PROCLERO C



Gestion Diversifiée

ISIN FROO11136563

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025

Profil de risque



+0.9%	+5.3%	3.3%
Performance	Performance	Volatilité
1 mois	YTD	1 an
Indice	Indice	Indice
+0.7%	+5.8%	2.8%







Arnaud COLOMBE

Floriar **ALLAI**

Benjamir **HUCHE**

Les présidents D. Trump et X.Jinping ont usé de mots forts avant de se rencontrer en fin de mois : en réponse à l'annonce chinoise de restreindre l'accès aux terre rares, D.Trump a brandi la menace de droits de douanes de 100%. Cette entrée en matière brutale aura duré peu de temps avant de s'apaiser, mais aura eu le temps de provoguer de l'aversion au risque sur les marchés financiers. Cet épisode rappelle que le contexte international est tendu et que les valorisations élevées des actifs risqués reposent sur un équilibre entre des risques sur l'inflation, des signaux inquiétants sur le marché de l'emploi, un marché des loans US hypertrophié et des données économiques officielles brouillées par le shutdown. En attendant, les résultats des entreprises restent dans l'ensemble satisfaisants.

Les taux d'intérêt des Etats-Unis et de l'Allemagne à 10 ans ont baissé sur le mois respectivement de -7bps et de -8 bps, les taux américains 10 ans passant temporairement sous les 4% de rendement. Dans le même temps les spreads de crédit finissent légèrement plus large après s'être écartés de +30bps sur le High Yield. Même dynamique pour les marchés action qui retrouvent leur plus haut après un repli.

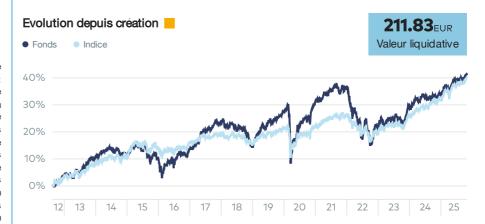
Dans une approche tactique de gestion des risques nous avons adapté l'exposition au risque actions en allégeant à l'apparition des évènements défavorables et repondéré au fur et à mesure de l'amélioration de la situation et des bonnes publications des résultats.

Nous restons prudents sur la partie obligataire en particulier sur les crédits d'entrepris plus risqués ("haut beta"), et sur la sensibilité aux taux longs d'état (France en tête).

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



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.9%	+5.3%	+6.3%	+19.8%	+14.5%	+41.0%	+6.2%	+2.8%	+2.6%
Indice	+0.7%	+5.8%	+6.8%	+18.0%	+18.8%	+39.7%	+5.7%	+3.5%	+2.6%
Diff.	+0.2%	-0.5%	-0.5%	+1.8%	-4.2%	+1.3%	+0.5%	-0.7%	+0.1%

Indicateurs de risque

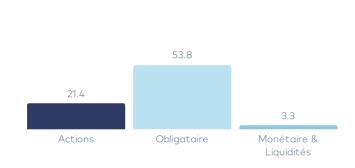
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.3%	2.8%	1.5%	-0.3	1.0
3 ans	4.0%	3.0%	1.8%	0.3	0.8

PROCLERO C



PORTEFEUILLE

Exposition par classe d'actifs



Secteurs | Pays | France Finance 31.7% 37.7% Services publics 15.5% Allemagne 11.0% 8.0% Italie 9.2% Conso. cyclique Industrie 7.5% Pays-Bas 7.6% Solidaire 5.9% Espagne 4.1% Matériaux 5.3% Belgique 3.6% Grande-Bretagne Gouvernement 5.2% 3.4% Technologie 4.6% Suède 3.1% 4.2% Finlande 3.0% Communications Biens de conso. 2.1% Etats-Unis 2.9% Energie 1.9% Portugal 2.7% Santé 0.8% Irlande 1.5% Cash & Autres 7.3% Japon 1.4% 0.9%1 Luxembourg Cash & Autres 7.3%

(expositions incluant d'éventuels dérivés)

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 octobre 2025

Actif sous gestion	70.5M€
Nombre d'émetteurs	83
Sensibilité Taux du fonds	2.63
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.28
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+



CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg PROCLER FP Equity	Création du fonds	Création de la part
FR0011136563		13/07/2012	16/08/2012
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
SICAV	EUR	3 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres	Règlement
Caceis		12h00	J+3
Frais de gestion 1.00%	Commission de surperformance	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 0%

AVERTISSEMEN^{*}

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 pe

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'investissement, l'investissement parantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

PROCLERO





😚 INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Prise en compte Classification des PAI (principales **SFDR** incidences négatives) Article 8 Oui

Minimum d'investissements durables 10%

Minimum d'alignement à la Taxonomie 0%

Label durable

▶ Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

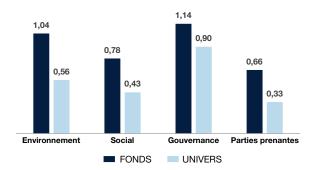
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 88% / Univers 91%)

FONDS 642 UNIVERS 847

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

Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 99%)

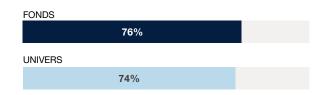


Note des piliers ESG: Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source: Mandarine ESG-View

Politique des droits de l'homme

% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 79% / Univers 61%)

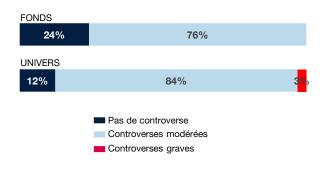


Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.

Source: ISS ESG

Controverses

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



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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.