MANSARTIS GREEN BONDS

au 30 juin 2025

Actif Total	**15,3 M€**
Part I	**95.92 €**
Part C	**981.17 €**

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)

Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

1	**2**	3	4	5	6	7

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

Mansartis

PERFORMANCES

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021
Mansartis Green Bonds (I)	**1.89%**	3.2%	6.5%	-12.0%	-1.2%
Mansartis Green Bonds (C)	**1.70%**	2.7%	6.1%	-12.4%	-1.6%
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	**1.98%**	5.0%	8.4%	-14.8%	-1.0%

PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	**0.12%**	1.6%	5.1%	9.5%	-0.5%
Mansartis Green Bonds (C)	**0.09%**	1.5%	4.7%	8.2%	-2.5%
Barclays MSCI Euro Corp. Gre	**0.31%**	1.8%	6.2%	13.9%	1.5%

INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité	
	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	3.6%	3.4%
Mansartis Green Bonds (C)	3.6%	3.4%
Barclays MSCI Euro Corp. Green Bond Index	4.3%	4.4%

**volatilité hebdomadaire calculée sur la dernière VL disponible chaque semaine*

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, le fonds gagne 0.12% (part I) contre 0.31% pour l'indice de comparaison.

Ce mois-ci, l'actualité a été surtout marquée par les regains de tensions au moyen orient entrainant une forte volatilité sur le prix du pétrole qui est passé de 60$ à 75$ le baril pour finir le mois à 65$. Dans ce contexte les taux sont remontés d'une dizaine de points de base, ce qui n'était clairement pas un signe de panique obligataire, les marchés tablant sur une résolution rapide du conflit.

Le marché primaire a été très actif avant l'été, période de blackout, mais avec des primes très serrées et des émetteurs de moins bonne qualité.

Par ailleurs, la BCE a encore une fois abaissé ses taux directeurs de 25 bps à 2.00%, contribuant à une légère pentification de la courbe des taux : le 10 ans Allemand passant de 2.50% à 2.61%. Les données macro-économiques ont été encourageantes, l'indice composite PMI est ressorti à 50,2 en juin avec une composante « services » qui s'est légèrement améliorée, avec des divergences entre les pays, l'Allemagne montrant des signes d'amélioration sans doute en raison des mesures de relance budgétaire. L'indice des prix à la consommation de la zone euro a légèrement augmenté en juin, passant de 1,9% à 2,0% en glissement annuel, en ligne avec l'objectif de BCE. L'inflation de base s'est maintenue à 2,3%, son niveau le plus bas depuis janvier 2022.

Sur le Crédit, les spreads du Crédit Investment Grade se sont resserrés passant de 58bps à 54bps avec des flux positifs toujours massifs, les investisseurs étant à la recherche de rendement.

D'un point de vue ESG, l'Union européenne a annoncé progresser vers ses objectifs climatiques de 2030, visant une réduction de 55% des émissions de gaz à effet de serre (GES) et 42,5% d'énergie renouvelable. A fin juin, le rendement à échéance se porte à 2.82%, et la sensibilité à 3,6, la notation moyenne du fonds a été maintenue à A-.

MANSARTIS GREEN BONDS

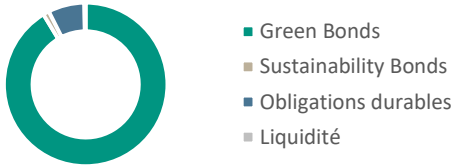
PRINICPALES CARACTERISTIQUES

- Rendement à écheance : 2.82%
- Durée de vie à maturité : 3.9
- Notation moyenne : A-
- Sensibilité : 3.6

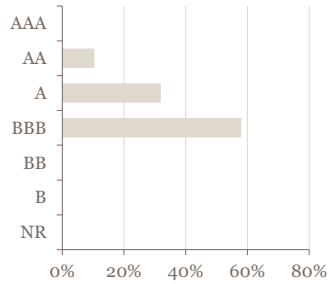
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

TYPE D'OBLIGATIONS

Green Bonds	91.8%
Sustainability Bonds	1.2%
Obligations durables	7.2%
Liquidité	-0.3%



RATING OBLIGATIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays-Bas	25.0%
France	18.0%
Espagne	14.9%
Allemagne	13.5%
Royaume-Uni	6.5%
Japon	5.3%
Etats-Unis	4.3%
Irlande	3.6%
Norvège	3.6%
Autres Pays	5.6%

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

< 1 an	9.5%
1-3 ans	11.9%
3-5 ans	47.3%
5-7 ans	29.3%
7-10 ans	2.2%
> 10 ans	-

PRINCIPALES POSITIONS

Obligations	Poids	Secteur
Volkswagen 0,875% sept 2028	6.20%	*C. discrétionnaire*
Apple 0,5% nov 2031	4.30%	*Technologie*
Smurfit 0,5% sept 2029	3.59%	*Matériaux*
DNB BANK 4,625% nov 2029	3.55%	*Finance*
Natwest Mkt 4,067% sept 2028	3.48%	*Finance*
ASR Nederland 3,625% dec 2028	3.41%	*Finance*

