

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-3.8% Performance 1 mois	-1.6% Performance YTD	4.1% Volatilité 1 an
Indice -2.6%	Indice -0.9%	Indice 3.5%



Arnaud COLOMBEL



Florian ALLAIN



Benjamin HUCHET

Le mois écoulé a été marqué par la remontée des taux sur fond de conflit au moyen orient, confirmant les tensions géopolitiques persistantes et ainsi l'incertitudes sur le calendrier de baisse des banques centrales. Aux États-Unis, le 10 ans Treasury s'est tendu d'environ 30 pb sur le mois pour finir autour de 4,3%, les marchés intégrant moins de baisses de taux malgré un ton globalement mesuré de la Fed. En zone euro, les taux allemands ont également largement monté, avec un fort aplatissement des courbes. Le Bund 10 ans a dépassé ponctuellement 3.10% avant de finir mars proche de 3% (+35 pb sur le mois), sous l'effet de craintes renouvelées sur l'inflation liées aux tensions au Moyen-Orient et à la remontée des prix de l'énergie.

La hausse des taux d'Etats a pesé sur les performances des actifs risqués. Les spreads de crédit sont néanmoins restés résilients, avec un écartement limité de 14 pb sur l'Investment Grade et un mouvement plus marqué sur le High Yield de +69pb. Les marchés actions européens ont sous-performé leurs homologues américains, l'indice Eurostoxx marquant un recul de -9% sur le mois contre -5% pour le S&P500.

Dans ce contexte, après une couverture d'une partie de la sensibilité taux du fonds en tout début de mois après les premières hausses du prix du pétrole, nous avons ensuite remontée cette sensibilité quand le marché a anticipé plus de 2 hausses de taux de la part de la BCE, en privilégiant les parties intermédiaires de la courbe (5 ans), remontant ainsi la sensibilité au-dessus de 3.5 en fin de mois. En parallèle, les marchés actions ont nettement reculé : les marchés américains, à la traîne durant les deux premiers mois de l'année, ont mieux traversé le mois que les marchés internationaux et notamment les marchés européens qui perdent près de 8% en mars. Au niveau sectoriel, l'énergie est le seul secteur à finir le mois en hausse. A l'inverse, certains secteurs cycliques (Automobile, construction) ou sensibles aux taux d'intérêt (immobilier) affichent de fortes baisses mensuelles.

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

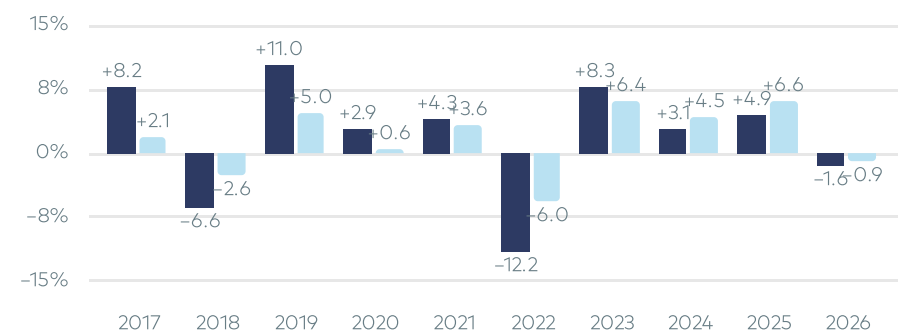
Evolution depuis création

Fonds Indice



Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-3.8%	-1.6%	+1.8%	+11.6%	+3.9%	+38.2%	+3.7%	+0.8%	+2.4%
Indice	-2.6%	-0.9%	+3.5%	+14.1%	+12.7%	+39.4%	+4.5%	+2.4%	+2.5%
Diff.	-1.2%	-0.7%	-1.7%	-2.5%	-8.7%	-1.2%	-0.8%	-1.6%	-0.1%

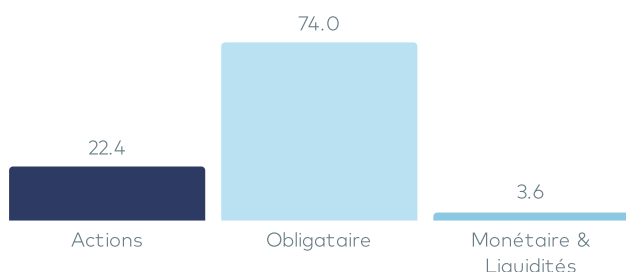
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	4.1%	3.5%	1.5%	-1.3	-0.3
3 ans	3.8%	3.0%	1.5%	-0.5	0.2

PROCLERO C

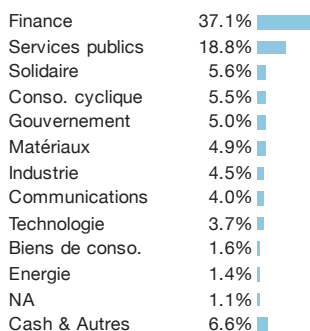
PORTEFEUILLE

Exposition par classe d'actifs

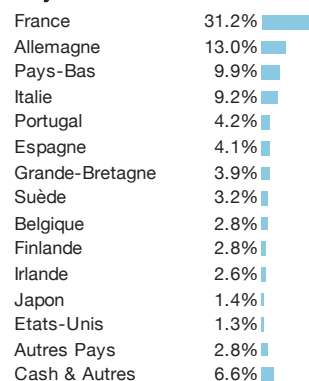


(expositions incluant d'éventuels dérivés)

Secteurs



Pays

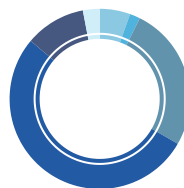


PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

Actif sous gestion	70.5M€
Nombre d'émetteurs	91
Sensibilité Taux du fonds	3.55
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.54
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+

Notation



AAA	4.1%
AA	1.4%
A	19.2%
BBB	39.1%
BB	8.1%
NR	2.2%

Duration



< 1 an	3.1%
1 - 3 ans	12.2%
3 - 5 ans	20.0%
5 - 7 ans	16.4%
> 7 ans	20.0%
NA	2.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011136563	Code Bloomberg PROCLER FP Equity	Création du fonds 13/07/2012	Création de la part 16/08/2012
Forme juridique SICAV	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3
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.

INDICATEURS DE DURABILITÉ

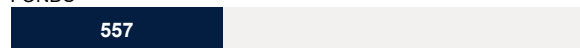
Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	Oui	10%	0%	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 90% / Univers 93%)

FONDS



UNIVERS



Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO₂ par million d'euros de valeur d'entreprise.
Source : ISS ESG

Politique des droits de l'homme

% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 81% / Univers 60%)

FONDS



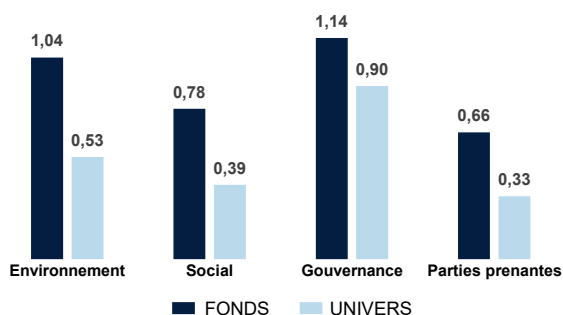
UNIVERS



Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.
Source : ISS ESG

Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 98%)



Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.
Source : Mandarin ESG-View

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 89% / Univers 98%)

FONDS



UNIVERS



■ Pas de controverse
■ Controverses modérées
■ Controverses graves

Controverses : Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.
Source : Sustainalytics