

# NOUVELLE STRATÉGIE 50



MANDARINE

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972

RAPPORT MENSUEL 31 JANVIER 2025

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+5.2%</b> Performance 1 mois Indice +4.4%	<b>+5.2%</b> Performance YTD Indice +4.4%	<b>10.4%</b> Volatilité 1 an Indice 7.7%
--	---	--



Damien CHARLET

Edouard PERRICHET

Les marchés européens ont bien commencé l'année (Euro Stoxx Net Return +7.25%) et ont surperformé les indices américains depuis fin novembre. Ils ont été soutenus par une politique monétaire plus accommodante, le rebond du secteur du luxe ou encore une moindre exposition à la thématique IA, secouée en fin de mois par l'arrivée de l'acteur chinois DeepSeek. Le faible positionnement et les multiples de valorisation raisonnables ont également aidé. Preuve de leur résilience récente, ils ont résisté au bruit ambiant alimenté par Donald Trump (tarifs, vellétés expansionnistes).

Au moment de basculer en février, Trump a toutefois signé des décrets imposant des droits de douane de 25% au Mexique et au Canada (10 % pour les produits énergétiques canadiens) et de 10 % sur la Chine. Finalement suspendus, ces tarifs semblent essentiellement utilisés comme levier de négociation sur d'autres sujets (immigration, fentanyl), mais cette approche de la politique commerciale alimentera l'incertitude dans les mois à venir. L'Europe pourrait être prochainement dans le viseur.

Côté macroéconomique, les deux moteurs européens (Allemagne et France) restent en panne, la croissance est faible et la BCE a confiance dans le retour de l'inflation vers sa cible de 2% cette année. Les baisses de taux peuvent donc se poursuivre. En février, le feuilleton commercial restera au centre de l'attention et les Allemands iront voter le 23.

Sur le fonds, le spécialiste du diagnostic bioMérieux a été renforcé et une ligne a été constituée sur le spécialiste irlandais des ingrédients Kerry, dont le titre affiche une forte décote de valorisation par rapport à ses pairs. La société danoise d'éoliennes offshore a été vendue et quelques bénéfices ont été pris sur Richemont et EssilorLuxottica.

Principaux achats/ventes du mois

(+) KERRY GROUP BIOMERIEUX	(-) COVESTRO AG-TEND (-) ORSTED A/S FINANCIERE RICHEMONT
-------------------------------	--

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

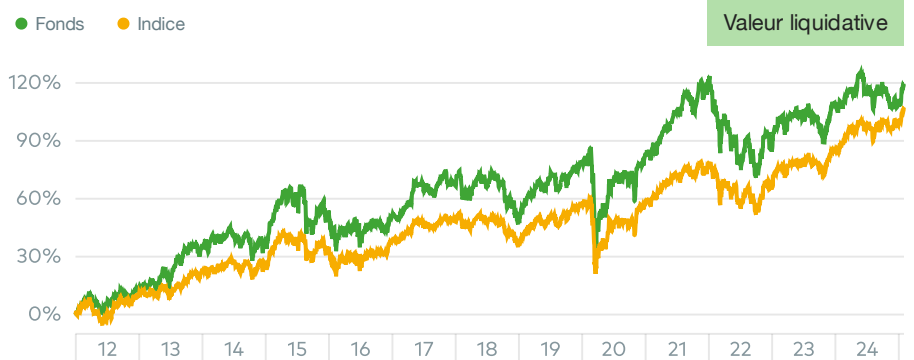
FINANCIERE RICHE... +1.0	ORSTED A/S -0.5
CAIXABANK SA +0.5	KERRY GROUP -0.0
BIOMERIEUX +0.4	-

Nouvelle Stratégie 50 est le premier fonds éthique français, lancé en 1983 et intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Labelisé ISR, il offre une gestion diversifiée dynamique privilégiant les marchés actions et s'appuie sur une sélection extra-financière en collaboration avec l'association "Éthique et Investissement".

