

---

# Mansartis Green Bonds – Rapport de gestion au 31 décembre 2024

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE

---

---

## 1. OBJECTIF DE GESTION

Le FCP Mansartis Green Bonds a pour objectif durable de créer un impact environnemental positif en investissant dans des obligations finançant des projets liés à l'environnement. Il investit au minimum à 80% de son actif net dans des « Green Bonds » (*obligations vertes ou obligations environnementales*) et/ou « Sustainability Bonds » (*obligations durables*).

Le FCP recherche une performance de long terme sur un horizon d'investissement supérieur à 3 ans.

---

## 2. INDICATEUR DE REFERENCE

Le FCP n'a pas d'indice de référence. Aucun indice ne reflète la gestion du fonds. Toutefois, à titre indicatif, le FCP pourra être comparé, a posteriori, à l'indice suivant : Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped Index (code Bloomberg : I35197EU Index), coupons réinvestis. La performance du FCP peut donc s'éloigner de la performance de l'indice.

## 3. AVIS RELATIF A SFDR ET A LA TAXONOMIE

Le FCP a un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 de Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »).

Le FCP prend en compte les incidences négatives des investissements sur les facteurs de durabilité. A ce titre Mansartis publiera un rapport annuel sur les indicateurs dans la limite des données disponibles. Plus d'informations sur la politique de prise en compte des principales incidences négatives en matière de durabilité sont consultables en suivant le lien : [https://www.mansartis.com/assets/files/Politique\\_PAI.pdf](https://www.mansartis.com/assets/files/Politique_PAI.pdf)

L'investissement durable désigne un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne nuise pas de façon significative à un objectif environnemental ou social et que les sociétés faisant l'objet d'un investissement suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Par ailleurs, à la date de la dernière mise à jour du prospectus, la stratégie mise en œuvre dans le Fonds n'est pas en mesure de prendre en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ; et ne s'engage donc pas sur un alignement minimum du portefeuille du fonds avec le Règlement Taxonomie. Par conséquent, l'alignement minimum du fonds à la Taxonomie est de 0%.

*Avertissement : Le principe consistant à ne pas « causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

---

## **4. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT**

La stratégie mise en œuvre est discrétionnaire et reflète les convictions du gérant. Il met en œuvre une stratégie de sélection de titres dans l'univers d'investissement défini ci-dessous. L'analyse des valeurs dans lesquelles le FCP est investi s'appuie sur une analyse extra-financière puis financière.

### **1. Constitution de l'univers d'investissement**

Pour répondre à son objectif de gestion, le FCP est investi en obligations internationales libellées en euro.

L'univers d'investissement est constitué d'émetteurs publics et privés membres de l'OCDE, et de la Chine, dont les émissions sont libellées en euros.

La détermination de l'Univers investissable repose sur une approche d'exclusion. Le gérant exclut de son univers investissable des émetteurs en raison de leur domaine d'activité (ex : huile de palme, armement controversé, addictions...) et de leur niveau de controverse.

Une controverse résulte de l'exposition de l'entreprise à des accidents ou des situations qui ont un impact sur sa réputation, l'environnement ou la société civile. Ces controverses sont évaluées sur une échelle croissante de 0 à 5, 5 étant le niveau le plus élevé. Les émetteurs ayant un niveau de controverse 5 sont exclus de l'Univers d'investissement.

### **2. Sélection de titres**

Au sein de cet univers d'investissement, le gérant va sélectionner à hauteur de 80% minimum de l'actif net du FCP :

- des « Green Bonds », c'est à dire des obligations vertes qui respectent les « Green bonds principes »,
- ou / et des « Sustainability Bonds » qui elles, respectant à la fois les « Social Bonds principes » et les « Green bonds principes », regroupés au sein des « Sustainability bonds guidelines ». Dans le cadre de la gestion de l'OPC, cette catégorie de bonds est éligible uniquement au titre de leur respect des « Green bonds principes ».

Ces « principes et guidelines » (principes et recommandations) ont été rédigées par l'ICMA (*International Capital Market Association*). Elles ont pour vocation de fixer des lignes directrices favorisant l'intégrité du marché des obligations vertes et durables, et à aider les émetteurs à faire évoluer leur modèle économique vers une plus forte soutenabilité environnementale au travers de projets spécifiques.

- A hauteur de 20% maximum de l'actif net du FCP, des obligations émises par des émetteurs considérés par la Société de Gestion comme durables d'un point de vue environnemental (cf 2.b).

**a. Critères d'éligibilité des titres « Green Bonds » et « Sustainability Bonds »**

Les obligations vertes (« **Green Bonds** ») ont pour objectif de financer des projets visant un bénéfice environnemental. Elles sont définies par les « Green Bond Principles » comme étant : « Tout type d'obligation dont les produits seront exclusivement utilisés au financement ou au refinancement, en partie ou totalement, de projets environnementaux (Green Bond Project) et qui se conforme aux quatre grands principes des « Green Bond Principles ».

Ces quatre principes sont les suivants :

i/ la description et la gestion de l'utilisation des fonds :

La destination des fonds doit être clairement identifiée et décrite dans la documentation réglementaire relative à l'émission du titre et apporter un bénéfice environnemental facilement identifiable.

ii/ le processus d'évaluation et de sélection des projets :

Un émetteur d'obligations vertes doit préciser (i) les processus, (ii) les critères de sélection et (iii) les objectifs environnementaux cibles ayant conduit à sélectionner les projets financés.

iii/ la gestion des fonds levés :

Les fonds levés doivent être gérés selon un principe de cantonnement (comptes ou portefeuilles dédiés) ou faire l'objet d'un dispositif permettant de retracer les opérations de financement. Le niveau de financement atteint doit pouvoir faire l'objet d'un suivi régulier.

iv/ le reporting :

Les émetteurs doivent publier régulièrement (au moins sur une base annuelle) des informations relatives à l'utilisation effective des fonds ainsi qu'à l'impact des projets éligibles financés. Les objets du financement doivent être en rapport avec des catégories environnementales telles que les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, etc...

Les « Sustainability Bonds » sont des obligations dont les produits seront exclusivement utilisés au financement ou au refinancement, en partie ou totalement, de projets à la fois sociaux et environnementaux. Ces obligations se conforment donc elles aussi aux quatre grands principes des « Green Bond Principles ». De plus, les « Sustainability Bonds » respectent également les « Social Bond Principles ».

**b. Critères d'éligibilité des titres non « Green Bonds » ni « Sustainability Bonds »**

le FCP pourra également investir dans des obligations qui ne sont ni « Green Bonds » ni « Sustainability Bonds » dès lors que les émetteurs sont considérés comme durable d'un point de vue environnemental selon notre méthodologie interne.

Pour cela l'activité économique sera analysée afin de déterminer si :

- Elle contribue à un objectif environnemental : elle doit avoir une note de risque E faible ou négligeable (<8).

- Elle ne cause pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental et social : exclusion des sociétés ayant des controverses fortes ou sévères (niveau 4 et 5) sur le plan environnemental et social, ainsi qu'une note de risque social élevée ou sévère (supérieure à 12)
- Elle applique des pratiques de bonne gouvernance : exclusion des sociétés ayant des controverses fortes ou sévères (niveau 4 et 5) sur le plan de la gouvernance ainsi qu'une note de risque G élevée ou sévère (supérieure à 12).

Le gérant sélectionne de façon discrétionnaire, les titres figurant parmi les émetteurs considérés comme durable d'un point de vue environnemental, et en s'appuyant sur l'analyse fondamentale de la qualité de crédit des émetteurs.

### **c. Politique d'évaluation de la bonne gouvernance**

Les critères de bonne gouvernance sont pris en compte dans la gestion du fonds d'abord via la notation ESG effectuée par le fournisseur de données extra-financières® qui évalue l'exposition aux risques liés à la gouvernance et à la façon dont l'entreprise les prend en compte. Le fournisseur de données extra-financières a défini trois Enjeux ESG Matériels, qui sont directement liés à la gouvernance : "Gouvernance d'entreprise", "Pot-de-vin et corruption" et "Éthique des affaires".

Par ailleurs, Mansartis calcule et publie l'indicateur de bonne gouvernance suivant : taux d'indépendance moyen des conseils d'administrations des sociétés en portefeuille. Mansartis est convaincu que les sociétés cotées gagnent à avoir des Conseils d'Administration intégrant un maximum d'administrateurs indépendants, c'est à dire, incluant des personnes n'exerçant pas de fonction exécutive ou même salariée au sein de ces mêmes sociétés.

Enfin, Mansartis effectue un suivi continu des controverses auxquelles sont confrontées les entreprises et notamment celles liées à la gouvernance. Les sociétés faisant l'objet de controverses significatives sont exclues de l'univers investissable.

### **d. Pas de préjudice significatif aux objectifs d'investissement durable**

Le FCP s'abstiendra d'effectuer et exclura tout investissement qui pourrait nuire de manière significative à l'objectif d'investissement durable. Pour plus de détails, veuillez-vous référer aux critères d'éligibilités des titres "Green bonds", "Sustainability Bonds" (point 2.a) et des émetteurs évalués selon leurs pratiques ESG (point 2.b).

### **e. Critères financiers**

Les obligations et titres de créances sont sélectionnés de façon discrétionnaire en s'appuyant sur l'analyse fondamentale de la qualité de crédit de l'émetteur (levier financier, sensibilité du secteur ou de l'exposition pays / devise, visibilité sur la trésorerie, acquisitions potentielles à venir, etc.).

Le portefeuille est construit avec l'objectif d'obtenir le meilleur couple rendement/risque par le pilotage de :

- la sensibilité,

- la diversification du portefeuille (diversification émetteur, sectorielle, pays etc.),
- la notation des émetteurs.

### 3. Construction du fonds

Au niveau de la construction du fonds, le gérant, suit une approche « best in universe » et devra obtenir une notation globale de risque ESG de son portefeuille inférieure à celle de son univers d'investissement. Le FCP devra à tout moment répondre à ces contraintes d'investissement ; pour ce faire, le respect des critères sera suivi quotidiennement par l'outil de risque Mansartis. Par ailleurs, pour s'assurer que l'OPC répond aux exigences ISR, 90% au moins des titres du portefeuille doivent faire l'objet d'une analyse du risque ESG (en pourcentage de l'actif net ou en nombre de lignes, hors liquidités).

