

MANSARTIS GREEN BONDS

au 31 mai 2024

Actif Total **15 M€**
Part I **91.11 €**
Part C **927.97 €**

CARACTERISTIQUES GENERALES

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

OBJECTIF DU FONDS

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

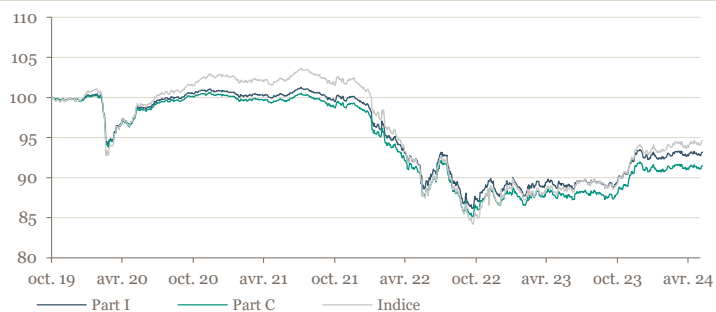
INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant au moins 3 ans. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Ce produit est classé dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit au-delà des 3 ans se situent à un niveau faible.

Mansartis

PERFORMANCES



PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021	2020
Mansartis Green Bonds (I)	-0.59%	5.9%	-6.9%	-1.2%	1.2%
Mansartis Green Bonds (C)	-0.75%	5.3%	-7.8%	-1.6%	0.8%
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	0.26%	8.7%	-7.4%	-1.0%	3.2%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	0.10%	0.4%	3.8%	-7.3%	-
Mansartis Green Bonds (C)	0.08%	0.3%	3.3%	-8.5%	-
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	0.37%	0.8%	6.0%	-7.6%	-3.3%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité	
	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	4.7%	-
Mansartis Green Bonds (C)	4.7%	-
Barclays MSCI Euro Corp. Green Bond Index	5.2%	5.0%

*volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine

COMMENTAIRE DE GESTION

En mai, Mansartis Green Bonds affiche une performance de 0.10% (part I) contre 0.37% pour son indice de comparaison. Bien que les taux élevés en Zone Euro depuis neuf mois aient permis de la faire redescendre nettement, l'inflation a accélérée en mai à 2,6% en glissement annuel, contre 2,4% en avril essentiellement dans le secteur des services. Les salaires ont continué de croître dans la Zone Euro et la croissance est repartie légèrement à la hausse sur le trimestre (+0.3%), signe d'un possible softlanding. En conséquence, le 5 ans Allemand a augmenté de 10bp à 2.71%. La BCE devrait baisser ses taux de 25bp début juin, mais une nouvelle baisse en juillet semble peu probable compte tenu du manque de visibilité sur le timing d'un retour de l'inflation vers la cible des 2%.

Aux États-Unis, la confiance des consommateurs en mai s'est révélée meilleure qu'anticipée et la hausse des prix à la consommation en avril s'est établi à 0,3% (0,4% en mars). L'inflation reste tirée par les services dont la progression annuelle reste élevée à 5,3% (5,4% en mars). Les ventes au détail d'avril restent stables et le marché du travail vigoureux (taux de chômage à 3,9%). Si la progression s'infléchit, la consommation reste dynamique et la croissance US pourrait rester solide au T2 après avoir gagné 1.3% au T1. La visibilité en termes de politique monétaire demeure faible et il semble plus probable que la Fed décide de baisser ses taux après l'été. Les spreads de crédit pour les entreprises classées « Investment Grade » sont restés stables en mai à 77bp, portant à 23bp le resserrement depuis le début de l'année grâce à l'amélioration des bénéfices des entreprises et des perspectives économiques. Pour les entreprises « high yield », les spreads se resserrent de 31bp, à 305bp. Notons que le niveau absolu de ces spreads de crédit en Europe reste faible, en deçà de leur moyenne historique. Au cours du mois, aucun mouvement n'a été réalisé sur le fonds. Dans le fonds, le rendement à échéance se porte à 3.58%, la sensibilité à 3,4 (contre 3,5 en avril) avec une notation moyenne à BBB+.

