

# MANSARTIS GREEN BONDS

au 31 juillet 2024

Actif Total **15,2 M€**

Part I **92.69 €**

Part C **944.76 €**

## 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).

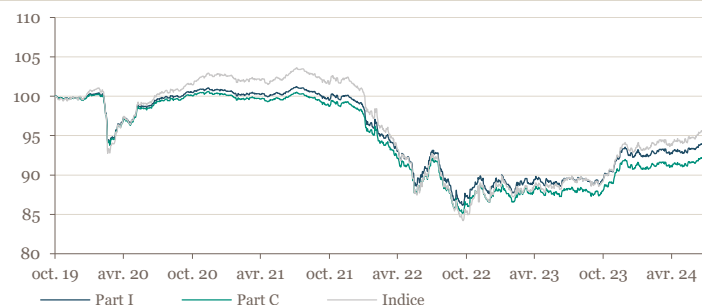
## INDICATEUR DE RISQUE (ISR)



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)	<b>1.21%</b>	7.8%	-5.2%	-1.2%	1.2%
Mansartis Green Bonds (C)	<b>0.97%</b>	7.1%	-6.2%	-1.6%	0.8%
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	<b>2.46%</b>	11.1%	-5.4%	-1.0%	3.2%

## PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	<b>1.24%</b>	1.9%	5.4%	-6.6%	-
Mansartis Green Bonds (C)	<b>1.20%</b>	1.8%	5.0%	-7.7%	-
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	<b>1.58%</b>	2.6%	7.2%	-7.0%	-4.2%

## 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 juillet, Mansartis Green Bonds affiche une performance de 1.24% sur la part I contre 1.58% pour son indice de comparaison.

Les résultats des élections législatives en France n'auront pas créé le cataclysme tant redouté ! En effet, les taux ont continué de baisser fortement en Europe de 25 bps, le Bund passant de 2.48% à 2.23% fin juillet. Le spread OAT-Bund, après s'être écarté autour de 80 bps, est revenu se stabiliser autour de 70bps, en attendant des réformes budgétaires nécessaires, d'autant que la France et six autres pays sont visés par une procédure de l'Europe pour déficits publics excessifs. Sur le Crédit, les valeurs qui ont le plus souffert de ce regain de volatilité sont les bancaires françaises (pour rappel, nous avons vendu Société Générale et BPCE 2028), notamment les subordonnées, ainsi que les valeurs High Yield, les plus sensibles au risque (nous avons vendu Forvia 2029). L'indice Crédit Itraxx Xover s'est resserré ce mois-ci de 20 bps et fini le mois à 295 bps. Dans un contexte d'assouplissement monétaire à venir de la BCE et la Fed, encouragé par des données macro-économiques plus moroses, notamment concernant la baisse de la consommation européenne et américaine, nous avons décidé d'augmenter la sensibilité du fonds à travers des arbitrages. Nous avons donc vendu des obligations courtes telles que ABN Amro 2026, Apple 2025, National Grid 2025, Leasplan 2025, LVMH 2025 et deux titres 2028 (Vinci et Adidas) dont les spreads étaient historiquement très serrés. En contrepartie, nous avons investi sur des banques nordiques décorrélées de l'Europe ( DNB Bank 2029 et Swedbank 2030) ainsi que sur ASR 2028 (assureur), National Grid 2028 (l'augmentation de capital devrait permettre un désendettement du groupe) et Gecina 2029, qui devrait profiter des baisses de taux prochaines prévues de part et d'autre de l'atlantique.

A fin juillet, le rendement à échéance est de 3.19%, la sensibilité à 3,3 et la notation moyenne à BBB+.

# MANSARTIS GREEN BONDS

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

■ Rendement à échéance :	3.19%	■ Notation moyenne :	BBB+
■ Durée de vie à maturité :	3.5	■ Sensibilité :	3.3

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

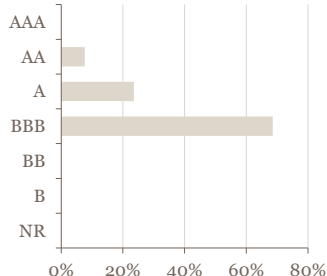
### TYPE D'OBLIGATIONS

Green Bonds	93.1%
Sustainability Bonds	1.2%
Obligations durables	5.5%
Liquidité	0.2%



■ Green Bonds
■ Sustainability Bonds
■ Obligations durables
■ Liquidité

### RATING OBLIGATIONS



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays-Bas	28.1%
Espagne	15.9%
Allemagne	14.6%
France	11.5%
Royaume-Uni	8.0%
Japon	5.2%
Etats-Unis	4.2%
Norvège	3.6%
Irlande	3.5%
Autres Pays	5.3%