#### **Rappel des principes d'évaluation des risques ESG**

Pour évaluer les notes de risque ESG, Mansartis s'appuie sur la recherche externe d'une agence de notation reconnue qui analyse les risques en matière de durabilité susceptibles d'avoir un impact sur la valorisation des entreprises. La méthodologie cherche à évaluer dans quelle mesure l'entreprise et notamment son management et sa gouvernance parviennent à atténuer les risques ESG par la mise en place et le suivi de politique RSE, d'engagement et d'outils appropriés. La notation finale est donc la note de risque résiduel auquel est exposée une entreprise. Les notes vont de 0 à 100, 0 représentant un niveau de risque nul, et 100 un niveau de risque maximum.

### 4. Stratégie taux

Le gérant met en œuvre une gestion active ayant pour objectif de tirer parti des évolutions des taux d'intérêts. Le gérant sélectionnera alors le positionnement sur la courbe des taux qui lui semble le plus judicieux au regard de ses anticipations macro économiques.

---

## 5. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE L'ANNEE

L'économie mondiale a progressé en 2024 à un rythme similaire à celui de 2023, mais avec de fortes disparités géographiques. La croissance américaine est restée résiliente et supérieure aux prévisions, soutenue par la consommation de biens et de services. En revanche, l'économie européenne souffre, notamment en raison de l'essoufflement de son moteur historique, l'Allemagne.

L'inflation a nettement ralenti en 2024 dans un contexte économique morose, particulièrement en Europe, où les ménages et les entreprises demeurent prudents dans leurs dépenses et investissements. Les taux d'intérêt élevés, conséquence des politiques restrictives de la Fed et de la BCE, commencent à produire leurs effets. La Chine, quant à elle, affiche toujours un taux de croissance nettement supérieur à la moyenne mondiale, mais subit l'affaiblissement de la demande occidentale, en particulier européenne, ainsi que la faiblesse de sa consommation intérieure.

Face à cette baisse de l'inflation, les grandes banques centrales ont assoupli leur politique monétaire en procédant à plusieurs baisses de leurs taux directeurs. La Fed a réduit ses taux de 100 points de base en trois étapes cette année, pour finir à 4,33 %. La BCE a également abaissé ses taux de 100 points de base sur l'année, en quatre fois (juin, septembre, octobre et décembre), terminant avec un taux de dépôt de 3 %. Cependant, le ralentissement de l'inflation s'est atténué en fin d'année 2024,

notamment aux États-Unis, laissant penser que l'objectif ne sera atteint qu'en 2026. Cette perspective a entraîné une remontée significative des taux américains, impactant également les taux européens. Du côté des indicateurs macroéconomiques, les services se sont améliorés de part et d'autre de l'Atlantique, avec des indices PMI en zone d'expansion. Le secteur manufacturier, bien qu'encore en contraction, s'est redressé en fin d'année, atteignant 49,5, favorisant un regain d'optimisme.

En 2024, la France a traversé une situation politique inédite avec la dissolution de l'Assemblée nationale et l'instabilité qui en a découlé. Cette crise a empêché l'adoption d'un budget pour 2025 à la fin de l'année 2024, exerçant une pression sur les spreads des OAT. Le déficit public s'est creusé à 6,4 %, en fort décalage par rapport aux 4,4 % initialement prévus dans le projet de loi de finances pour 2024.

L'année 2024 a également été marquée par l'élection présidentielle américaine, qui a vu le retour de Donald Trump au pouvoir en novembre. Celui-ci a annoncé une hausse des droits de douane, pouvant atteindre 10 % sur toutes les importations et jusqu'à 60 % sur celles en provenance de Chine. Cette stratégie vise à réduire le déficit commercial américain, exacerbé par une dépendance croissante aux importations européennes et chinoises, qui avaient dépassé 84,4 milliards de dollars en septembre 2023. Sur le plan fiscal, Trump a proposé une baisse drastique de l'impôt sur les sociétés, de 21 % à 15 %, ainsi qu'un allègement de la réglementation bancaire. Ces mesures sont destinées à stimuler l'investissement domestique, mais risquent d'aggraver le déficit public et d'alimenter l'inflation, un défi majeur pour la Réserve fédérale. En cas de reprise de l'inflation, la Fed pourrait limiter ses baisses de taux en 2025, ce qui freinerait la croissance économique.

En fin d'année, les taux allemands à deux ans s'établissent à 2,08 % (-32 points de base), tandis que les taux à 10 ans atteignent 2,36 % (+34 points de base), traduisant un mouvement important de pentification de la courbe. Aux États-Unis, les taux à deux ans terminent à 4,24 %, quasi inchangés par rapport au début de l'année (4,25 %, soit -1 point de base), alors que les taux à 10 ans progressent fortement à 4,57 %, contre 3,88 % en début d'année (+69 points de base).

Sur le marché du crédit, les spreads du segment Investment Grade Euro ont connu une certaine volatilité, mais clôturent l'année à des niveaux similaires à ceux de janvier, soit 58 points de base pour l'indice iTraxx Main. Ainsi, la classe d'actifs obligataires européennes (Euro Aggregate) a progressé de 4,74 % en 2024, bénéficiant de la baisse des taux et du portage des obligations.

D'un point de vue ESG, l'année 2024 n'a malheureusement pas été marquée par des avancées significatives en matière d'environnement. Deux COP ont pourtant eu lieu : la COP16 à Cali, en Colombie, consacrée à la biodiversité, et la COP29 sur le climat, qui s'est tenue à Bakou, en Azerbaïdjan. Cependant, aucune de ces rencontres n'a débouché sur des décisions marquantes.

La part des énergies renouvelables dans la production d'électricité a néanmoins continué à croître rapidement, avec l'Europe en tête. Toutefois, le charbon demeure dominant à l'échelle mondiale, notamment dans les pays en développement.

Sur le plan politique, Donald Trump a amorcé un net recul sur les politiques ESG, affirmant vouloir démanteler les normes environnementales afin de « lever toutes les barrières et contraintes pour faciliter le business ». Cette position a eu un impact significatif sur les investisseurs américains, de plus en plus exposés aux pressions des politiques anti-ESG des Républicains. En 2024, la coalition d'engagement actionnarial Climate Action 100+, qui exige des comptes des entreprises les plus polluantes sur leurs politiques environnementales, a subi plusieurs défections. Les branches

d'investissement de JPMorgan Chase et de State Street s'en sont retirées, tandis que BlackRock, premier gestionnaire d'actifs mondial, a pris ses distances.

Pour la première fois depuis plusieurs années, le nombre de fonds durables fermés a dépassé celui des nouveauxancements. L'Europe demeure néanmoins un moteur de l'ESG, avec 189 nouveaux fonds créés en 2024, contre seulement 7 aux États-Unis. Le marché des obligations vertes (green bonds) est resté dynamique, profitant d'un environnement obligataire attractif. Les émissions de green bonds ont atteint plus de 530 milliards de dollars dans le monde, bien que le nombre d'émetteurs ait fortement diminué cette année.

## **Gestion**

Le fonds Mansartis Green Bonds a maintenu une performance solide tout au long de l'année 2024, avec une progression de +3,16 % sur la part I et de +2,75 % sur la part C. Cette performance, bien que légèrement inférieure à celle de l'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bonds 5 % Capped (+5,01 % sur la même période), reflète le positionnement défensif du fonds dans un marché où les spreads les plus risqués se sont le plus resserrés et où les obligations longues ont affiché les meilleures performances.

Cette résilience s'explique en partie par une gestion prudente de la sensibilité aux taux : réduite progressivement au premier semestre face à la forte remontée des taux obligataires, elle a ensuite été augmentée au second semestre dans un contexte de baisse généralisée des taux. De plus, le fonds a continué à privilégier les émetteurs bien notés, avec une notation Investment Grade comprise entre BBB+ et A, afin de limiter le risque de crédit dans un environnement où les spreads se rapprochent de leurs plus bas historiques. La notation moyenne du fonds a ainsi été améliorée à A-.

Parmi les meilleurs contributeurs de l'année, on retrouve l'obligation ASR Netherlands 3.625 % 2028, intégrée au portefeuille en juillet 2024, qui affiche la meilleure performance de l'année avec une contribution de +0,28 %. Viennent ensuite les titres les plus longs du portefeuille, tels que NatWest 2028, DNB Bank 2029, Sumitomo 2031, National Grid 2028 et Swedbank 2030, qui ont tous généré une contribution supérieure ou égale à +0,20 %. Leur forte sensibilité aux taux a favorisé leurs performances dans un environnement de baisse des taux au second semestre.

Du côté des contributeurs négatifs, seul Vinci 2028 a légèrement pesé sur la performance du portefeuille, avec une contribution de -0,01 %. Cette contre-performance s'explique par l'élargissement de son spread lors de la vente du titre en juillet, passant de 19 à 23 points de base, ainsi que par la hausse des taux au premier semestre.

Par ailleurs, des allègements ont été opérés sur certaines positions françaises à la suite de la dissolution de l'Assemblée nationale, notamment sur BPCE 2028, Faurecia 2029, Société Générale 2028, Stellantis 2030 et LVMH 2025. Certains titres courts ont également été cédés au profit d'arbitrages vers des obligations plus longues, à l'image de la vente d'Apple 2025, ABN Amro 2026, National Grid 2025, LeasePlan 2025 ou encore Mercedes 2026.

En parallèle, des renforcements ont été effectués sur des positions de maturité moyenne à longue afin d'augmenter la sensibilité du fonds et de saisir des rendements attractifs à plus long terme.

Parmi les nouveaux investissements figurent Gecina 2029, Swedbank 2030, ABN Amro 2029, Sumitomo 2031, DNB Bank 2029 et Compagnie de Saint-Gobain 2030.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

---

## **6. INSTRUMENTS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION ET DETENUS PAR LE FONDS**

Néant

---

## **7. PROCEDURE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES**

La société de gestion a sélectionné des intermédiaires qui ont été validés lors des réunions du 2 juillet et du 4 décembre 2024 conformément à la procédure « Sélection Brokers » (disponible sur demande).

