

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.3% Performance 1 mois Indice +0.8%	+2.8% Performance YTD Indice +4.3%	4.0% Volatilité 1 an Indice 3.0%
--	---	---



Arnaud COLOMBEL



Mathilde DE LA SERVIERE



Benjamin HUCHET

La Réserve Fédérale a entamé la normalisation de sa politique monétaire restrictive en baissant son taux directeur de 50 bps. Dans la même séquence, une inflation en baisse, couplée à des signaux de ralentissement conjoncturel (secteur automobile sous pression, chiffres de l'emploi moins vigoureux) entraînent une baisse des taux d'état sur l'ensemble de la courbe, avec des taux courts qui baissent davantage que les taux longs (taux 2 ans : -32 bps / taux 10 ans : -18 bps). Cette pentification de la courbe poursuit la tendance de cet été et nous fait quitter le monde des courbes inversées, traduction directe des « pivots » des politiques monétaires des banques centrales. Les tensions au Proche-Orient ajoutent à cette tendance un climat de prudence. Les primes de crédit sont restées peu volatiles sur le mois, permettant aux marchés Investement Grade comme High Yield de réaliser des performances positives, respectivement de +1,22% et +1,03%. Le fonds a bien performé au cours de ce mois, malgré un positionnement plus court en durée en début de mois. Nos positions de pentification des courbes en Europe ont cependant bien fonctionné au cours du mois, tout comme notre positionnement «long» crédit. Le «bêta» assez élevée de nos positions crédit s'est en particulier avéré bénéfique, le secteur Immobilier sur lequel nous sommes réexposés au cours de l'été surperformant le reste du marché dans ce contexte de baisse des taux. Nous restons par ailleurs prudents sur le secteur automobile et sur les secteurs cycliques de manière générale, les perspectives de ralentissement conjoncturel nous ayant par ailleurs poussés à augmenter progressivement notre sensibilité aux taux. Sur la poche actions, nous avons bénéficié de la bonne tenue des marchés sur le mois, et avons décidé de rentrer/renforcer nos expositions au marché chinois à la suite de l'annonce de nouvelles mesures de soutien de l'économie par le gouvernement local.

Proclero est un fonds de partage qui a pour objectif de préserver le capital tout en respectant des critères ESG. Il offre une gestion flexible avec une poche obligataire qui a pour objectif de délivrer du rendement tout en limitant la volatilité du portefeuille, une poche actions pouvant aller jusqu'à 25% ainsi qu'une poche d'investissement solidaires. Le fonds contribue, au travers de dons, au financement de la formation des prêtres de la Communauté Saint-Martin, mis à la disposition des diocèses qui en ont besoin.

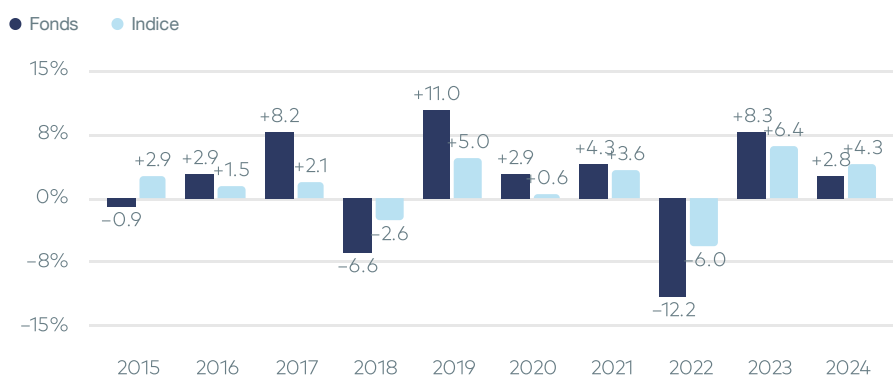
PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire. Indice de référence : 80% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index + 20% Euro Stoxx NTR

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.3%	+2.8%	+8.0%	-1.1%	+6.7%	+33.6%	-0.4%	+1.3%	+2.4%
Indice	+0.8%	+4.3%	+7.9%	+5.3%	+9.5%	+31.8%	+1.7%	+1.8%	+2.3%
Diff.	-0.6%	-1.5%	+0.1%	-6.4%	-2.8%	+1.8%	-2.1%	-0.5%	+0.1%

Indicateurs de risque

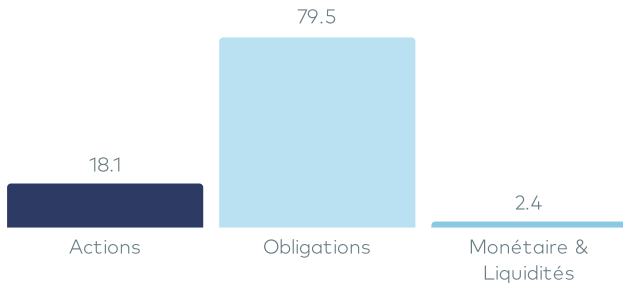
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	4.0%	3.0%	1.8%	-0.2	0.9
3 ans	5.8%	3.7%	2.9%	-0.8	-0.4

