2019 | 2.32% | Finance |
| PSA Banque 0,5% janv 2020 | 1.69% | Finance |
| America Movil 0% mai 2020 Conv. | 1.67% | Comm. Services |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

| Achats / Renforcements | Secteur |
|------------------------------|---------------|
| Ahold BT 25 juin 2019 | C.non-durable |
| ArcelorMittal BT 22 mai 2019 | Mat. 1ère |
| Uniper BT 28 juin 2019 | Sv. publics |
| My Mon Bank BT 30 juil 2019 | Finance |

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