---

## **8. FRAIS D'INTERMEDIATION**

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site internet de la société [www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

---

## **9. INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION**

Néant

---

## **10. RISQUE GLOBAL**

Le risque global est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

---

## **11. EXERCICE DE LA POLITIQUE DE VOTE**

Néant

---

## **12. INFORMATION SUR LES TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE**

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace de portefeuille ;
- Identité des contreparties à ces techniques ;
- Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie ;
- Revenus découlant de ces techniques pour l'exercice comptable et frais opérationnels directs et indirects occasionnés.

Sur l'exercice, le FCP n'a pas eu recours à ces techniques.

---

## 13. REMUNERATIONS

La politique de rémunération est conçue en accord avec les règles européennes et nationales en matière de rémunération et de gouvernance Elle est mise en place pour répondre à la position AMF 2013-24 et est conforme à la directive AIFM à laquelle est soumis Mansartis Gestion depuis janvier 2014.

La politique de rémunération promeut une gestion des risques efficace ; elle n'encourage pas la prise de risque excessive. Elle est en accord avec les objectifs et les intérêts des gestionnaires, des OPC gérés et des investisseurs des OPCVM afin d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération encadre la rémunération variable éventuelle de l'ensemble du personnel. Elle tient compte de la performance individuelle, de la situation économique et des résultats de Mansartis Gestion. L'évaluation de la performance individuelle intègre des critères quantitatifs et qualitatifs et s'appuie sur une vision long-terme et structurée au mieux des intérêts des clients et pour le bénéfice de toutes les parties prenantes.

La politique de rémunération s'applique à l'ensemble du personnel bien que ces dispositions visent principalement les collaborateurs qui ont une influence significative sur le profil de risque des OPC ou des mandats qu'ils gèrent.

### ***Structure de la rémunération***

Les composantes principales de la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et associés de Mansartis sont :

- Une rémunération fixe, salaires et avantages
- Une rémunération variable

La rémunération fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale afin de conserver toute latitude pour le paiement ou non d'une rémunération variable.

La rémunération variable est principalement dépendante de la performance individuelle. Cette performance individuelle est évaluée via des critères quantitatifs (financiers) et des critères qualitatifs (non-financiers). Le processus d'évaluation est conduit par le responsable hiérarchique direct, sous la responsabilité du Président. Pour les managers d'activité, le processus d'évaluation est conduit par le Président. Pour le Président, toute évolution de la rémunération doit être discutée et approuvée en Conseil d'Administration.

Par ailleurs, Mansartis Gestion a mis en place un accord d'intéressement d'entreprise auquel la société consacre 18% de son résultat net, la moitié de l'enveloppe est affectée au prorata du nombre de salariés et la moitié au prorata du salaire fixe perçu.

### **Règles applicables à la rémunération**

Pour l'ensemble des salariés et associés de Mansartis Gestion, dès que la rémunération variable dépasse un seuil, fixé par l'Autorité des Marchés Financiers, au moins 50% de cette rémunération est reporté pendant une durée qui ne peut être inférieure à 3 ans. Sur une période de trois ans, le report de la rémunération variable d'une année donnée sera fractionné par tiers.

La part reportée de la rémunération est indexée sur la valeur des parts d'OPC gérés par Mansartis Gestion. L'indice sous-jacent à cette indexation reflète l'aspect collectif des performances de gestion des OPC gérés par Mansartis Gestion. Il est fixé par le Président.

La rémunération variable, pour sa part reportée, pourra être ajustée l'année de son paiement en fonction de la situation financière de Mansartis Gestion et des performances opérationnelles du salarié concerné. L'indexation à un panier d'OPC gérés par Mansartis Gestion peut résulter, en cas de performances négatives des OPC sous-jacents, en une revue à la baisse de la part reportée de la rémunération variable.

Pour le Président, la part variable de la rémunération suit les mêmes mécanismes de report. Toute modification de rémunération du Président (de montant pour la partie fixe ou de mode de calcul pour la partie variable) est discutée et approuvée en Conseil d'Administration

### **Rémunération par catégorie de personnel**

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la société de gestion.

|                             | Nombre de salariés | Rémunération totale (en EUR) | Rémunération fixe versée (en EUR) | Rémunération variable versée (en EUR) |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Ensemble des collaborateurs | 25                 | 2 228 970                    | 1 693 466                         | 535 504                               |
| Dont personnel identifié    | 12                 | 1 513 547                    | 1 042 230                         | 471 316                               |

Les chiffres se rapportent à l'année civile 2024.

# Mansartis Green Bonds – Annexe

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphe 1, à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852**

Identifiant d'entité juridique : 969500CZUS0CMBGJR329

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La Taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durable sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durable sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés à la taxinomie.

| Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?   |  |
|--|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>   | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Non</b>  |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental: 100 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _ % d'investissement durable. <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> avec un objectif social</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social : ___%</b>  | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>  |



**Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?**

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? au 31.12.2024 :**

| Indicateurs de durabilité de l'OPC             | Résultat du fonds | Résultat de l'univers d'investissement |
|--|-------------------|--|
| Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU | 90%               | 42%                                    |
| Exigences sociales envers les fournisseurs     | 79%               | 51%                                    |
| Capacité à générer de l'emploi                 | 1%                | 5%                                     |
| Politique environnementale certifiée           | 88%               | 40%                                    |
| Intensité carbone                              | 818               | 1 501                                  |
| Indépendance des directeurs au CA              | 56%               | 65%                                    |
| Programme de réduction du GES                  | 72%               | 37%                                    |

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?:**

| Indicateurs de durabilité de l'OPC              | 2022              |  | 2023              |  |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
|   | Résultat du fonds | Résultat de l'univers d'investissement | Résultat du fonds | Résultat de l'univers d'investissement |
| Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU  | 91%               | 25%                                    | 91%               | 30%                                    |
| Exigences sociales envers les fournisseurs      | 53%               | 39%                                    | 88%               | 44%                                    |
| Système de protection et de santé de bon niveau | 0,6%              | 5,8%                                   | 1%                | 6%                                     |
| Politique environnementale certifiée            | 68%               | 36%                                    | 78%               | 38%                                    |
| Intensité carbone                               | 452               | 342                                    | 311               | 265                                    |
| Indépendance des directeurs au CA               | 67%               | 67%                                    | 67%               | 68%                                    |
| Programme de réduction du GES                   |                   |  | 90%               | 30%                                    |

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Afin d'être considérées comme durables, les sociétés doivent avoir les meilleures pratiques environnementales ou sociales, telles qu'évaluées par notre prestataire. C'est-à-dire, seules les sociétés considérées comme ayant un risque E ou S négligeables ou faibles (inférieur à 8).

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont réalisées à travers le déploiement d'un processus d'investissement responsable propre à Mansartis Gestion autour de 4 axes :

- L'exclusion d'activités identifiées comme incompatibles avec le respect des personnes et de l'environnement.
- L'intégration dans l'évaluation de la note de risque ESG par notre prestataire Sustainalytics® de la manière dont les entreprises gèrent entre autres les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. L'objectif des fonds Mansartis étant de surperformer l'univers investissable en termes de note de risque ESG.
- L'évaluation, le suivi et des objectifs de surperformance d'indicateurs de durabilité au niveau de nos portefeuilles.
- Une politique d'engagement et de vote qui vise à inciter les entreprises à améliorer leurs pratiques autour des grands enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?  
Description détaillée :**

Oui. Afin d'évaluer la conformité des sociétés au Pacte Mondial de l'ONU et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Mansartis se base sur le fournisseur de données Factset. Factset examine plus de 200,000 sources de données publiques de plus de 120 pays différents pour identifier des potentielles violations ; et classifie ces violations selon leur gravité, analysées sur la base de trois critères qualitatifs : l'ampleur de la violation, l'étendue de la violation et l'habileté à remédier à la violation sur une échéance de cinq ans. Un score global de 3 points ou plus classifera la violation comme "grave", identifiant ainsi la société comme responsable et en breach. Les sociétés considérées en violation selon l'analyse de Factset sont exclues de l'univers investissable.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devrait pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à ne « pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

| INDICATEURS LIES A L'ENVIRONNEMENT  | UNITE DE MESURE   | INDICATEURS PORTEFEUILLE | SOURCE         |
|---|---|--------------------------|----------------|
| 1. Émissions de GES   | Scope 1 (tCO2eq)  | 1295                     | Trucost        |
| Emissions GES Scope 2   | Scope 2 (tCO2eq)  | 147                      | Trucost        |
| Emissions GES Scope 3   | Scope 3 (tCO2eq)  | 7693                     | Trucost        |
| Emissions GES Total Scope   | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)  | 9135                     | Trucost        |
| 2. Empreinte carbone  | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)   | 632                      | Trucost        |
| 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des  | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)   | 933                      | Trucost        |
| 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles  | Part des investissement (%)   | 8.7%                     | SBTi           |
| 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable   | Consommation d'énergie non renouvelable (%)   | 47.4%                    | Sustainalytics |
|   | Production d'énergie non renouvelable (%)   | 29.9%                    | Sustainalytics |
| 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique   | Agriculture, sylviculture et pêche (GWh/EURm)   |                          | Sustainalytics |
|   | Construction (GWh/EURm)   |                          | Sustainalytics |
|   | Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (GWh/EURm)               |                          | Sustainalytics |
|   | Industries manufacturières (GWh/EURm)   | 0.4                      | Sustainalytics |
|   | Industries extractives(GWh/EURm)  |                          | Sustainalytics |
|   | Activités immobilières(GWh/EURm)  | 0.2                      | Sustainalytics |
|   | Transports et entreposage (GWh/EURm)  |                          | Sustainalytics |
|   | Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et services de nettoyage (GWh/EURm) |                          | Sustainalytics |
| 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité  | Commerce de gros et de détail; réparation de véhicules automobiles et de motocycles (GWh/EURm)            |                          | Sustainalytics |
|   | Part des investissement (%)   | 4.8%                     | Sustainalytics |
| 8. Rejets dans l'eau  | (t/EURm)  |                          | Sustainalytics |
| 9. Déchets dangereux et de déchets radioactifs  | (t/EURm)  | 0                        | Sustainalytics |
| INDICATEURS SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE   | UNITE DE MESURE   | INDICATEURS PORTEFEUILLE | SOURCE         |
| 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales  | Part des investissement (%)   | 0.0%                     | Sustainalytics |
| 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part des investissement (%)   | 23.2%                    | Sustainalytics |
| 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non  | (%)   | 21.8%                    | Sustainalytics |
| 13. Mixité au sein des organes de gouvernance   | (% de femme)  | 43.4%                    | Sustainalytics |
| 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)  | Part des investissement (%)   | 0.0%                     | Sustainalytics |
| INDICATEURS ADDITIONNELS CHOISIS PAR MANS A UNITE DE MESURE   | UNITE DE MESURE   | INDICATEURS PORTEFEUILLE | SOURCE         |
| Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone  | Part des investissement (%)   | 27.9%                    | SBTi           |
| Utilisation et recyclage de l'eau   | Part de l'eau recyclée (%)  | 126.0%                   | Sustainalytics |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence

