

MANSARTIS GREEN BONDS

au 30 avril 2025

Actif Total **15,2 M€**

Part I **95,46 €**

Part C **975,87 €**

CARACTERISTIQUES GENERALES

- Forme juridique : FCP de droit français
- Date de création : 31/10/2019
- Devise du fonds : Euro
- Dépositaire : Caceis Bank
- Valorisation : Quotidienne
- Frais de gestion : 0.4% max (I), 0.8% max (C)
- Frais d'entrée : Aucun
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : MANGRBI (I), MANGEBC (C)
- Code ISIN : FR0013425683 (I), FR0013425691 (C)
- Indice de comparaison : Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bonds 5% Capped Index
- SFDR : Article 9

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds Mansartis Green Bonds a pour objectif, sur un horizon d'investissement de 3 ans, la recherche d'une performance de long terme. Le fonds privilégie les obligations finançant des projets liés à l'environnement ; il investit à plus de 80% dans des "Green Bonds" (obligations vertes) et "Sustainability Bonds" (obligations durables).

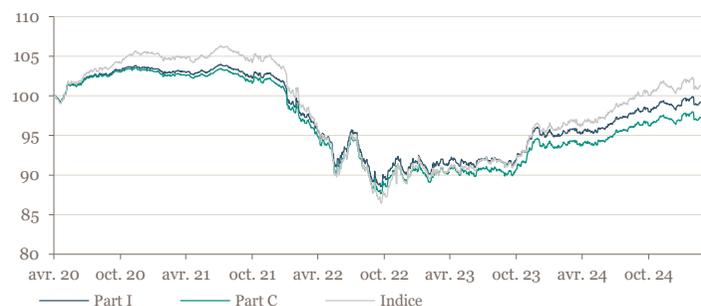
INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 3 ans. 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 3 ans se situent à un niveau faible.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Green Bonds (I)	1,34%	4,5%	11,3%	-2,1%	-1,2%
Mansartis Green Bonds (C)	1,21%	4,0%	10,3%	-3,4%	-1,6%
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	1,15%	5,0%	8,4%	-14,8%	-1,0%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	1,01%	0,8%	5,3%	4,9%	0,3%
Mansartis Green Bonds (C)	0,98%	0,7%	4,9%	3,6%	-1,7%
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	1,02%	0,7%	6,3%	7,0%	2,4%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité	
	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	3,9%	3,5%
Mansartis Green Bonds (C)	3,9%	3,5%
Barclays MSCI Euro Corp. Green Bond Index	4,8%	4,4%

*volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, le fonds fait quasiment comme son indice de comparaison avec 1.01% (part I) contre 1.02% pour l'indice.

Ce mois-ci, l'actualité a surtout été marquée par les tensions commerciales autour des plans tarifaires de D.Trump qui a opté pour des hausses massives de droits de douanes, notamment pour les pays européens et asiatiques, mais aussi pour le Canada et le Mexique, générant une défiance générale des marchés et un "flight to quality" vers les obligations d'État Allemandes ainsi qu'une défiance vis-à-vis des Treasuries US, dont les taux ont oscillé entre 4% et 4.50% au cours du mois. C'est dans cet environnement de regain de volatilité et d'aversion pour les actifs risqués que 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 si il le fallait. En effet, ces mesures protectionnistes américaines drastiques risquent de ralentir la croissance en Europe et de peser sur la santé financière des entreprises.

Sur le Crédit, les spreads du Crédit Investment Grade se sont écartés 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, dans un environnement de regain de volatilité alors que les classes d'actifs risqués tels que les subordonnées et le High Yield, ont clairement souffert d'écartements plus importants, l'indice Itraxx Xover s'écartant de plus de 100 bps à 428 bps pour revenir et finir le mois à 350 bps.

A fin avril, le rendement à échéance se porte à 2,86%, la sensibilité à 3,7 et la notation moyenne du fonds a été maintenue à A-.

MANSARTIS GREEN BONDS

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

■ Rendement à échéance :	2,86%	■ Notation moyenne :	A-
■ Durée de vie à maturité :	4,1	■ Sensibilité :	3,7

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

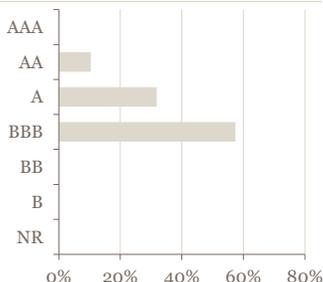
TYPE D'OBLIGATIONS

Green Bonds	91,2%
Sustainability Bonds	1,2%
Obligations durables	7,2%
Liquidité	0,4%



