

# MANSARTIS GREEN BONDS

au 30 septembre 2020

Actif Total **12.6 M€**  
Part I **999,22 €**  
Part C **99,55 €**



**Julien Piris**  
Gérant du fonds

## 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 : 2% max
- Frais de sortie : Aucun
- Code Bloomberg : MANGRBI (I), MANGEBC (C)
- Code ISIN : FR0013425683 (I), FR0013425691 (C)
- Indice composite : Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bonds 5% Capped Index

## 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).

## PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE

A risque plus faible A risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



Le niveau de risque 3 traduit une volatilité hebdomadaire historique sur 5 ans comprise entre 2% et 5%\*. Mansartis pourra faire le choix de ne pas modifier le niveau de risque lorsque la volatilité sera légèrement inférieure.

*Mansartis*

## PERFORMANCES

Conformément à la réglementation en vigueur, Mansartis ne peut communiquer sur les performances du fonds tant que l'historique de performance ne comprend pas 12 mois complets révolus.

### PERFORMANCES CALENDAIRES

	2020	2019	2018	2017	2016
Mansartis Green Bonds (I)	-	-	-	-	-
Mansartis Green Bonds (C)	-	-	-	-	-
Barclays MSCI Euro Corp. Gree	<b>1,21%</b>	6,0%	-	-	-

### PERFORMANCES GLISSANTES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Mansartis Green Bonds (I)	-	-	-	-	-
Mansartis Green Bonds (C)	-	-	-	-	-
Barclays MSCI Euro Corp. Gree	<b>0,32%</b>	1,7%	0,5%	-	-

### INDICATEUR DE RISQUE

	Volatilité		Sharpe	
	5 ans	3 ans	5 ans	3 ans
Mansartis Green Bonds (I)	-	-	-	-
Mansartis Green Bonds (C)	-	-	-	-
Barclays MSCI Euro Corp. Green Bond Inc	-	-	-	-

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Avec 56 Mds € émis sur le mois de septembre, le marché reste sur une dynamique forte, notamment sur le segment des émissions green/sustainable/social qui sont incontestablement la thématique du mois. Le secteur de l'Automobile a été particulièrement présent, quatre constructeurs émettant pour la première fois sous ce format : Daimler, Volkswagen, Scania et Volvo Cars.

Durant ce mois passé, la BCE a joué un rôle majeur dans le comportement du marché du crédit et des investisseurs avec un volume d'achat mensuel CSPP + PEPP d'environ 10 Mds €. Dans le fonds, nous avons profité de cette bonne dynamique sur le marché du primaire pour poursuivre la diversification sectorielle du fonds avec de nouveaux émetteurs rejoignant le marché des green/sustainable bonds.

Daimler en début de mois avec une émission green à 10 ans qui a pour but de poursuivre l'électrification de son parc auto, le développement d'un réseau de production de batteries et la finalisation de son usine qui sera la chaîne de production la plus durable et moderne au monde. Le marché a très bien accueilli cette émission avec un carnet d'ordre qui a attiré jusqu'à 8.4 Mds de demande.

Orange, quelques jours après, avec une émission Sustainability 9 ans dont l'objectif environnemental principal est l'amélioration de l'efficacité énergétique des réseaux en optimisant le partage et le stockage de l'énergie. Enfin, Adidas a également émis une Sustainability Bond 8 ans, avec un carnet d'ordres là encore bien rempli autour de 3.5 Mds €.

Toutes ces émissions primaires nous ont permis de renforcer la diversification sectorielle du portefeuille.

Par ailleurs, nous avons pris des profits sur certaines lignes dans le secteur des utilities comme E.On 2027 et Innogy 2027.