| Investissements les plus importants   | Secteur          | En % des investissements effectués | Pays        |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|-------------|
| DNB BANK 4,625% nov 2029              | Finance          | 8.9%                               | Norvège     |
| Natwest Mkt 4,067% sept 2028          | Finance          | 8.7%                               | Royaume-Uni |
| ASR Nederland 3,625% dec 2028         | Finance          | 8.5%                               | Pays-Bas    |
| Sumitomo MF 0,934% oct 2024           | Finance          | 8.3%                               | Japon       |
| Sumitomo MF 3.318% oct 2031           | Finance          | 8.3%                               | Japon       |
| BBVA 1% juin 2026                     | Finance          | 7.9%                               | Espagne     |
| National Grid 0,25% sept 2028         | Services publics | 7.3%                               | Royaume-Uni |
| Swedbank 3,375% mai 2030              | Finance          | 6.7%                               | Suède       |
| Banco Sabadell 2,625% mars 2026       | Finance          | 6.6%                               | Espagne     |
| CaixaBank 0,375% nov 2026             | Finance          | 6.3%                               | Espagne     |
| Gecina 1% janv 2029                   | Finance          | 6.0%                               | France      |
| CIE de Saint-Gobain 3.375% avril 2030 | Matériaux        | 5.1%                               | France      |
| ABN Amro 0,5% 09/29                   | Finance          | 4.4%                               | Pays-Bas    |
| E.ON 3.75% 1 mars 2029                | Services publics | 3.5%                               | Allemagne   |
| ALD 4% juil 2027                      | Industrie        | 3.4%                               | France      |
| DNB BANK 4,625% nov 2029              | Finance          | 8.9%                               | Norvège     |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au 31.12.2024, **100%** du produit financier était investi en investissement durable.

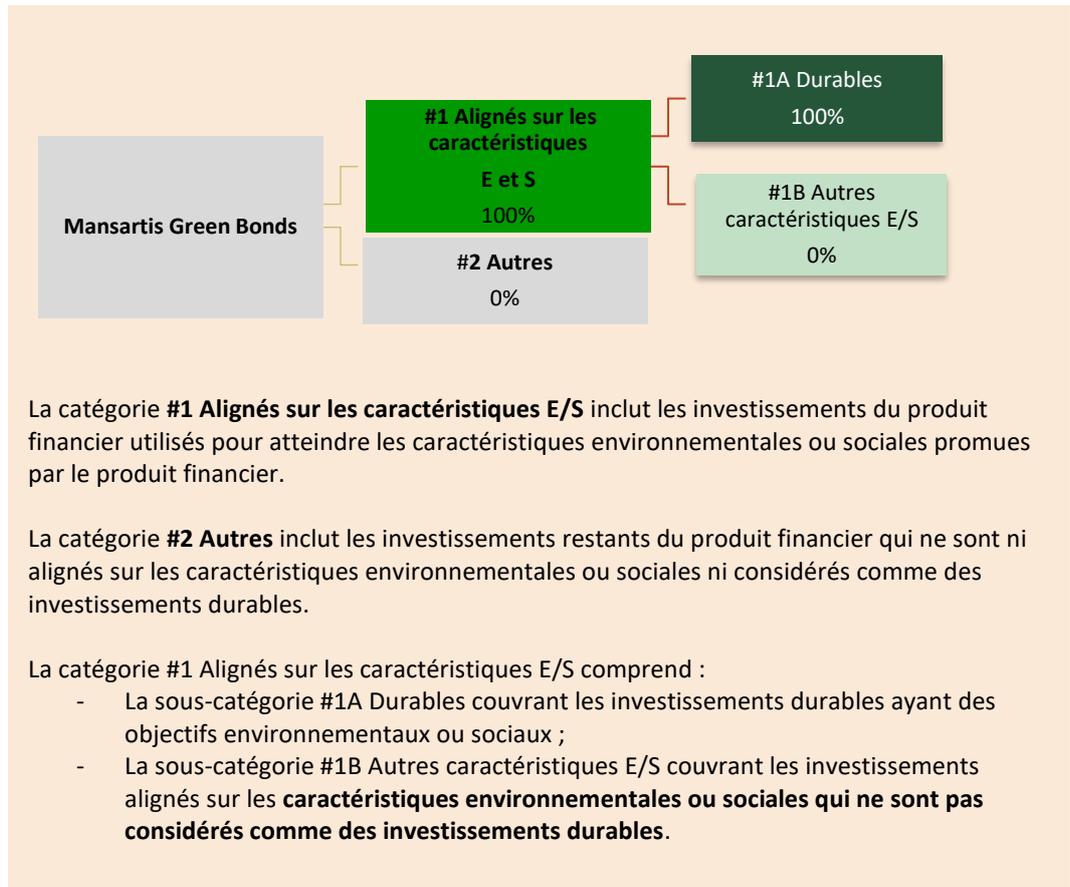
● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

**Les activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Secteurs         | En % des investissements effectués |
|------------------|------------------------------------|
| Finance          | 80.6%                              |
| Services publics | 10.8%                              |
| Matériaux        | 5.1%                               |
| Industrie        | 3.4%                               |



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient ils alignés sur la taxinomie de l'UE**

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui :

Dans la gaz fossile

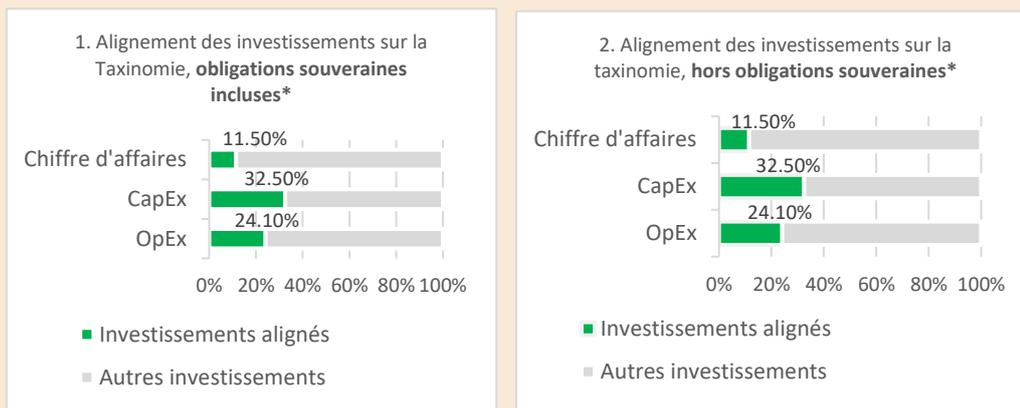
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le 1<sup>er</sup> graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le 2<sup>e</sup> graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\*Aux fins de ces graphiques, les obligations souveraines comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Au 31 décembre 2024, la part des investissements réalisés dans des activités transitoires est de 0% et celle des investissements réalisés dans des activités habilitantes est de 6.1%

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

|                    | 2023  | 2024  |
|--------------------|-------|-------|
| Chiffre d'affaires | 10.6% | 11.5% |
| CapEx              | 28.1% | 32.5% |
| OpEx               | 22.3% | 34.1% |



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Au 31 décembre 2024, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE représente 58.4% de l'actif net.



**Quelle était la part d'investissement durable sur le plan social?**

La part d'investissement durable sur le plan social est de **30.7%**.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Non applicable. Le fonds est investi à hauteur de 100% en investissement durable.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Aucune mesure particulière n'a été prise pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales, le fonds ayant respecté ses critères de façon permanente.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

Non applicable

**En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Non applicable

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Non applicable



**MANSARTIS GREEN BONDS**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2024**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2024**

**MANSARTIS GREEN BONDS**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
MANSARTIS GESTION  
8, place Vendôme  
75001 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement MANSARTIS GREEN BONDS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## MANSARTIS GREEN BONDS