■ Green Bonds
■ Sustainability Bonds
■ Obligations durables
■ Liquidité

RATING OBLIGATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays-Bas	25,0%
France	17,9%
Espagne	14,8%
Allemagne	13,4%
Royaume-Uni	6,5%
Japon	5,3%
Etats-Unis	4,3%
Irlande	3,6%
Norvège	3,5%
Autres Pays	5,4%

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

< 1 an	9,4%
1-3 ans	12,6%
3-5 ans	44,3%
5-7 ans	31,0%
7-10 ans	2,3%
> 10 ans	-

PRINCIPALES POSITIONS

Obligations	Poids	Secteur
Volkswagen 0,875% sept 2028	6,12%	C. discrétionnaire
Apple 0,5% nov 2031	4,28%	Technologie
Smurfit 0,5% sept 2029	3,55%	Matériaux
DNB BANK 4,625% nov 2029	3,54%	Finance
Natwest Mkt 4,067% sept 2028	3,46%	Finance
ASR Nederland 3,625% dec 2028	3,40%	Finance

PONDERATION

Nombre de lignes	43
Poids du top 10	37%
Poids du top 20	63%

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

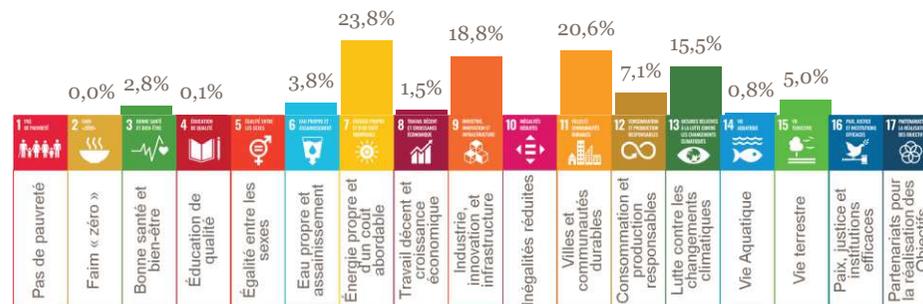
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air Liquide 0 3/8% mai 2031	-
-	-
-	-

CARACTÉRISTIQUES DES GREEN BONDS

RÉPARTITION PAR PROJET



RÉPARTITION PAR OBJECTIF DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Les répartitions par projet et par contribution aux ODD de l'ONU concernent la poche Green Bonds du portefeuille. Dans certain cas, une émission peut participer au financement de plusieurs projets différents et contribuer à plusieurs ODD différents. Dans ces cas, les répartitions sont équipondérées au sein d'une même émission.

Sources : Bloomberg - Émetteurs - 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

MANSARTIS GREEN BONDS - 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



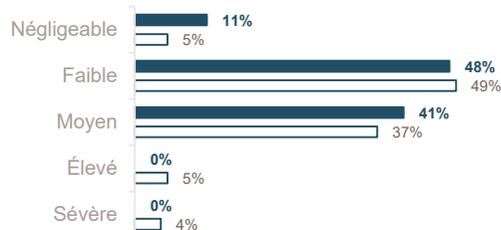
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

Taux de couverture de l'univers 96%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

Unibail-Rodamco 4.125%	4,1
Terna 0.75% juillet 2032	7,9
Smurfit 0,5% sept 2029	8,2
Intesa SP 4% mai 2026	9,1
Gecina 1% janv 2029	9,2

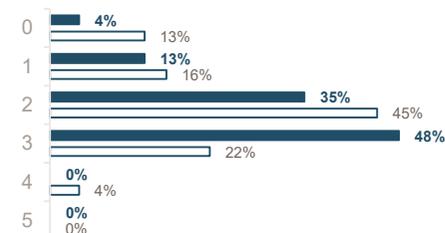
Moins bonnes notes

Volkswagen 0,875% sept :	26,8
RWE 0,5% nov 2028	24,1
Nidec 0,046% mars 2026	22,8
Iberdrola 1,25% oct 2026	22,6
Swedbank 3,375% mai 20	22,4

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.

MANSARTIS GREEN BONDS - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

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

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille	100%
Taux de couverture de l'univers	95%
En tCO2eq/EURm de CA	



Plus faibles émetteurs

ASR Nederland	3,625%	32
Gecina	1% janv 2029	45
Adidas	0% oct 2028	104
Apple	0,5% nov 2031	137
LVMH	3.375% oct.2025	177

Plus gros émetteurs

Nidec	0,046%	mars 202	5406
Rabobank	0,25%	oct 202	4234
RWE	0,5%	nov 2028	2798
Stellantis	4 3/8%	mars 21	2290
CIE de Saint-Gobain	3.3		1640

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	56%
Taux de couverture de l'univers	56%



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	99%
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	100%
Taux de couverture de l'univers	90%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille	99%
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	100%
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>