# MANSARTIS GREEN BONDS

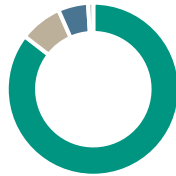
## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

■ Rendement à échéance :	0,20%	■ Notation moyenne :	A-
■ Durée de vie à maturité :	4,2	■ Sensibilité :	4,1

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

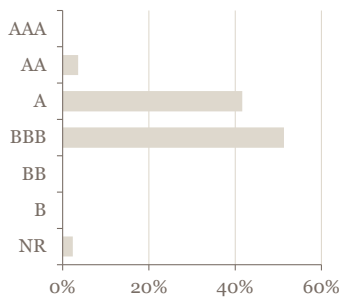
### TYPE D'OBLIGATIONS

Green Bonds	85,5%
Sustainability Bonds	7,9%
Best In Univers E	5,6%
Liquidité	1,0%



- Green Bonds
- Sustainability Bonds
- Best In Univers E
- Liquidité

### RATING OBLIGATIONS



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

France	25,9%
Pays-Bas	16,0%
Japon	9,7%
Allemagne	9,7%
Royaume-Uni	9,0%
Espagne	8,3%
Italie	7,3%
Corée du Sud	6,3%
Etats-Unis	5,2%
Autres Pays	1,6%

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ

< 1 an	4,0%
1-3 ans	20,1%
3-5 ans	43,1%
5-7 ans	22,0%
7-10 ans	9,8%
> 10 ans	-

## PRINCIPALES POSITIONS

Obligations	Poids	Secteur
Apple 0% nov 2025	3,59%	Technologie
Berlin Hyp 1 1/8% oct 2027	3,35%	Finance
ALD 1,25% oct 2022	3,27%	Industrie
Ferrovie d. Stato 0,875% dec 2023	3,25%	Industrie
Intesa SP 0,875% juin 2022	3,22%	Finance
National Grid 0,19% janv 2025	3,20%	Sv. publics

### PONDERATION

Nombre de lignes	45
Poids du top 10	32%
Poids du top 20	57%

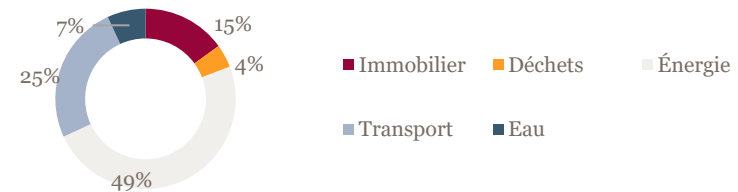
## ÉVOLUTION MENSUELLE DU PORTEFEUILLE

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

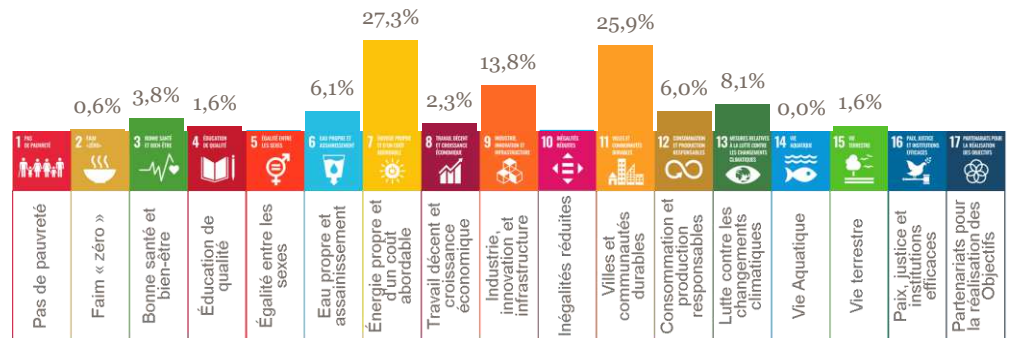
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Adidas 0% oct 2028	E.On 0,375% sept 2027
Daimler 0,75% sept 2030	Innogy Fin 1,25% oct 2027
Orange 0,125% sept 2029	-

## 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)

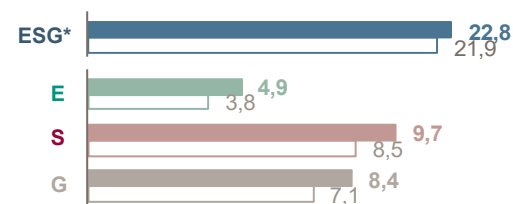
8, place Vendôme - 75001 Paris - +33 1 42 96 10 70

# MANSARTIS GREEN BONDS – RAPPORT ESG

Données trimestrielles au 30 septembre 2020

## NOTATION 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. Depuis le mois de mai 2019, Sustainalytics a mis en place une approche par le risque donnant lieu à des évaluation 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.