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## MANSARTIS GREEN BONDS

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

#### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

2025.04.28 18:10:49 +0200



| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR                                | 31/12/2024           |
|---|----------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                       | <b>0,00</b>          |
| <b>Titres financiers</b>  |                      |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>                        | <b>0,00</b>          |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 0,00                 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                 |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)</b>                  | <b>0,00</b>          |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 0,00                 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                 |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>                    | <b>15 353 974,33</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 15 353 974,33        |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                 |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                   | <b>0,00</b>          |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé                    | 0,00                 |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé                | 0,00                 |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>            | <b>0,00</b>          |
| OPCVM   | 0,00                 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 0,00                 |
| Autres OPC et fonds d'investissements                           | 0,00                 |
| <b>Dépôts (F)</b>   | <b>0,00</b>          |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                       | <b>0,00</b>          |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                    | <b>0,00</b>          |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension  | 0,00                 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie           | 0,00                 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés            | 0,00                 |
| Titres financiers empruntés                                     | 0,00                 |
| Titres financiers donnés en pension                             | 0,00                 |
| Autres opérations temporaires                                   | 0,00                 |
| <b>Prêts (I) (*)</b>  | <b>0,00</b>          |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                              | <b>0,00</b>          |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>    | <b>15 353 974,33</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                  | <b>0,00</b>          |
| <b>Comptes financiers</b>                                       | <b>29 360,28</b>     |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>     | <b>29 360,28</b>     |
| <b>Total de l'actif I+II</b>                                    | <b>15 383 334,61</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR                          | 31/12/2024           |
|--|----------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                      |
| Capital  | 14 947 694,78        |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 0,00                 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00                 |
| Résultat net de l'exercice                                 | 425 609,81           |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>15 373 304,59</b> |
| <b>Passifs de financement II (*)</b>                       | <b>0,00</b>          |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>15 373 304,59</b> |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                      |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          | <b>0,00</b>          |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | 0,00                 |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | 0,00                 |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>0,00</b>          |
| <b>Emprunts (C) (*)</b>                                    | <b>0,00</b>          |
| <b>Autres passifs éligibles (D)</b>                        | <b>0,00</b>          |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>        | <b>0,00</b>          |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                      |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 10 030,02            |
| Concours bancaires   | 0,00                 |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>10 030,02</b>     |
| <b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>                         | <b>15 383 334,61</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR   | 31/12/2024         |
|---|--------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>  |                    |
| <b>Produits sur opérations financières :</b>  |                    |
| Produits sur actions  | 0,00               |
| Produits sur obligations  | 265 889,50         |
| Produits sur titres de créances   | 0,00               |
| Produits sur parts d'OPC  | 0,00               |
| Produits sur instruments financiers à terme   | 0,00               |
| Produits sur opérations temporaires sur titres  | 0,00               |
| Produits sur prêts et créances  | 0,00               |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles   | 0,00               |
| Autres produits financiers  | 3 305,79           |
| <b>Sous-total produits sur opérations financières</b>                                       | <b>269 195,29</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières :</b>   |                    |
| Charges sur opérations financières  | 0,00               |
| Charges sur instruments financiers à terme  | 0,00               |
| Charges sur opérations temporaires sur titres   | 0,00               |
| Charges sur emprunts  | 0,00               |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles  | 0,00               |
| Charges sur passifs de financement  | 0,00               |
| Autres charges financières  | 0,00               |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>  | <b>0,00</b>        |
| <b>Total revenus financiers nets (A)</b>  | <b>269 195,29</b>  |
| <b>Autres produits :</b>  |                    |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                      | 0,00               |
| Versements en garantie de capital ou de performance   | 0,00               |
| Autres produits   | 0,00               |
| <b>Autres charges :</b>   |                    |
| Frais de gestion de la société de gestion   | -106 858,52        |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                 | 0,00               |
| Impôts et taxes   | 0,00               |
| Autres charges  | 0,00               |
| <b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>                                     | <b>-106 858,52</b> |
| <b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>                     | <b>162 336,77</b>  |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                    | <b>-817,17</b>     |
| <b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>  | <b>161 519,60</b>  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>              |                    |
| Plus ou moins-values réalisées  | -253 763,89        |
| Frais de transactions externes et frais de cession  | -4 567,28          |
| Frais de recherche  | 0,00               |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                               | 0,00               |
| Indemnités d'assurance perçues  | 0,00               |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                   | 0,00               |
| <b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b> | <b>-258 331,17</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>                        | <b>1 440,14</b>    |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>                                     | <b>-256 891,03</b> |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR   | 31/12/2024        |
|---|-------------------|
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                       |                   |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 522 917,41        |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises   | 0,00              |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                                      | 0,00              |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                       | 0,00              |
| <b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>           | <b>522 917,41</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>                                 | <b>-1 936,17</b>  |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>   | <b>520 981,24</b> |
| <b>Acomptes :</b>   |                   |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)   | 0,00              |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)                | 0,00              |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>                                      | <b>0,00</b>       |
| <b>Impôt sur le résultat V (*)</b>  | <b>0,00</b>       |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>   | <b>425 609,81</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le FCP Mansartis Green Bonds a pour objectif durable de créer un impact environnemental positif en investissant dans des obligations finançant des projets liés à l'environnement. Il investit au minimum à 80% de son actif net dans des « Green Bonds » (obligations vertes ou obligations environnementales) et/ou « Sustainability Bonds » (obligations durables).

Le FCP recherche une performance de long terme sur un horizon d'investissement supérieur à 3 ans,.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

|   | 31/12/2020           | 31/12/2021           | 30/12/2022           | 29/12/2023           | 31/12/2024           |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                          | <b>15 139 277,04</b> | <b>17 111 481,95</b> | <b>15 146 166,92</b> | <b>15 253 959,66</b> | <b>15 373 304,59</b> |
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS C en EUR</b>              |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net   | 12 156 024,16        | 13 169 057,26        | 11 677 675,33        | 11 560 097,34        | 11 562 745,31        |
| Nombre de titres  | 121 135              | 133 327              | 134 920              | 125 914              | 122 578              |
| Valeur liquidative unitaire                             | 100,35               | 98,77                | 86,55                | 91,80                | 94,32                |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,15                 | 0,22                 | -2,71                | -2,31                | -1,57                |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | -0,29                | -0,20                | 0,03                 | 0,15                 | 0,89                 |
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS I en EUR</b>              |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net   | 2 983 252,88         | 3 942 424,69         | 3 468 491,59         | 3 693 862,32         | 3 810 559,28         |
| Nombre de titres  | 2 959,000            | 3 957,000            | 3 957,000            | 3 957,000            | 3 957,000            |
| Valeur liquidative unitaire                             | 1 008,19             | 996,31               | 876,54               | 933,50               | 962,99               |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 1,51                 | 2,25                 | -27,42               | -23,50               | -16,07               |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | 1,70                 | 1,91                 | 3,99                 | 5,19                 | 12,95                |

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPCVM/FIA de la société de gestion indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013425691 - MANSARTIS GREEN BONDS Part C : Taux de frais maximum de 0,80 % TTC.

FR0013425683 - MANSARTIS GREEN BONDS Part I : Taux de frais maximum de 0,40% TTC.

**Affectation des sommes distribuables**

**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

**Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

**Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

| Part(s)                      | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|------------------------------|------------------------------|---|
| Part MANSARTIS GREEN BONDS I | Capitalisation               | Capitalisation  |
| Part MANSARTIS GREEN BONDS C | Capitalisation               | Capitalisation  |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR                     | 31/12/2024           |
|--|----------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>   | <b>15 253 959,66</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>  |                      |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 259 435,12           |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -567 013,20          |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 162 336,77           |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | -258 331,17          |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation      | 522 917,41           |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            | 0,00                 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   | 0,00                 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes                    | 0,00                 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          | 0,00                 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00                 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes                  | 0,00                 |
| Autres éléments  | 0,00                 |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>15 373 304,59</b> |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

|   | En parts  | En montant  |
|---|-----------|-------------|
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS C</b>                   |           |             |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 2 808     | 259 435,12  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -6 144    | -567 013,20 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -3 336    | -307 578,08 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 122 578   |             |
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS I</b>                   |           |             |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 0,00      | 0,00        |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | 0,00      | 0,00        |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 0,00      | 0,00        |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 3 957,000 |             |

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

|   | En montant |
|---|------------|
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS C</b>                         |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS I</b>                         |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part<br>Code ISIN            | Affectation des<br>revenus nets | Affectation des<br>plus ou moins-<br>values nettes<br>réalisées | Devise de<br>la part | Actif net par part | Nombre de<br>parts | Valeur<br>liquidative |
|--|---------------------------------|---|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| MANSARTIS GREEN<br>BONDS C<br>FR0013425691 | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                  | 11 562 745,31      | 122 578            | 94,32                 |
| MANSARTIS GREEN<br>BONDS I<br>FR0013425683 | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                  | 3 810 559,28       | 3 957,000          | 962,99                |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |        |        |        |        |
|--|-------------------|---|--------|--------|--------|--------|
|  |                   | Pays 1  | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
|  |                   | +/-   | +/-    | +/-    | +/-    | +/-    |
| <b>Actif</b>                                     |                   |   |        |        |        |        |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>Passif</b>                                    |                   |   |        |        |        |        |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |   |        |        |        |        |
| Futures  | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Options  | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Swaps  | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Autres instruments financiers                    | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,00</b>       |   |        |        |        |        |

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition<br>+/- | Décomposition de l'exposition par maturité |             |             | Décomposition par niveau de deltas |             |
|-----------------------------------|-------------------|--|-------------|-------------|------------------------------------|-------------|
|                                   |                   | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans  | > 5 ans     | <= 0,6                             | 0,6<X<=1    |
| <b>Total</b>                      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> |

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                   |                    |   |
|--|-------------------|--|-----------------------------------|--------------------|---|
|  |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans contrepartie de taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |  |                                   |                    |   |
| Dépôts   | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Obligations                                      | 15 353,97         | 15 353,97                                    | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Comptes financiers                               | 29,36             | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 29,36                                     |
| <b>Passif</b>                                    |                   |  |                                   |                    |   |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Emprunts   | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Comptes financiers                               | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |  |                                   |                    |   |
| Futures  | NA                | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Options  | NA                | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Swaps  | NA                | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Autres instruments financiers                    | NA                | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| <b>Total</b>                                     |                   | <b>15 353,97</b>                             | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>        | <b>29,36</b>                              |

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

| Montants exprimés en milliers EUR                | [0 - 3 mois]  | [3 - 6 mois] | [6 - 12 mois] | [1 - 3 ans]     | [3 - 5 ans]     | [5 - 10 ans]    | >10 ans     |
|--|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
|  | (*)<br>+/-    | (*)<br>+/-   | (*)<br>+/-    | (*)<br>+/-      | (*)<br>+/-      | (*)<br>+/-      | (*)<br>+/-  |
| <b>Actif</b>                                     |               |              |               |                 |                 |                 |             |
| Dépôts   | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Obligations                                      | 402,51        | 0,00         | 652,16        | 5 602,75        | 5 531,69        | 3 164,86        | 0,00        |
| Titres de créances                               | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Comptes financiers                               | 29,36         | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| <b>Passif</b>                                    |               |              |               |                 |                 |                 |             |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Emprunts   | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Comptes financiers                               | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |               |              |               |                 |                 |                 |             |
| Futures  | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Options  | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Swaps  | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| Autres instruments                               | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00        |
| <b>Total</b>                                     | <b>431,87</b> | <b>0,00</b>  | <b>652,16</b> | <b>5 602,75</b> | <b>5 531,69</b> | <b>3 164,86</b> | <b>0,00</b> |