MANSARTIS GREEN BONDS

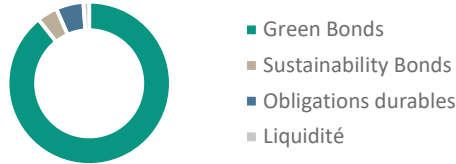
PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

■ Rendement à échéance :	3.58%	■ Notation moyenne :	BBB+
■ Durée de vie à maturité :	3.7	■ Sensibilité :	3.4

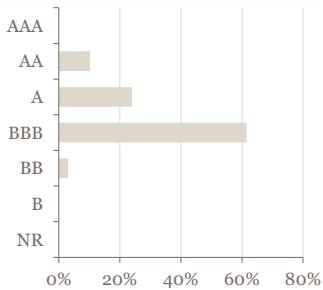
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

TYPE D'OBLIGATIONS

Green Bonds	89.3%
Sustainability Bonds	4.1%
Obligations durables	5.5%
Liquidité	1.1%



RATING OBLIGATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays-Bas	31.3%
France	25.7%
Allemagne	17.5%
Espagne	7.5%
Etats-Unis	4.8%
Royaume-Uni	4.2%
Irlande	3.4%
Portugal	1.9%
Japon	1.9%
Autres Pays	0.7%

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

< 1 an	6.6%
1-3 ans	31.6%
3-5 ans	34.9%
5-7 ans	21.6%
7-10 ans	4.2%
> 10 ans	-

PRINCIPALES POSITIONS

Obligations	Poids	Secteur
Volkswagen 0,875% sept 2028	5.96%	C. discrétionnaire
BPCE 0,5% janv 2029	4.92%	Finance
Stellantis 4 3/8% mars 2030	4.86%	C. discrétionnaire
Apple 0,5% nov 2031	4.15%	Technologie
Adidas 0% oct 2028	4.07%	C. discrétionnaire
Soc. Générale 0,875% sept 2028	3.66%	Finance

PONDERATION

Nombre de lignes	41
Poids du top 10	41%
Poids du top 20	69%

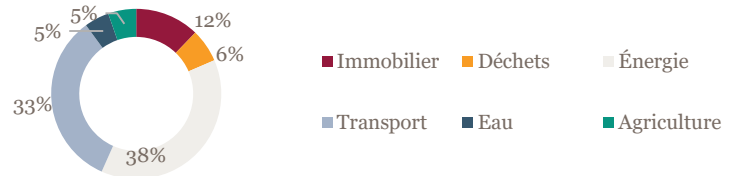
ÉVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

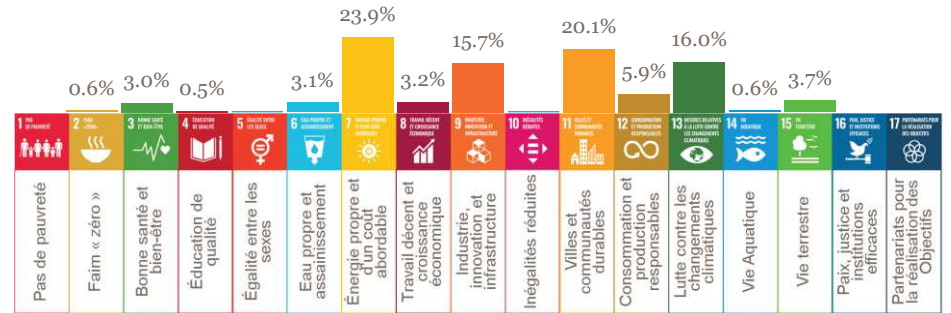
Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
-	-
-	-
-	-

CARACTÉRISTIQUES DES GREEN BONDS

RÉPARTITION PAR PROJET



RÉPARTITION PAR OBJECTIF DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



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

Sources : Bloomberg - Émetteurs - Mansartis

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni une offre de vente ou de souscription, ni un conseil en investissement ou en désinvestissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Il existe un risque de perte en capital. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Avant tout investissement : Lire attentivement le DICI et le prospectus du fonds.

www.mansartis.com

8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70

MANSARTIS GREEN BONDS - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 31 mars 2024



DÉMARCHE ESG DE MANSARTIS

La mise en place d'une politique d'investissement responsable a pour objectif d'inciter les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques plus responsables dans leurs activités, à inclure et prendre en compte les enjeux et leurs impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur stratégie.

Mansartis intègre des critères ESG à chaque étape de son processus de gestion :

1. DÉTERMINATION DE L'UNIVERS INVESTISSABLE :

Exclusion des sociétés dont l'activité ne nous semble pas alignée avec les grands enjeux sociétaux actuels ou faisant l'objet de controverses importantes.

2. SÉLECTION DE TITRES :

Analyse de titres fondée, entre autres, sur la manière dont les entreprises sont exposées et prennent en compte les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs activités.

3. CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE :

Objectifs de surperformance de l'univers investissable en termes de note ESG.

4. ENGAGEMENT :

Dialogue avec les entreprises, participation à des actions collectives et politique de vote afin de promouvoir l'amélioration des pratiques extra-financières.

ÉVALUATION DES RISQUES ESG

Les entreprises sont évaluées sur des critères de risques Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance, ESG. L'objectif ESG du fonds est de surperformer son univers investissable dans la durée. La notation de Sustainalytics repose sur une approche par le risque donnant lieu à des évaluations de 0 à 100, du moins risqué (0) au plus risqué (100). La surperformance se mesure donc par une note de risque inférieure à celle de son univers.