PROCLERO C

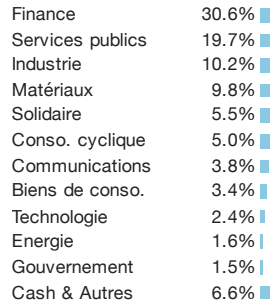
MEESCHAERT
1935

PORTEFEUILLE

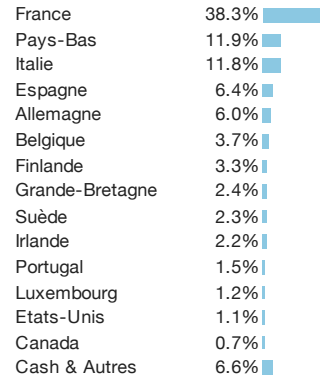
Exposition par classe d'actifs



Secteurs



Pays

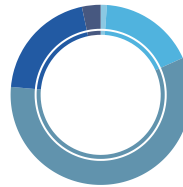


PROFIL

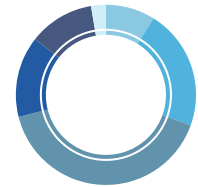
Chiffres-Clés au 30 septembre 2024

Actif sous gestion	70.9M€
Nombre d'émetteurs	88
Sensibilité Taux du fonds	2.64
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	5.16
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



Duration



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011136563	Code Bloomberg PROCLER FP Equity	Création du fonds 13/07/2012	Création de la part 13/07/2012
Forme juridique SICAV	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.00%	Commission de surperformance -	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 0%

AVERTISSEMENT

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document sont exprimés en dividendes net réinvestis. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DIC et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et sur le site www.mandarine-gestion.com. Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis (y compris territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.

PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIÉS AU PRODUIT

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

SFDR
Article 9

Température du portefeuille*
1,9°C (indice : 2,3°C)

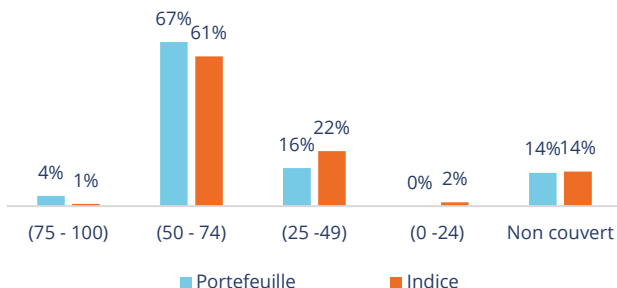
Statut "Prime"***
70% de l'actif coté

Méthodologie ISR

Méthodologie historique développée en interne par l'équipe ISR, appliquée sur les actions et obligations européennes. Elle repose sur une étude préalable des enjeux RSE du secteur et l'analyse détaillée des pratiques RSE des entreprises. L'objectif est de sélectionner les entreprises les mieux positionnées au sein de leur secteur au regard des enjeux les plus matériels.

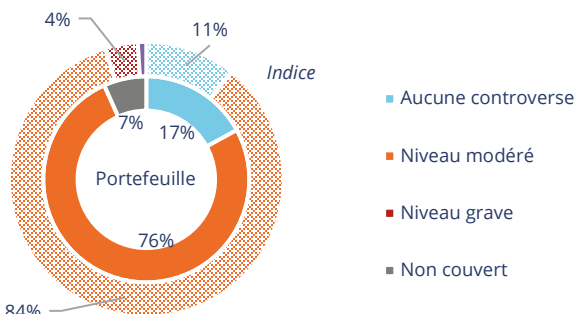


Répartition des notations des entreprises**



Source : ISS ESG

Exposition aux controverses

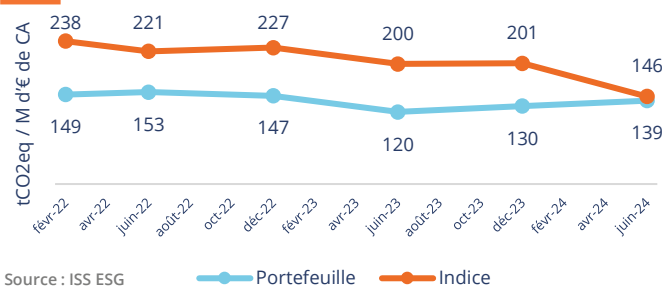


Source : Sustainalytics

Indicateurs ISR

	Fonds	Univers
% ISR (hors cash et Etat)	> 90%	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	139,45	146,5
% Controverses graves	0%	4,3%

Evolution de l'intensité carbone



Source : ISS ESG

PLANNING DE RECHERCHE 2024 (les analyses sectorielles sont disponibles sur demande)

- Janvier :** Réactualisation multisectorielle
- Février :** Consommation de base
- Mars :** Banque
- Avril :** Technologie
- Mai :** Immobilier
- Juin :** Service aux Collectivités
- Septembre :** Etude thématique
- Octobre :** Industrie
- Novembre :** Automobile
- Décembre :** Consommation discrétionnaire

L'actif du portefeuille présenté est pondéré hors liquidités, OPC et Etats.

*Source : ISS ESG. La température est estimée par ISS ESG, l'analyse dépend des scénarios IEA SDS, des projections futures des émissions et des objectifs SBT.

**L'échelle de notation des émetteurs privés provient du prestataire de données ISS ESG et est composée de 12 points compris entre D- et A+. La notation dépend des pairs de l'entreprise et permet une évaluation best in class en fonction des piliers ESG. Le statut "Prime" est attribué aux entreprises répondant à des exigences spécifiques à leur industrie, c'est-à-dire qu'elles atteignent un certain niveau de performance ESG. Ces entreprises qualifiées "Prime" sont les mieux positionnées pour gérer les risques et saisir les opportunités dans le cadre de leurs activités.

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet <https://mandarine-gestion.com> Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Sources : Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.