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR                | Devise 1    | Devise 2    | Devise 3    | Devise 4    | Devise N    |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | +/-         | +/-         | +/-         | +/-         | +/-         |
| <b>Actif</b>                                     |             |             |             |             |             |
| Dépôts   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Titres de créances                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Créances   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Comptes financiers                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Passif</b>                                    |             |             |             |             |             |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Emprunts   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Dettes   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Comptes financiers                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |             |             |             |             |             |
| Devises à recevoir                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Devises à livrer                                 | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Futures options swaps                            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Autres opérations                                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

| Montants exprimés en milliers EUR                | Invest. Grade    | Non Invest. Grade | Non notés   |
|--|------------------|-------------------|-------------|
|  | +/-              | +/-               | +/-         |
| <b>Actif</b>                                     |                  |                   |             |
| Obligations convertibles en actions              | 0,00             | 0,00              | 0,00        |
| Obligations et valeurs assimilées                | 15 353,97        | 0,00              | 0,00        |
| Titres de créances                               | 0,00             | 0,00              | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00             | 0,00              | 0,00        |
| <b>Passif</b>                                    |                  |                   |             |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00             | 0,00              | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00             | 0,00              | 0,00        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                  |                   |             |
| Dérivés de crédits                               | 0,00             | 0,00              | 0,00        |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>15 353,97</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> |

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)              | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |  |  |
| Dépôts   |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension |  |  |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          |  |  |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           |  |  |
| Titres financiers empruntés                                    |  |  |
| Titres reçus en garantie                                       |  |  |
| Titres financiers donnés en pension                            |  |  |
| Créances   |  |  |
| Collatéral espèces   |  |  |
| Dépôt de garantie espèces versé                                |  |  |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |  |  |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension            |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| Dettes   |  |  |
| Collatéral espèces   |  |  |

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

|   | Nature de débit/crédit | 31/12/2024        |
|---|------------------------|-------------------|
| <b>Créances</b>                         |                        |                   |
| <b>Total des créances</b>               |                        | <b>0,00</b>       |
| <b>Dettes</b>                           |                        |                   |
|   | Frais de gestion fixe  | 9 438,69          |
|   | Autres dettes          | 591,33            |
| <b>Total des dettes</b>                 |                        | <b>10 030,02</b>  |
| <b>Total des créances et des dettes</b> |                        | <b>-10 030,02</b> |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

|                                       | 31/12/2024 |
|---------------------------------------|------------|
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS C</b>   |            |
| Commissions de garantie               | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                | 91 888,36  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,80       |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00       |
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS I</b>   |            |
| Commissions de garantie               | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                | 14 970,16  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,40       |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00       |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)  | 31/12/2024  |
|---|-------------|
| Garanties reçues  | 0,00        |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00        |
| Garanties données   | 0,00        |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00        |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés                                  | 0,00        |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés                                 | 0,00        |
| Autres engagements hors bilan   | 0,00        |
| <b>Total</b>  | <b>0,00</b> |

#### D4. Autres informations

##### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

##### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024  |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions                           |           |         | 0,00        |
| Obligations                       |           |         | 0,00        |
| TCN                               |           |         | 0,00        |
| OPC                               |           |         | 0,00        |
| Instruments financiers à terme    |           |         | 0,00        |
| <b>Total des titres du groupe</b> |           |         | <b>0,00</b> |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024        |
|--|-------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>161 519,60</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice          | 0,00              |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter</b>                          | <b>161 519,60</b> |
| Report à nouveau   | 0,00              |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>               | <b>161 519,60</b> |

### Part MANSARTIS GREEN BONDS C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 31/12/2024        |
|--|-------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>110 268,28</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      | 0,00              |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>110 268,28</b> |
| Report à nouveau   | 0,00              |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>110 268,28</b> |
| <b>Affectation :</b>   |                   |
| Distribution   | 0,00              |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   | 0,00              |
| Capitalisation   | 110 268,28        |
| <b>Total</b>   | <b>110 268,28</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |
| Montant unitaire   | 0,00              |
| Crédits d'impôt totaux   | 0,00              |
| Crédits d'impôt unitaires  | 0,00              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |
| Nombre de parts  | 0,00              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 0,00              |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             | 0,00              |

**Part MANSARTIS GREEN BONDS I**

| <b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>          | <b>31/12/2024</b> |
|--|-------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>51 251,32</b>  |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      | 0,00              |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>51 251,32</b>  |
| Report à nouveau   | 0,00              |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>51 251,32</b>  |
| <b>Affectation :</b>   |                   |
| Distribution   | 0,00              |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   | 0,00              |
| Capitalisation   | 51 251,32         |
| <b>Total</b>   | <b>51 251,32</b>  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |
| Montant unitaire   | 0,00              |
| Crédits d'impôt totaux   | 0,00              |
| Crédits d'impôt unitaires  | 0,00              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |
| Nombre de parts  | 0,00              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 0,00              |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             | 0,00              |

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024         |
|---|--------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>-256 891,03</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice         | 0,00               |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>-256 891,03</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00               |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>-256 891,03</b> |

### Part MANSARTIS GREEN BONDS C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024         |
|---|--------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>-193 301,49</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00               |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>-193 301,49</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00               |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>-193 301,49</b> |
| <b>Affectation :</b>  |                    |
| Distribution  | 0,00               |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                | 0,00               |
| Capitalisation  | -193 301,49        |
| <b>Total</b>  | <b>-193 301,49</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |                    |
| Acomptes unitaires versés   | 0,00               |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                    |
| Nombre de parts   | 0,00               |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       | 0,00               |

### Part MANSARTIS GREEN BONDS I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024        |
|---|-------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>-63 589,54</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00              |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>-63 589,54</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00              |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>-63 589,54</b> |
| <b>Affectation :</b>  |                   |
| Distribution  | 0,00              |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                | 0,00              |
| Capitalisation  | -63 589,54        |
| <b>Total</b>  | <b>-63 589,54</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |                   |
| Acomptes unitaires versés   | 0,00              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                   |
| Nombre de parts   | 0,00              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       | 0,00              |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>  |        |                     | <b>15 353 974,33</b> | <b>99,87</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>15 353 974,33</b> | <b>99,87</b> |
| <b>Assurance</b>  |        |                     | <b>515 367,47</b>    | <b>3,35</b>  |
| ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28  | EUR    | 500 000             | 515 367,47           | 3,35         |
| <b>Automobiles</b>  |        |                     | <b>323 446,38</b>    | <b>2,10</b>  |
| STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30   | EUR    | 300 000             | 323 446,38           | 2,10         |
| <b>Banques commerciales</b>   |        |                     | <b>3 466 016,70</b>  | <b>22,55</b> |
| BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26   | EUR    | 400 000             | 407 744,63           | 2,65         |
| BBVA 1.0% 21-06-26  | EUR    | 500 000             | 490 199,93           | 3,19         |
| CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN  | EUR    | 400 000             | 391 659,04           | 2,55         |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26   | EUR    | 100 000             | 95 657,52            | 0,62         |
| DNB BANK A 4.625% 01-11-29  | EUR    | 500 000             | 532 276,44           | 3,46         |
| INTE 4.0% 19-05-26 EMTN   | EUR    | 100 000             | 104 246,59           | 0,68         |
| NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28   | EUR    | 500 000             | 520 574,77           | 3,39         |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31   | EUR    | 500 000             | 506 599,78           | 3,30         |
| SWEDBANK AB 3.375% 29-05-30   | EUR    | 400 000             | 417 058,00           | 2,71         |
| <b>Electricité</b>  |        |                     | <b>733 529,77</b>    | <b>4,77</b>  |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27  | EUR    | 300 000             | 296 812,17           | 1,93         |
| EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27  | EUR    | 200 000             | 193 125,55           | 1,26         |
| SSE 1.375% 04-09-27 EMTN  | EUR    | 250 000             | 243 592,05           | 1,58         |
| <b>Equipements et instruments électroniques</b>   |        |                     | <b>290 848,98</b>    | <b>1,89</b>  |
| NIDEC 0.046% 30-03-26   | EUR    | 300 000             | 290 848,98           | 1,89         |
| <b>Finances</b>   |        |                     | <b>538 011,58</b>    | <b>3,50</b>  |
| SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29  | EUR    | 600 000             | 538 011,58           | 3,50         |
| <b>FPI Bureautiques</b>   |        |                     | <b>375 872,92</b>    | <b>2,44</b>  |
| GFCFP 1 01/30/29  | EUR    | 400 000             | 375 872,92           | 2,44         |
| <b>Marchés de capitaux</b>  |        |                     | <b>1 508 572,89</b>  | <b>9,81</b>  |
| ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN  | EUR    | 300 000             | 265 865,18           | 1,73         |
| ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30  | EUR    | 300 000             | 325 303,53           | 2,12         |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28  | EUR    | 1 000 000           | 917 404,18           | 5,96         |
| <b>Ordinateurs et périphériques</b>   |        |                     | <b>651 293,42</b>    | <b>4,24</b>  |
| APPLE 0.5% 15-11-31   | EUR    | 750 000             | 651 293,42           | 4,24         |
| <b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>                                    |        |                     | <b>522 017,66</b>    | <b>3,40</b>  |
| RWE AG 0.5% 26-11-28 EMTN   | EUR    | 350 000             | 321 088,44           | 2,09         |
| RWE AG 2.125% 24-05-26 EMTN   | EUR    | 200 000             | 200 929,22           | 1,31         |
| <b>Produits de soins personnels</b>   |        |                     | <b>316 483,84</b>    | <b>2,06</b>  |
| L OREAL S A 3.375% 23-01-27   | EUR    | 300 000             | 316 483,84           | 2,06         |
| <b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>  |        |                     | <b>311 140,73</b>    | <b>2,02</b>  |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.375% 08-04-30   | EUR    | 300 000             | 311 140,73           | 2,02         |
| <b>Services aux collectivités</b>   |        |                     | <b>2 720 997,00</b>  | <b>17,70</b> |
| EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN  | EUR    | 500 000             | 481 532,43           | 3,13         |
| ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN  | EUR    | 300 000             | 284 012,61           | 1,85         |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)        | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN                                | EUR    | 200 000             | 176 975,78           | 1,15         |
| EON SE 0.875% 08-01-25 EMTN                               | EUR    | 200 000             | 201 658,09           | 1,31         |
| EON SE 3.75% 01-03-29 EMTN                                | EUR    | 400 000             | 427 347,53           | 2,78         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 13-09-27                     | EUR    | 300 000             | 291 972,18           | 1,90         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 28-10-26                     | EUR    | 100 000             | 98 006,95            | 0,64         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28                    | EUR    | 300 000             | 305 221,77           | 1,99         |
| NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN                             | EUR    | 500 000             | 454 269,66           | 2,95         |
| <b>Services clientèle divers</b>                          |        |                     | <b>208 984,04</b>    | <b>1,36</b>  |
| ALD 4.0% 05-07-27 EMTN                                    | EUR    | 200 000             | 208 984,04           | 1,36         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                    |        |                     | <b>2 078 850,16</b>  | <b>13,52</b> |
| ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 16-09-26                      | EUR    | 300 000             | 293 803,38           | 1,91         |
| ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25                        | EUR    | 450 000             | 449 737,61           | 2,93         |
| LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26                   | EUR    | 219 000             | 210 014,04           | 1,37         |
| LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26                   | EUR    | 500 000             | 486 370,82           | 3,15         |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.5% 30-05-26                 | EUR    | 210 000             | 216 762,86           | 1,41         |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.7% 30-05-31                 | EUR    | 400 000             | 422 161,45           | 2,75         |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b> |        |                     | <b>408 703,30</b>    | <b>2,66</b>  |
| ULFP 1 03/14/25   | EUR    | 200 000             | 200 848,44           | 1,31         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30                        | EUR    | 200 000             | 207 854,86           | 1,35         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>          |        |                     | <b>383 837,49</b>    | <b>2,50</b>  |
| ADIDAS AG 0.0% 05-10-28                                   | EUR    | 200 000             | 181 418,00           | 1,18         |
| LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25                        | EUR    | 200 000             | 202 419,49           | 1,32         |
| <b>Total</b>  |        |                     | <b>15 353 974,33</b> | <b>99,87</b> |

