

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.7% Performance 1 mois <i>Indice -0.8%</i>	+2.1% Performance YTD <i>Indice +3.5%</i>	3.9% Volatilité 1 an <i>Indice 3.0%</i>
---	--	--



Arnaud COLOMBEL



Florian ALLAIN



Benjamin HUCHET

Les marchés financiers ont été marqués par plusieurs tendances notables, influencées par les politiques des banques centrales, les tensions géopolitiques et enfin l'approche des élections américaines. En Europe, la BCE a acté une nouvelle baisse de 25pb de son taux de dépôt, actant la tendance de l'inflation vers son objectif de 2%, et favorisant surtout un soutien à la croissance européenne, dont les derniers indicateurs montrent peu de dynamisme. Aux États-Unis, la FED se montre plus prudente, confirmant la bonne trajectoire de l'inflation, mais sans garantir des baisses de taux immédiates. Surtout, les chiffres de l'emploi qui avaient montré moins de vigueur en août et septembre, sont sortis bien meilleurs en octobre. Les taux d'état US ont alors montré une nette inflexion, effaçant très rapidement le rallye de septembre, avant que la (re)montée de D. Trump dans les sondages ne vienne encore augmenter cette correction des taux. A quelques jours des élections, la probabilité de voir une vague républicaine à la tête des Etats-Unis est à nouveau élevée, laissant présager protectionnisme et déficit, interprétés comme une reprise de l'inflation et (donc) de tensions sur les taux par les marchés obligataires. Sur le mois, les taux d'Etat américains sont montés de 60pb en moyenne, entraînant les taux européens également à la hausse de 30 pb en moyenne, malgré une totale divergence de dynamique économique entre les 2 zones. Côté actifs risqués, si les primes de crédit sont restées très bien orientées sur le mois (12 pb de resserrement sur l'Investment Grade, près de 30pb sur le High Yield), les marchés actions européens ont marqué le pas, avec un recul de -1,5% à -2% des valorisations, au gré de résultats trimestriels très moyens et de perspectives peu enthousiasmantes de la part des entreprises.

Notre positionnement prudent sur nos expositions actions et nos couvertures taux ont été bénéfiques sur le mois, permettant au fonds de profiter des bonnes performances crédit et du portage obligataire sans être impacté trop négativement par la remontée des taux et les baisses actions.

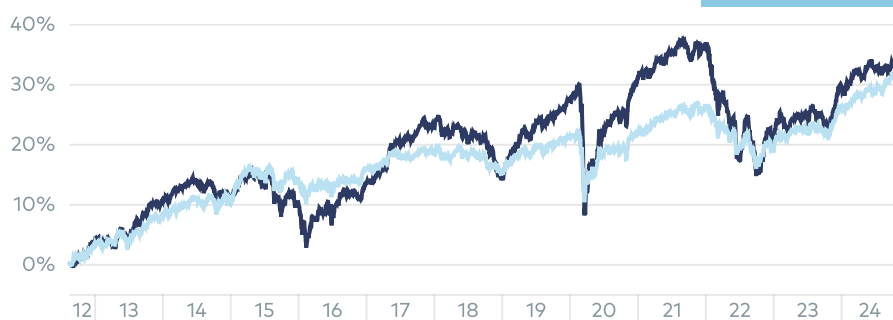
Proclero est un fonds de partage qui a pour objectif de préserver le capital tout en respectant des critères ESG. Il offre une gestion flexible avec une poche obligataire qui a pour objectif de délivrer du rendement tout en limitant la volatilité du portefeuille, une poche actions pouvant aller jusqu'à 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

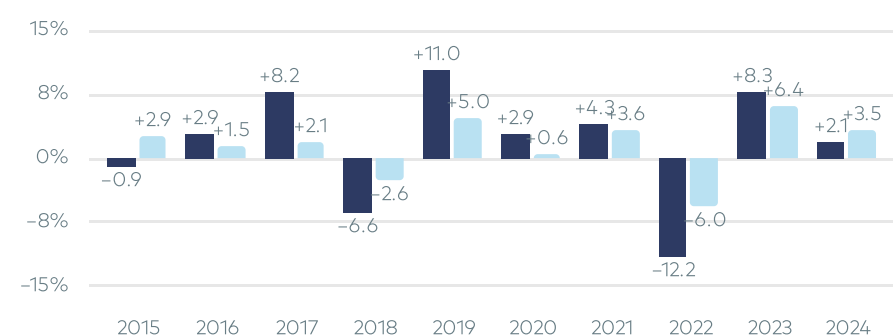
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice



Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

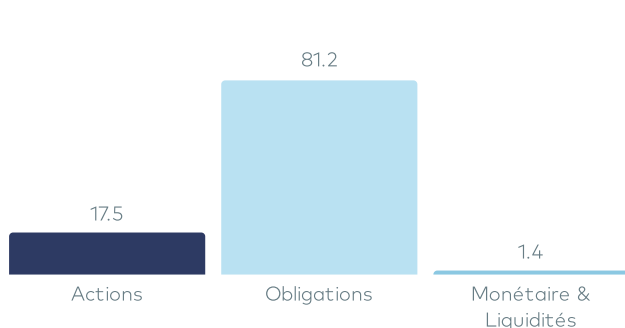
	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-0.7%	+2.1%	+7.6%	-2.1%	+5.7%	+32.6%	-0.7%	+1.1%	+2.3%
Indice	-0.8%	+3.5%	+7.3%	+3.9%	+8.6%	+30.7%	+1.3%	+1.7%	+2.2%
Diff.	+0.1%	-1.4%	+0.3%	-6.1%	-2.9%	+1.9%	-2.0%	-0.5%	+0.1%

Indicateurs de risque

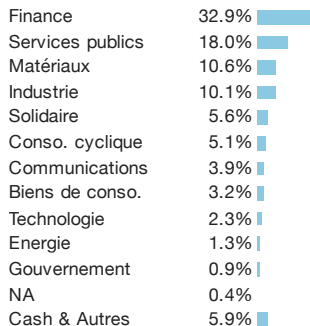
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.9%	3.0%	1.7%	0.2	1.2
3 ans	5.7%	3.7%	2.9%	-0.7	-0.4

PORTEFEUILLE

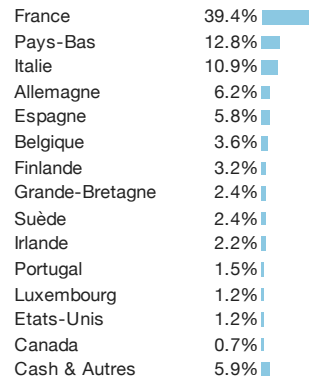
Exposition par classe d'actifs



Secteurs



Pays

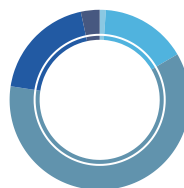


PROFIL

Chiffres-Clés au 31 octobre 2024

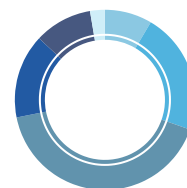
Actif sous gestion	69.6M€
Nombre d'émetteurs	87
Sensibilité Taux du fonds	2.62
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	5.08
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



AA	1.1%
A	15.5%
BBB	60.8%
BB	19.2%
NR	3.4%

Duration



< 1 an	8.5%
1 - 3 ans	21.8%
3 - 5 ans	41.5%
5 - 7 ans	15.1%
> 7 ans	10.4%
NA	2.7%

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.