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ

< 1 an	8.8%
1-3 ans	33.5%
3-5 ans	34.0%
5-7 ans	19.2%
7-10 ans	4.2%
> 10 ans	-

## PRINCIPALES POSITIONS

Obligations	Poids	Secteur
Volkswagen 0,875% sept 2028	5.98%	C. discrétionnaire
Apple 0,5% nov 2031	4.24%	Technologie
DNB BANK 4,625% nov 2029	3.57%	Finance
Natwest Mkt 4,067% sept 2028	3.48%	Finance
Smurfit 0,5% sept 2029	3.46%	Matériaux
ASR Nederland 3,625% dec 2028	3.41%	Finance

### PONDERATION

Nombre de lignes	43
Poids du top 10	37%
Poids du top 20	65%

## EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

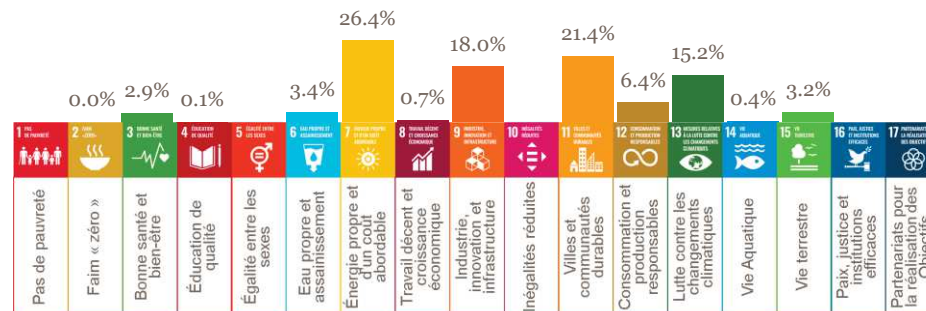
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
DNB BANK 4,625% nov 2029	Adidas 0% oct 2028
ASR Nederland 3,625% dec 2028	Vinci 0% nov 2028
National Grid 0,25% sept 2028	National Grid 0,19% janv 2025

## 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](http://www.mansartis.com)

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

# MANSARTIS GREEN BONDS - RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 juin 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



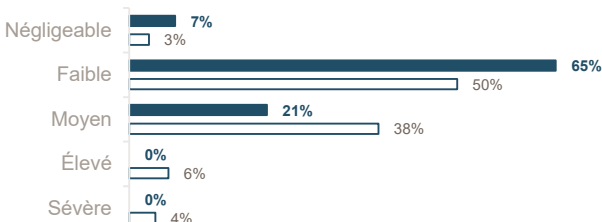
Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%

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% mars	4,7
Intesa SP 4% mai 2026	9,3
Smurfit 0,5% sept 2029	9,4
Banco Sabadell 2,625% rr	13,2
Rabobank 0,25% oct 202€	13,4

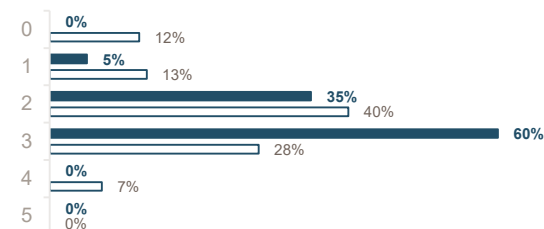
#### Moins bonnes notes

Volkswagen 0,875% sept	26,8
Vinci 0% nov 2028	26,2
Engie 0,375% juin 2027	25,2
Nidec 0,046% mars 2026	22,8
RWE 0,5% nov 2028	22,7

## CONTROVERSES

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

### RÉPARTITION PAR NIVEAU DE CONTROVERSE



Valeurs en portefeuille en controverses 4

Source : Sustainalytics®

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

Légende

■ Fonds □ Univers 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
Banco Sabadell 2,625% 22	22
CaixaBank 0,375% nov 2	23
Natwest Mkt 4,067% sep	23
Santander 0,625% juin 2	24

#### 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 65%



### 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 99%  
Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans



### Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 100%



## INDICATEURS DE GOUVERNANCE

### Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille 99%



## INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

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

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille 93%



Légende

- Fonds
- Univers investissable

[www.mansartis.com](http://www.mansartis.com)

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

Indicateurs calculés sur une base 100 des entreprises couvertes. Les informations chiffrées contenues dans ce document sont issues en partie de sources externes considérées comme fiables. Toutefois, Mansartis ne saurait garantir leur caractère complet, exact et à jour. Pour plus d'information sur notre politique ESG et notre démarche d'investisseur responsable, veuillez vous référer au code de transparence du fonds et autres documents disponibles sur le site internet de Mansartis <https://www.mansartis.com/fr/esg>