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |             |                      |             |
|------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                  | Actif                              | Passif      | Devises à recevoir (+)      |             | Devises à livrer (-) |             |
|                  |                                    |             | Devise                      | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| <b>Total</b>     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> |                             | <b>0,00</b> |                      | <b>0,00</b> |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | 0,00                               | 0,00   | 0,00                        |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

|  | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 15 353 974,33                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises  | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - taux  | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - change  | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - crédit  | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            | 0,00                               |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00                               |
| Autres actifs (+)  | 29 360,28                          |
| Autres passifs (-)   | -10 030,02                         |
| Passifs de financement (-)   | 0,00                               |
| <b>Total = actif net</b>   | <b>15 373 304,59</b>               |

| Libellé de la part           | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part MANSARTIS GREEN BONDS C | EUR               | 122 578         | 94,32              |
| Part MANSARTIS GREEN BONDS I | EUR               | 3 957,000       | 962,99             |

# **MANSARTIS GREEN BONDS**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

|  | 29/12/2023           | 30/12/2022           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>DÉPÔTS</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>  | <b>15 035 514,03</b> | <b>14 411 240,62</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>15 035 514,03</b> | <b>14 411 240,62</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 15 035 514,03        | 14 411 240,62        |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Titres de créances</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres de créances négociables   | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres titres de créances  | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés         | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres organismes non européens  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Créances représentatives de titres reçus en pension  | 0,00                 | 0,00                 |
| Créances représentatives de titres prêtés  | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres empruntés   | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres donnés en pension   | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations temporaires  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Instruments financiers à terme</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Autres instruments financiers</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>CRÉANCES</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations de change à terme de devises  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>  | <b>227 208,79</b>    | <b>743 870,00</b>    |
| Liquidités   | 227 208,79           | 743 870,00           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>15 262 722,82</b> | <b>15 155 110,62</b> |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023           | 30/12/2022           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                      |                      |
| Capital   | 15 598 050,58        | 15 600 449,80        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00                 | 0,00                 |
| Report à nouveau (a)  | 0,00                 | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)             | -384 749,39          | -474 380,59          |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | 40 658,47            | 20 097,71            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>15 253 959,66</b> | <b>15 146 166,92</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                      |                      |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations de cession sur instruments financiers            | 0,00                 | 0,00                 |
| Opérations temporaires sur titres                           | 0,00                 | 0,00                 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension          | 0,00                 | 0,00                 |
| Dettes représentatives de titres empruntés                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations temporaires                               | 0,00                 | 0,00                 |
| Instrument financiers à terme                               | 0,00                 | 0,00                 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>DETTES</b>   | <b>8 763,16</b>      | <b>8 943,70</b>      |
| Opérations de change à terme de devises                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres  | 8 763,16             | 8 943,70             |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Concours bancaires courants                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Emprunts  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>15 262 722,82</b> | <b>15 155 110,62</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|------------|------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marché de gré à gré              | 0,00       | 0,00       |
| Autres engagements                              | 0,00       | 0,00       |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marché de gré à gré              | 0,00       | 0,00       |
| Autres engagements                              | 0,00       | 0,00       |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023        | 30/12/2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                   |                   |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 5 076,91          | 252,02            |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 0,00              | 0,00              |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 137 536,82        | 133 033,78        |
| Produits sur titres de créances                                 | 0,00              | 0,00              |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     | 0,00              | 0,00              |
| Produits sur instruments financiers à terme                     | 0,00              | 0,00              |
| Autres produits financiers                                      | 0,00              | 0,00              |
| <b>TOTAL (1)</b>  | <b>142 613,73</b> | <b>133 285,80</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                   |                   |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      | 0,00              | 0,00              |
| Charges sur instruments financiers à terme                      | 0,00              | 0,00              |
| Charges sur dettes financières                                  | 0,00              | 1 051,81          |
| Autres charges financières                                      | 0,00              | 0,00              |
| <b>TOTAL (2)</b>  | <b>0,00</b>       | <b>1 051,81</b>   |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>142 613,73</b> | <b>132 233,99</b> |
| Autres produits (3)   | 0,00              | 0,00              |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 102 312,89        | 111 954,23        |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>40 300,84</b>  | <b>20 279,76</b>  |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | 357,63            | -182,05           |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00              | 0,00              |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>40 658,47</b>  | <b>20 097,71</b>  |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

### Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPCVM/FIA de la société de gestion indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013425691 - MANSARTIS GREEN BONDS Part C : Taux de frais maximum de 0,80 % TTC.

FR0013425683 - MANSARTIS GREEN BONDS Part I : Taux de frais maximum de 0,40% TTC.

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| <i>Part(s)</i>                | <i>Affectation du résultat net</i> | <i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i> |
|-------------------------------|------------------------------------|--|
| Parts MANSARTIS GREEN BONDS C | Capitalisation                     | Capitalisation   |
| Parts MANSARTIS GREEN BONDS I | Capitalisation                     | Capitalisation   |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023           | 30/12/2022           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>  | <b>15 146 166,92</b> | <b>17 111 481,95</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 282 106,28           | 710 924,31           |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -1 062 031,24        | -564 295,35          |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 13 902,67            | 12 657,38            |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -393 303,97          | -485 609,55          |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Frais de transactions   | -3 991,78            | 0,00                 |
| Différences de change   | 0,00                 | 0,00                 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 1 230 809,94         | -1 659 271,58        |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>-601 907,81</i>   | <i>-1 832 717,75</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>1 832 717,75</i>  | <i>173 446,17</i>    |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | 0,00                 | 0,00                 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>0,00</i>          | <i>0,00</i>          |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>0,00</i>          | <i>0,00</i>          |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes          | 0,00                 | 0,00                 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                             | 0,00                 | 0,00                 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                     | 40 300,84            | 20 279,76            |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes    | 0,00                 | 0,00                 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                       | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres éléments   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>  | <b>15 253 959,66</b> | <b>15 146 166,92</b> |

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

|  | Montant              | %            |
|--|----------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>   |                      |              |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                               |                      |              |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 15 035 514,03        | 98,57        |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                         | <b>15 035 514,03</b> | <b>98,57</b> |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>  |                      |              |
| <b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>PASSIF</b>  |                      |              |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                |                      |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>HORS-BILAN</b>  |                      |              |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>  |                      |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>   |                      |              |
| <b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | Taux fixe     | %     | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres     | %    |
|-----------------------------------|---------------|-------|---------------|------|----------------|------|------------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |               |       |               |      |                |      |            |      |
| Dépôts                            | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 15 035 514,03 | 98,57 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 227 208,79 | 1,49 |
| <b>PASSIF</b>                     |               |       |               |      |                |      |            |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |               |       |               |      |                |      |            |      |
| Opérations de couverture          | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

|                                   | < 3 mois   | %    | ]3 mois - 1 an] | %    | ]1 - 3 ans]  | %     | ]3 - 5 ans]  | %     | > 5 ans      | %     |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| <b>ACTIF</b>                      |            |      |                 |      |              |       |              |       |              |       |
| Dépôts                            | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |
| Obligations et valeurs assimilées | 100 723,35 | 0,66 | 0,00            | 0,00 | 5 328 146,89 | 34,93 | 5 443 287,82 | 35,68 | 4 163 355,97 | 27,29 |
| Titres de créances                | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |
| Comptes financiers                | 227 208,79 | 1,49 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |
| <b>PASSIF</b>                     |            |      |                 |      |              |       |              |       |              |       |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |
| Comptes financiers                | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |            |      |                 |      |              |       |              |       |              |       |
| Opérations de couverture          | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |
| Autres opérations                 | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00  |

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

|  | Devise 1 |      | Devise 2 |      | Devise 3 |      | Devise N<br>Autre(s) |      |
|--|----------|------|----------|------|----------|------|----------------------|------|
|  | Montant  | %    | Montant  | %    | Montant  | %    | Montant              | %    |
| <b>ACTIF</b>                                     |          |      |          |      |          |      |                      |      |
| Dépôts   | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Titres de créances                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| OPC  | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Créances   | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                                    |          |      |          |      |          |      |                      |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Dettes   | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |          |      |          |      |          |      |                      |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

|                                 | Nature de débit/crédit | 29/12/2023       |
|---------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |                        |                  |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |                        | <b>0,00</b>      |
| <b>DETTES</b>                   |                        |                  |
|                                 | Frais de gestion fixe  | 8 406,05         |
|                                 | Autres dettes          | 357,11           |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |                        | <b>8 763,16</b>  |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |                        | <b>-8 763,16</b> |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|   | En parts  | En montant    |
|---|-----------|---------------|
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS C</b>                   |           |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 3 104     | 282 106,28    |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -12 110   | -1 062 031,24 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -9 006    | -779 924,96   |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 125 914   |               |
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS I</b>                   |           |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 0,00      | 0,00          |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | 0,00      | 0,00          |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 0,00      | 0,00          |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 3 957,000 |               |