PONDERATION

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

EVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

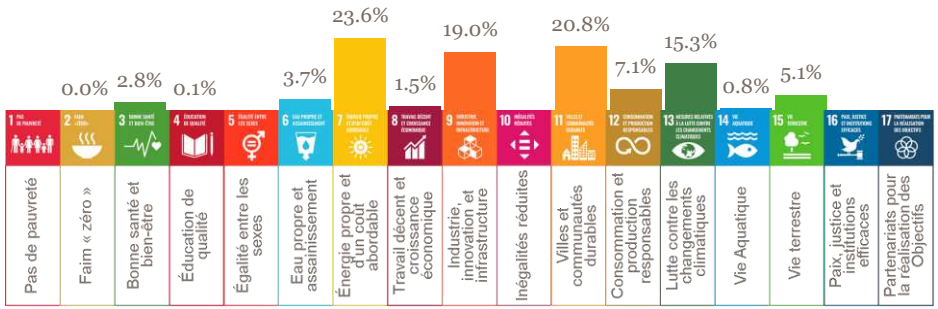
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats / Renforcements	Ventes / 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 équipondérés 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 soucription, 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 30 juin 2025

DÉMARCHE ESG DE MANSARTIS

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

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

1. DÉTERMINATION DE L'UNIVERS INVESTISSABLE :
Exclusion des sociétés dont l'activité ne nous semble pas alignée avec les grands enjeux sociétaux actuels ou faisant l'objet de controverses importantes.

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

3. CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE :
Objectifs de surperformance de l'univers investissement initial en termes de note ESG.

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

ÉVALUATION DES RISQUES ESG

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

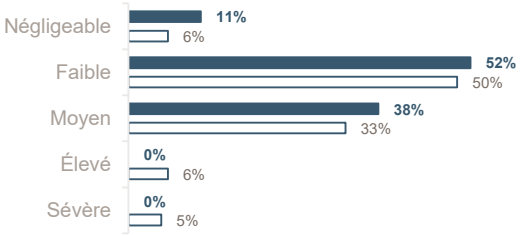
RISQUES ESG

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*96%*

Surperformance ESG : risques ESG fonds < risques ESG univers.

RÉPARTITION SELON LE NIVEAU DE RISQUE ESG



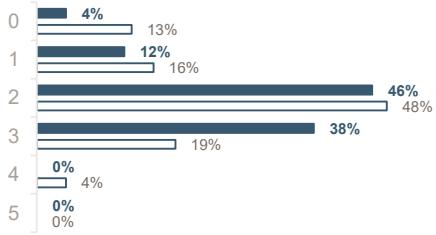
Meilleures notes	
Unibail-Rodamco 4.125%	4,1
Smurfit 0,5% sept 2029	8
Terna 0.75% juillet 2032	8,4
Gecina 1% janv 2029	9,2
Intesa SP 3.625% octobre	9,5

Moins bonnes notes	
Volkswagen 0,875% sept :	27,4
Swedbank 3,375% mai 20	24,5
RWE 0,5% nov 2028	24,4
Nidec 0,046% mars 2026	23,8
Iberdrola 1,25% oct 2026	23

CONTROVERSES

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

RÉPARTITION PAR NIVEAU DE CONTROVERSE



Valeurs en portefeuille en controverses 4

Source : Sustainalytics®

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

Légende

■ Fonds □ Univers d'investissement initial

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

MANSARTIS GREEN BONDS - RAPPORT ESG

INDICATEURS ENVIRONEMENTAUX

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

Source : Trucost

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*97%*

En tCO2eq/EURm de CA

1935
1769

Plus faibles émetteurs		Plus gros émetteurs	
Gecina 1% janv 2029	49	Nidec 0,046% mars 202	22391
Adidas 0% oct 2028	101	CaixaBank 5.375% nove	7200
Apple 0,5% nov 2031	148	Intesa SP 3.625% octobr	3597
LVMH 3.375% oct.2025	188	RWE 0,5% nov 2028	2933
L'Oréal 3.375% 23 janv 2	272	Banco Sabadell 4.25% s	2732

Politique environnementale certifiée

Source : Sustainalytics®

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

85%
41%

Programme de réduction de GES (PAI OE n°4)

Source : SBTi

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*100%*

Fonds

63% | 8% | 29%

Univers

34% | 5% | 61%

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

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

INDICATEURS SOCIAUX

Capacité à générer de l'emploi

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille	*99%*
Taux de couverture de l'univers	*88%*

Croissance annualisée des effectifs sur 5 ans

2,4%
4,8%

Exigences sociales envers les fournisseurs

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*90%*

80%
53%

INDICATEURS DE GOUVERNANCE

Indépendance des directeurs au CA

Source : Factset

Taux de couverture du portefeuille	*99%*
Taux de couverture de l'univers	*99%*

55%
66%

INDICATEURS DROITS DE L'HOMME

Société signataire du Pacte Mondiale de l'ONU

Source : Sustainalytics®

Taux de couverture du portefeuille	*100%*
Taux de couverture de l'univers	*90%*

91%
43%

Légende

Fonds | Univers d'investissement initial

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

www.mansartis.com
8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70