■ Fonds □ Univers

\*couverture univers 82% / portefeuille 92%

Surperformance ESG : note ESG fonds < note ESG univers.

## CONTROVERSES

Mansartis exclut les sociétés qui font l'objet de controverses notées 5 par Sustainalytics (sur une échelle de 0 à 5), et place en vigilance renforcée les sociétés notées 4.

Nombres de valeurs en controverse 4

Mansartis Green Bonds	3
Univers	61

Mansartis s'appuie sur l'analyse ESG de la société Sustainalytics® qui, en 25 ans, est devenue un acteur majeur de la finance durable. C'est un des leaders mondiaux dans la recherche, l'analyse et l'évaluation des émetteurs de titres financiers en terme d'ESG et de controverses. Les travaux de ses équipes - plus de 200 analystes à travers le monde - ont été plusieurs fois récompensés.



## MESURES D'IMPACT DU PORTEFEUILLE

Mansartis a décidé de suivre l'impact de ses investissements sur une sélection d'indicateurs clés et leurs évolutions.

INDICATEURS CLÉS	Score Portf. vs Univers	Évolution depuis le 31/12/2019
<b>Sociétés signataires du pacte Mondial de l'ONU</b> Droit de l'Homme - Bloomberg® couverture univers 48% / portefeuille 47%	<b>78%</b> vs. 27%	■
<b>Indépendance des directeurs au C.A.</b> Gouvernance - Bloomberg® couverture univers 62% / portefeuille 60%	<b>68%</b> vs. 66%	■
<b>Exigences sociales envers les fournisseurs</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 32% / portefeuille 16%	<b>67%</b> vs. 35%	■
<b>Système de protection et de santé de bon niveau</b> Social - Sustainalytics® couverture univers 33% / portefeuille 3%	<b>81%</b> vs. 44%	■
<b>Politique environnementale certifiée</b> Environnement - Sustainalytics® couverture univers 53% / portefeuille 49%	<b>71%</b> vs. 35%	■
<b>EMPREINTE CARBONE</b>		
<b>Empreinte carbone</b> Environnement - Trucost Couverture univers 59% / portefeuille 64% En tn CO2/M€ de CA	<b>304,2</b> vs. 514,4	■

Trucost réalise une estimation (en tonnes CO2 par M€ de CA) intégrant les règles de répartition des émissions définies par le GRH Protocol, émissions liées au processus de production, directes (scope 1) et indirectes (scope 2) et celles émises en amont (scope 3 amont)

## DEMARCHE ESG DE MANSARTIS

La gestion repose sur un processus qui privilégie la croissance et la qualité mais si l'appréciation de la qualité et de la croissance des entreprises reste le premier critère de sélection d'une valeur, ce processus de gestion s'applique dans un cadre qui intègre les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

- Les valeurs, objets de controverses ESG génératrices des risques les plus élevés, sont exclues de l'univers.
- Les gérants prennent en compte avant d'investir dans une valeur sa notation en termes E.S.G. par un organisme indépendant. L'objectif visé est l'amélioration de la notation moyenne du portefeuille, sur ces critères extra-financiers, par rapport à la notation moyenne de l'univers investissable.

Au-delà de la responsabilité individuelle et collective dans le devenir de notre environnement, nous attendons de la mise en place de cette politique d'investissement responsable fondée sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance qu'elle contribue à l'amélioration des performances financières des portefeuilles.

Une entreprise soucieuse de sa gouvernance, de la transparence et de la qualité de son information, qui prend en compte la durabilité de sa stratégie de croissance et qui respecte son environnement et son écosystème doit, dans la durée, assurer un meilleur rendement économique à son actionnaire. Ce faisant elle réduit également les risques d'accidents, de fraudes ou de controverses préjudiciables à son développement.

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.