RISQUES ESG



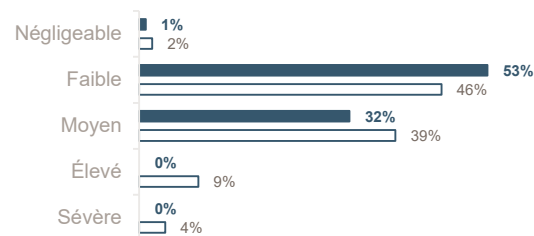
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 99%

Taux de couverture de l'univers 91%

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



Meilleures notes

Unibail-Rodamco 1% mar:	5,8
Smurfit 0,5% sept 2029	10,7
Intesa SP 4% mai 2026	10,9
Faurecia 2 3/8% juin 2029	11,3
LVMH 3.375% oct.2025	12

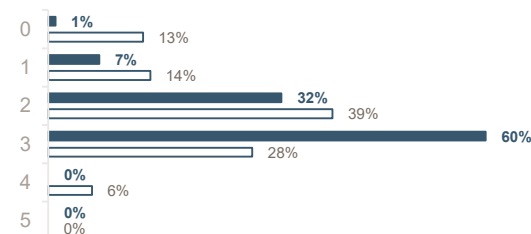
Moins bonnes notes

Engie 0,375% juin 2027	29,6
Vinci 0% nov 2028	28,6
Volkswagen 0,875% sept :	26,4
Nidec 0,046% mars 2026	26,1
RWE 0,5% nov 2028	23,5

CONTROVERSES

Mansartis exclut les sociétés qui font l'objet de controverses notées 5 par Sustainalytics (sur une échelle de 0 à 5). Les sociétés notées 4 sont placées sous surveillance et soumises à l'approbation du Comité Univers pour leur introduction en portefeuille.

RÉPARTITION PAR NIVEAU DE CONTROVERSE



Valeurs en portefeuille en controverses 4

Aucune

Source : Sustainalytics®

Une définition détaillée des controverses est disponible dans le prospectus du fonds

Légende

■ Fonds □ Univers investissable



Cette publication peut contenir des informations appartenant à Sustainalytics qu'il est interdit de reproduire, utiliser, diffuser, modifier ou publier de quelque manière que ce soit sans l'autorisation écrite expresse de Sustainalytics. Le contenu de cette publication ne doit en aucun cas être interprété comme une déclaration ou une garantie, expresse ou implicite, de valeur marchande, d'exhaustivité, d'exactitude ou d'adéquation à des fins particulières. Les informations qui figurent dans ce document sont présentées à titre purement informatif et ne constituent donc pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Sustainalytics et ses prestataires extérieurs ne fournissent pas de conseils de placement (au sens des juridictions concernées) ni d'autres formes de conseils (financiers) et ce rapport ne contient aucun conseil de cette nature. Les informations sont présentées « en l'état » et Sustainalytics n'assume aucune responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. Sustainalytics décline toute responsabilité en cas de dommage résultant, de quelque manière que ce soit, de l'utilisation de cette publication ou des informations qui y figurent.

MANSARTIS GREEN BONDS - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

Intensité carbone scope 1, 2 et 3 amont

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille 99%
En tn CO2/M\$ de CA



Plus faibles émetteurs

ABN Amro 0,5% avr 202	20
Santander 0,625% juin 2	24
Leaseplan 0,25% fev 20:	24
BPCE 0,5% janv 2028	26
Rabobank 0,25% oct 20:	26

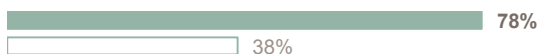
Plus gros émetteurs

RWE 0,5% nov 2028	2493
SSE 1 3/8% sept 2027	625
Smurfit 0,5% sept 2029	609
EDP 1 5/8% avr 2027	589
Enel 1 1/8% sept 2026	502

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 76%



Légende

■ Fonds □ Univers investissable

Alignement avec les accords de Paris - objectifs -2°C

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille 100%
Fonds



Univers



Le SBTi est une initiative qui évalue en toute indépendance que les objectifs des entreprises en matière de réduction d'émission de gaz à effet de serre soient compatibles à l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

- Objectifs validés : entreprises dont le scénario de réduction des gaz à effet de serre est validé par le SBTi.
- Engagés : entreprises qui se sont engagées publiquement à respecter l'objectif de l'accord de Paris sur le climat et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 mais qui ne sont pas encore validées par le SBTi.
- Non-engagés : entreprises ne s'étant pas officiellement engagées auprès du SBTi à respecter l'objectifs -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

INDICATEURS SOCIAUX

Capacité à générer de l'emploi

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 94%
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 42%



INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 93%



INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 93%