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|   | En montant |
|---|------------|
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS C</b>                         |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |
| <b>Part MANSARTIS GREEN BONDS I</b>                         |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|                                       | 29/12/2023 |
|---------------------------------------|------------|
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS C</b>  |            |
| Commissions de garantie               | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                | 88 189,61  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,80       |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00       |
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS I</b>  |            |
| Commissions de garantie               | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                | 14 123,28  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,40       |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00       |

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

|  | 29/12/2023 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00       |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00       |

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023  |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions                           |           |         | 0,00        |
| Obligations                       |           |         | 0,00        |
| TCN                               |           |         | 0,00        |
| OPC                               |           |         | 0,00        |
| Instruments financiers à terme    |           |         | 0,00        |
| <b>Total des titres du groupe</b> |           |         | <b>0,00</b> |

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

|  | 29/12/2023       | 30/12/2022       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                  |                  |
| Report à nouveau                           | 0,00             | 0,00             |
| Résultat                                   | 40 658,47        | 20 097,71        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00             | 0,00             |
| <b>Total</b>                               | <b>40 658,47</b> | <b>20 097,71</b> |

|                                      | 29/12/2023       | 30/12/2022      |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS C</b> |                  |                 |
| <b>Affectation</b>                   |                  |                 |
| Distribution                         | 0,00             | 0,00            |
| Report à nouveau de l'exercice       | 0,00             | 0,00            |
| Capitalisation                       | 20 115,29        | 4 307,92        |
| <b>Total</b>                         | <b>20 115,29</b> | <b>4 307,92</b> |

|                                      | 29/12/2023       | 30/12/2022       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS I</b> |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                   |                  |                  |
| Distribution                         | 0,00             | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice       | 0,00             | 0,00             |
| Capitalisation                       | 20 543,18        | 15 789,79        |
| <b>Total</b>                         | <b>20 543,18</b> | <b>15 789,79</b> |

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

|   | 29/12/2023         | 30/12/2022         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                    |                    |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       | 0,00               | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | -384 749,39        | -474 380,59        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00               | 0,00               |
| <b>Total</b>  | <b>-384 749,39</b> | <b>-474 380,59</b> |

|   | 29/12/2023         | 30/12/2022         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS C</b>        |                    |                    |
| <b>Affectation</b>                          |                    |                    |
| Distribution                                | 0,00               | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00               | 0,00               |
| Capitalisation                              | -291 734,53        | -365 855,52        |
| <b>Total</b>                                | <b>-291 734,53</b> | <b>-365 855,52</b> |

|   | 29/12/2023        | 30/12/2022         |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS I</b>        |                   |                    |
| <b>Affectation</b>                          |                   |                    |
| Distribution                                | 0,00              | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00              | 0,00               |
| Capitalisation                              | -93 014,86        | -108 525,07        |
| <b>Total</b>                                | <b>-93 014,86</b> | <b>-108 525,07</b> |

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

|   | 31/12/2020           | 31/12/2021           | 30/12/2022           | 29/12/2023           |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                | <b>15 139 277,04</b> | <b>17 111 481,95</b> | <b>15 146 166,92</b> | <b>15 253 959,66</b> |
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS C en EUR</b>   |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                     | 12 156 024,16        | 13 169 057,26        | 11 677 675,33        | 11 560 097,34        |
| Nombre de titres                              | 121 135              | 133 327              | 134 920              | 125 914              |
| Valeur liquidative unitaire                   | 100,35               | 98,77                | 86,55                | 91,80                |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,15                 | 0,22                 | -2,71                | -2,31                |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | -0,29                | -0,20                | 0,03                 | 0,15                 |
| <b>Parts MANSARTIS GREEN BONDS I en EUR</b>   |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                     | 2 983 252,88         | 3 942 424,69         | 3 468 491,59         | 3 693 862,32         |
| Nombre de titres                              | 2 959,000            | 3 957,000            | 3 957,000            | 3 957,000            |
| Valeur liquidative unitaire                   | 1 008,19             | 996,31               | 876,54               | 933,50               |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 1,51                 | 2,25                 | -27,42               | -23,50               |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | 1,70                 | 1,91                 | 3,99                 | 5,19                 |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                     |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                     |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                     |              |
| ADIDAS AG 0.0% 05-10-28   | EUR    | 700 000             | 618 975,00          | 4,06         |
| EON SE 0.875% 08-01-25 EMTN   | EUR    | 200 000             | 196 736,03          | 1,29         |
| EON SE 3.75% 01-03-29 EMTN  | EUR    | 200 000             | 209 701,46          | 1,37         |
| RWE AG 0.5% 26-11-28 EMTN   | EUR    | 350 000             | 312 948,69          | 2,06         |
| RWE AG 2.125% 24-05-26 EMTN   | EUR    | 200 000             | 198 351,09          | 1,30         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>1 536 712,27</b> | <b>10,08</b> |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                     |              |
| BANCO NTANDER 0.625% 24-06-29   | EUR    | 500 000             | 445 100,38          | 2,92         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 13-09-27   | EUR    | 300 000             | 287 952,04          | 1,89         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 28-10-26   | EUR    | 100 000             | 96 340,33           | 0,63         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28  | EUR    | 300 000             | 305 461,82          | 2,00         |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05-02-24  | EUR    | 100 000             | 100 723,35          | 0,66         |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                     | <b>1 235 577,92</b> | <b>8,10</b>  |
| <b>ETATS-UNIS</b>   |        |                     |                     |              |
| AAPL 0 11/15/25   | EUR    | 100 000             | 94 890,00           | 0,62         |
| APPLE 0.5% 15-11-31   | EUR    | 750 000             | 641 804,55          | 4,21         |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>   |        |                     | <b>736 694,55</b>   | <b>4,83</b>  |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                     |              |
| BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN   | EUR    | 800 000             | 734 799,45          | 4,82         |
| ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN  | EUR    | 300 000             | 274 875,96          | 1,80         |
| ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN  | EUR    | 200 000             | 171 504,39          | 1,12         |
| FAURECIA 2.375% 15-06-29  | EUR    | 500 000             | 457 888,75          | 3,00         |
| L OREAL S A 3.375% 23-01-27   | EUR    | 300 000             | 306 262,83          | 2,01         |
| LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25  | EUR    | 700 000             | 709 575,14          | 4,65         |
| SG 0.875% 22-09-28  | EUR    | 600 000             | 546 889,46          | 3,58         |
| ULFP 1 03/14/25   | EUR    | 200 000             | 195 327,02          | 1,28         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30  | EUR    | 200 000             | 206 404,44          | 1,36         |
| VINCI 0.0000010% 27-11-28 EMTN  | EUR    | 500 000             | 439 655,00          | 2,89         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |        |                     | <b>4 043 182,44</b> | <b>26,51</b> |
| <b>IRLANDE</b>  |        |                     |                     |              |
| SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29  | EUR    | 600 000             | 515 182,26          | 3,38         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>  |        |                     | <b>515 182,26</b>   | <b>3,38</b>  |
| <b>ITALIE</b>   |        |                     |                     |              |
| INTE 4.0% 19-05-26 EMTN   | EUR    | 100 000             | 103 995,73          | 0,68         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>   |        |                     | <b>103 995,73</b>   | <b>0,68</b>  |
| <b>JAPON</b>  |        |                     |                     |              |
| NIDEC 0.046% 30-03-26   | EUR    | 300 000             | 278 202,20          | 1,82         |
| <b>TOTAL JAPON</b>  |        |                     | <b>278 202,20</b>   | <b>1,82</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>   |        |                     |                     |              |
| 0.25% 07-09-26 EMTN   | EUR    | 219 000             | 201 545,92          | 1,32         |
| ABN AMRO BK 0.5% 15-04-26   | EUR    | 400 000             | 380 285,16          | 2,49         |
| ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30  | EUR    | 300 000             | 323 125,36          | 2,12         |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26   | EUR    | 100 000             | 93 324,90           | 0,61         |
| EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN  | EUR    | 500 000             | 466 905,90          | 3,06         |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|---|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 16-09-26  | EUR    | 300 000             | 286 506,12           | 1,88          |
| ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25  | EUR    | 450 000             | 440 429,98           | 2,89          |
| EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27  | EUR    | 200 000             | 188 829,13           | 1,24          |
| LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26   | EUR    | 500 000             | 467 275,34           | 3,06          |
| LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25  | EUR    | 200 000             | 205 131,81           | 1,35          |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.5% 30-05-26   | EUR    | 510 000             | 526 453,62           | 3,45          |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.7% 30-05-31   | EUR    | 400 000             | 427 479,30           | 2,80          |
| STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30   | EUR    | 700 000             | 765 165,08           | 5,01          |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28  | EUR    | 1 000 000           | 898 042,43           | 5,89          |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |        |                     | <b>5 670 500,05</b>  | <b>37,17</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>   |        |                     |                      |               |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27  | EUR    | 300 000             | 290 882,07           | 1,91          |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>   |        |                     | <b>290 882,07</b>    | <b>1,91</b>   |
| <b>ROYAUME-UNI</b>  |        |                     |                      |               |
| NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.19% 20-01-25   | EUR    | 400 000             | 386 870,60           | 2,54          |
| SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 1.375% 04-09-27  | EUR    | 250 000             | 237 713,94           | 1,55          |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>  |        |                     | <b>624 584,54</b>    | <b>4,09</b>   |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>15 035 514,03</b> | <b>98,57</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     | <b>15 035 514,03</b> | <b>98,57</b>  |
| <b>Dettes</b>   |        |                     | <b>-8 763,16</b>     | <b>-0,06</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>   |        |                     | <b>227 208,79</b>    | <b>1,49</b>   |
| <b>Actif net</b>  |        |                     | <b>15 253 959,66</b> | <b>100,00</b> |

|                               |     |           |        |
|-------------------------------|-----|-----------|--------|
| Parts MANSARTIS GREEN BONDS C | EUR | 125 914   | 91,80  |
| Parts MANSARTIS GREEN BONDS I | EUR | 3 957,000 | 933,50 |