PROXIMITÉ

RENDEMENT DURABLE

Gestion Flexible ISIN FR0014007BD1 RAPPORT MENSUEL 30 OCTOBRE 2026

Profil de risque 1 2 **3** 4 5 6 7

-1.0%	+5.3%	7.2%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an


Benjamin **HUCHET**


Lucas **STROJNY**


Damien **ORLIAC**

Octobre a été marqué par le retour de l'aversion au risque, sur fond de tensions géopolitiques persistantes et de premières inquiétudes autour du financement de l'IA. L'incertitude entourant les relations entre les États-Unis et l'Iran a continué de soutenir le pétrole. Le Brent progresse de 13,6 % sur le mois, ravivant les tensions inflationnistes. L'inflation reste en effet élevée : 3,7 % aux États-Unis en septembre (contre 3,6 % attendu) et 3,8 % en zone euro. Ces publications confortent le scénario d'un resserrement monétaire supplémentaire de la Fed et de la BCE dès décembre. Parallèlement, les inquiétudes autour du financement de l'IA ont pesé sur le secteur, en actions comme en crédit, et ont favorisé un « flight to quality » au bénéfice des obligations souveraines. Au Brésil, les actifs, qui avaient nettement progressé à la faveur de l'avance de Bolsonaro au premier tour de l'élection présidentielle, se sont repliés à l'issue de la victoire de Lula. En ce début novembre, les élections de mi-mandat américaines, déterminantes pour l'équilibre des pouvoirs au Congrès, concentreront l'attention des investisseurs. Dans ce contexte, le MSCI ACWI, en euros et dividendes réinvestis, a progressé de 0,08 % sur le mois.

La performance du fonds s'inscrit en net recul au mois d'octobre, pénalisée principalement par la baisse des valeurs liées à la gestion de l'énergie, affectées par les craintes des investisseurs autour du développement des data centers.

Par ailleurs, la remontée du risque France nous a conduits à réduire notre exposition aux actions européennes.

Côté obligataire, l'écartement des primes de risque a pesé sur le marché. Dans ce contexte, nos expositions au High Yield et à la dette émergente ont également terminé le mois en baisse.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

BDLCM FUNDS-TRANS-E	+0.2
LONG GILT FUTURE DEC26	+0.1
EURO-BUND FUTURE DEC26	+0.1

Principaux détracteurs sur le mois (%)

SYCOMORE SUSTAIN TECH-IC	–0.5
POLAR CAP-SMART ENERGY-I EUR	–0.5
IVZ GLOBAL CLEAN ENERGY ACC	–0.2

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4% par an, tout en mettant en œuvre une stratégie ISR, sur un horizon de placement de 5 ans.

PERFORMANCES ET RISQUES

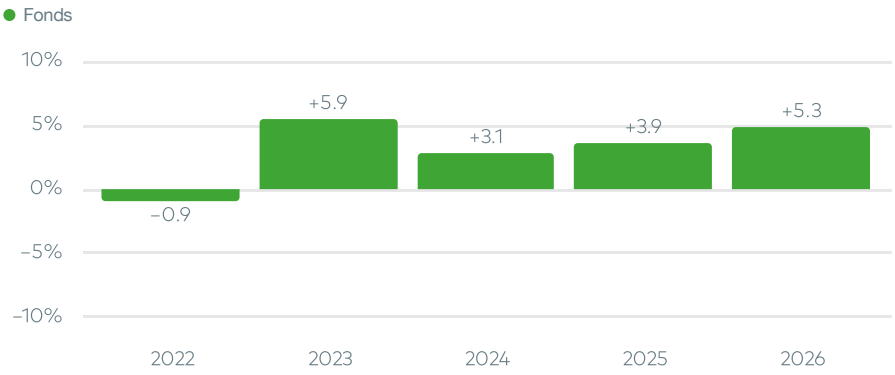
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

Evolution depuis création

118.19 EUR
Valeur liquidative



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	–1.0%	+5.3%	+5.0%	+20.8%	-	+18.2%	+6.5%	-	+3.8%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	7.2%	0.4
3 ans	6.2%	0.6

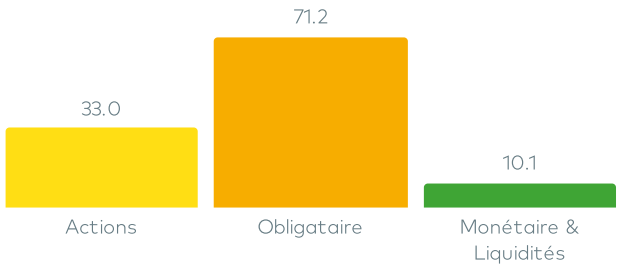
PROXIMITÉ

RENDEMENT DURABLE

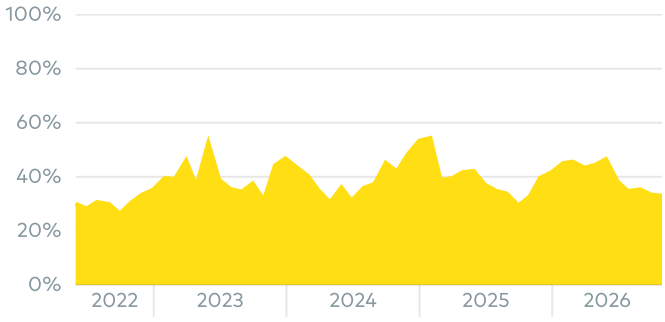
PORTEFEUILLE

ACTIONS	**33.0%**
Actions US Large Cap	4.1%
Actions Emergentes Large Cap	1.4%
Actions Europe Thematiques	5.9%
Actions Internationales & Thématiques	21.6%
OBLIGATAIRE	**71.2%**
Obligations Europe	14.0%
Obligations Europe High Yield	23.5%
Obligations Europe Aggregate	25.3%
Obligations Emergentes	8.4%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	**10.1%**
Monétaire	4.6%
Liquidités	5.5%
DEVISES	**4.0%**
Devises	4.0%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0014007BD1	PRORENR FP Equity	20/05/2022	20/05/2022
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
FCP	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
Caceis	Quotidien	11h00	J+3
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.60%	-	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

AVERTISSEMENT
Communication publicitaire - Ce document est publié par Mandarine Gestion une société de gestion au capital de 8 992 760 euros agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-08000008. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses, des estimations et des chiffres que Mandarine Gestion considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Bien que toutes les diligences aient été effectuées, Mandarine Gestion ne saurait apporter de garantie ou assurance quant à l'exactitude, complétude ou fiabilité des données présentées. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. Investir comporte des risques dont un risque de perte en capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint ou qu'un rendement sur le capital sera obtenu. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital. Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de Mandarine Gestion. Veuillez-vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier ou de la société de gestion pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs. Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC ») qui sont disponibles sur mandarine-gestion.com ou sur demande auprès de la société de gestion. Pour toute réclamation, nous invitons les investisseurs à prendre connaissance de notre politique disponible au https://www.mandarine-gestion.com/FR/fr/documents-reglementaires.
PROFIL DE RISQUE
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit (du moins risqué (1) au plus risqué (7)) par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez votre investissement pendant 5 années.La catégorie de risque affichée et le classement de l'OPCVM ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps. Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur : risque de gestion discrétionnaire, risque de crédit et risque de liquidité. Pour plus d'information sur les risques de l'OPCVM, veuillez vous reporter au prospectus complet disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet www.mandarine-gestion.com. Les labels ci-présentés ne signifient pas que le fonds répondra à votre propre objectif de durabilité. Les indicateurs de composition du portefeuille présentés ne sont pas constants dans le temps.