

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

+0.1%	+4.9%	3.4%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +0.5%	Indice +6.6%	Indice 2.8%



Arnaud COLOMBEL



Florian ALLAIN



Benjamin HUCHET

En décembre, l'environnement est resté dominé par les banques centrales, avec une troisième baisse de 25 pb de la Fed (taux à 3,50-3,75%) accompagnée d'un message plus prudent sur la suite du cycle, tandis que la BCE maintenait ses taux inchangés malgré un léger regain d'inflation en zone euro. Les rendements d'État se sont fortement tendus, en particulier sur les parties longues, fruit d'une pentification de fin d'année : le 10 ans américain est monté de 15 pb, proche de 4,2%, alors que le Bund 10 ans s'est tendu autour de 2,9% (+17 pb) dans le sillage d'un budget allemand plus expansionniste.

Dans ce contexte de taux réels élevés mais mieux balisés, les actifs risqués ont évolué favorablement, avec des indices crédit de retour à des niveaux de primes proches de leurs plus bas, soutenus par des fondamentaux toujours solides et un taux de défaut modéré, et des marchés actions en hausse en Europe.

Le repricing des taux Euro nous paraît offrir une prime intéressante pour commencer l'année, toute anticipation de remontée éventuelle du taux BCE nous semblant (très) prématurée, tandis que les forts montants d'émissions de Bund sur 2026 nous semblent déjà bien anticipés par les niveaux actuels des taux longs allemand. Nous avons ainsi remontée la sensibilité du fonds, aussi dans un but de couverture éventuelle d'un scenario de risque et d'une éventuelle correction des actifs risqués, sur lesquels nous restons pour le moment en ligne avec notre indice de référence. Les marchés actions de la zone Euro terminent l'année 2025 au plus haut et leur performance est forte tant sur l'année écoulée que sur le mois. Décembre fait une fois de plus la part belle aux valeurs financières et en particulier les banques. Les négociations de paix en Ukraine semblent progresser, si elles venaient à se concrétiser cela constituerait un catalyseur positif pour les actions européennes. De ce fait, nous avons décidé de renforcer notre exposition à la classe d'actif en fin de mois.

Procero 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 livrer 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	+0.1%	+4.9%	+4.9%	+17.0%	+7.1%	+40.4%	+5.4%	+1.4%	+2.6%
Indice	+0.5%	+6.6%	+6.6%	+18.5%	+15.4%	+40.6%	+5.8%	+2.9%	+2.6%
Diff.	-0.5%	-1.7%	-1.7%	-1.4%	-8.3%	-0.2%	-0.4%	-1.5%	-0.0%

### Indicateurs de risque

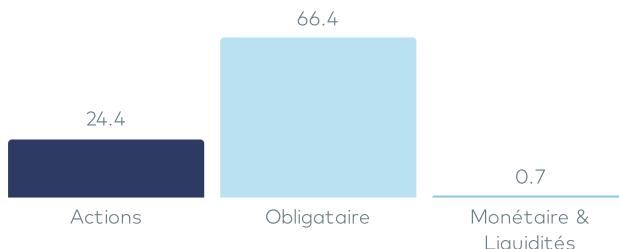
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.4%	2.8%	1.6%	-1.0	0.8
3 ans	3.8%	2.9%	1.6%	-0.3	0.6

# PROCERO C



## PORTFEUILLE

### Exposition par classe d'actifs



(expositions incluant d'éventuels dérivés)

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 décembre 2025

Actif sous gestion	70.5M€
Nombre d'émetteurs	88
Sensibilité Taux du fonds	2.72
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.09
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+

### Secteurs

Finance	35.1%
Services publics	16.1%
Conso. cyclique	8.0%
Industrie	7.1%
Solidaire	5.6%
Matériaux	5.6%
Gouvernement	5.2%
Technologie	4.9%
Communications	4.3%
Biens de conso.	1.9%
Energie	1.8%
Santé	0.3%
Cash & Autres	4.2%

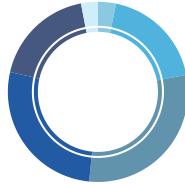
### Pays

France	39.0%
Allemagne	10.6%
Pays-Bas	8.4%
Italie	8.0%
Espagne	4.3%
Belgique	3.6%
Grande-Bretagne	3.3%
Irlande	3.2%
Finlande	3.2%
Suède	3.1%
Etats-Unis	2.9%
Portugal	2.8%
Japon	1.4%
Autres Pays	1.1%
Cash & Autres	4.2%

### Notation



### Duration



AAA	4.1%
AA	1.4%
A	21.8%
BBB	35.7%
BB	9.6%
NR	2.3%

< 1 an	2.4%
1 - 3 ans	14.0%
3 - 5 ans	22.2%
5 - 7 ans	20.2%
> 7 ans	13.8%
NA	2.3%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011136563	Code Bloomberg PROCER 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](http://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.

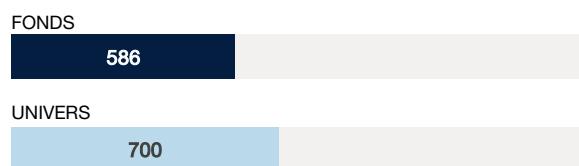
## INDICATEURS DE DURABILITÉ

### ► 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 93% / Univers 92%)

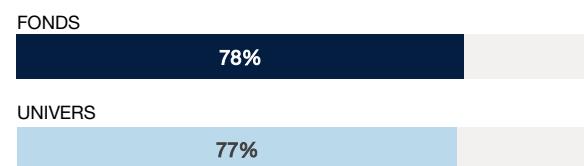


**Empreinte Carbone :** L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros 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 82% / Univers 60%)

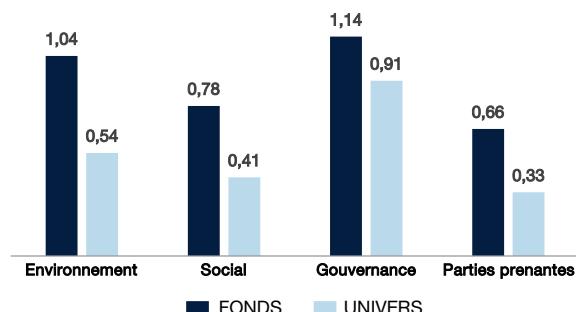


**Politique des droits de l'homme :** Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.

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%)

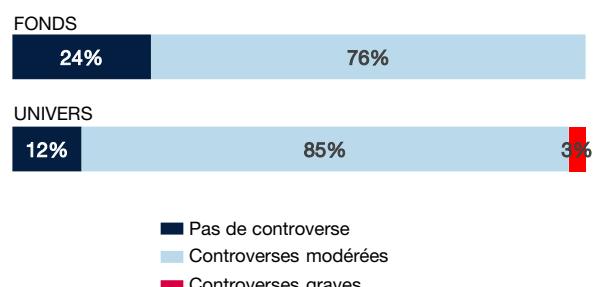


**Note des piliers ESG :** Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine ESG-View

### ► 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