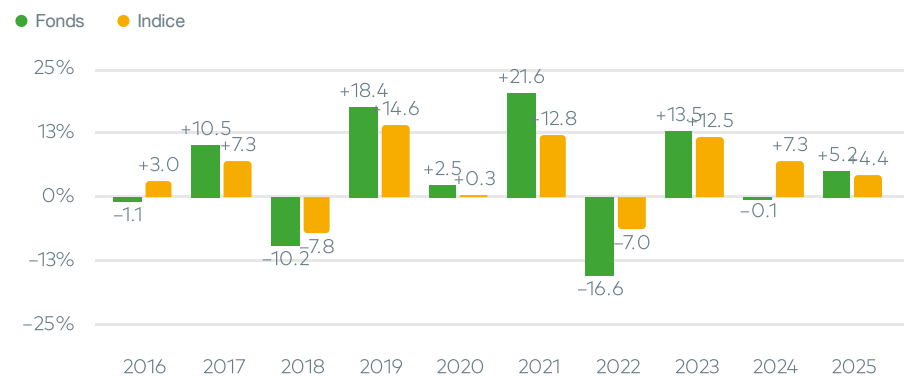
## PERFORMANCES ET RISQUES

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 : 60% Euro Stoxx NTR + 40% "€STER +8,5 bp" capitalisé

### Evolution depuis création



### Performances annuelles



### Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+5.2%	+5.2%	+4.5%	+5.8%	+24.3%	+119.9%	+1.9%	+4.4%	+6.2%
Indice	+4.4%	+4.4%	+10.5%	+19.8%	+34.0%	+107.7%	+6.2%	+6.0%	+5.7%
Diff.	+0.7%	+0.7%	-6.0%	-14.0%	-9.7%	+12.3%	-4.3%	-1.6%	+0.5%
Quartile*	1	1	4	4	3				

\*Catégorie Morningstar - EUR Aggressive Allocation

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	10.4%	7.7%	4.3%	-1.4	0.1
3 ans	12.9%	9.7%	4.6%	-0.9	0.0

# NOUVELLE STRATÉGIE 50

MANDARINE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

AXA SA	4.7%	Finance / France
INTESA SANPAOLO	4.5%	Finance / Italie
CAIXABANK SA	4.3%	Finance / Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC	4.0%	Industrie / France
ALLIANZ SE	3.9%	Finance / Allemagne
L'OREAL	3.9%	Biens de conso. / France
BIOMERIEUX	3.7%	Santé / France
ORANGE	3.3%	Communications / France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.2%	Technologie / Allemagne
BEIERSDORF AG	3.1%	Biens de conso. / Allemagne

### Secteurs

Finance	19.6%
Technologie	13.0%
Industrie	9.4%
Biens de conso.	8.4%
Santé	8.0%
Gouvernement	6.0%
Communications	4.6%
Matériaux	4.5%
Conso. cyclique	4.1%
NA	2.5%
Services publics	2.0%
Cash & Autres	17.8%

### Pays

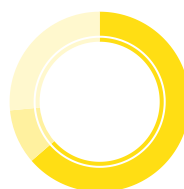
France	46.0%
Allemagne	15.5%
Espagne	6.9%
Italie	4.5%
Irlande	3.6%
Pays-Bas	3.1%
Suisse	2.6%
Cash & Autres	17.8%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 janvier 2025

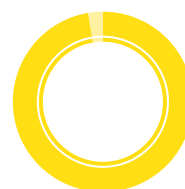
Actif sous gestion	14.8M€
Exposition actions	73.5%
Nombre de lignes	29
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	55.2

### Capitalisations



Large Caps	63.6%
Mid Caps	9.8%
Cash & Autres	26.5%

### Devises



EUR	97.4%
CHF	2.6%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970972	Code Bloomberg NVSTR50 FP Equity	Creation du fonds 22/04/1983	Creation de la part 22/04/1983
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.39%	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 ASSOCIES 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.



Mandarine Gestion

30 avenue Kléber | 75016 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)

# NOUVELLE Stratégie 50

MANDARINE

Gestion Action ISR

ISIN FR0000970972

RAPPORT ESG 31 janvier 2024

SFDR  
Article



Note ISS

Univers : 58 Fonds : 60,5



Plus la note est élevée, plus l'entreprise est performante sur les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.



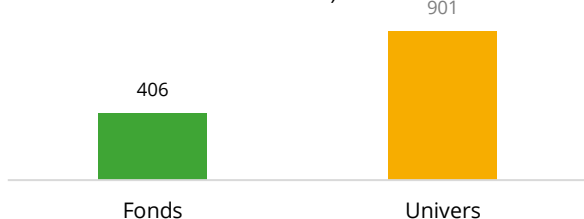
Température  
du portefeuille\*

1,6°C (indice : 2,2°C)

## DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

### E : Intensité carbone

tCO2e/M EUR de chiffre d'affaires (Scope 1à3)



Source : ISS ESG. L'univers est composé de l'eurostoxx

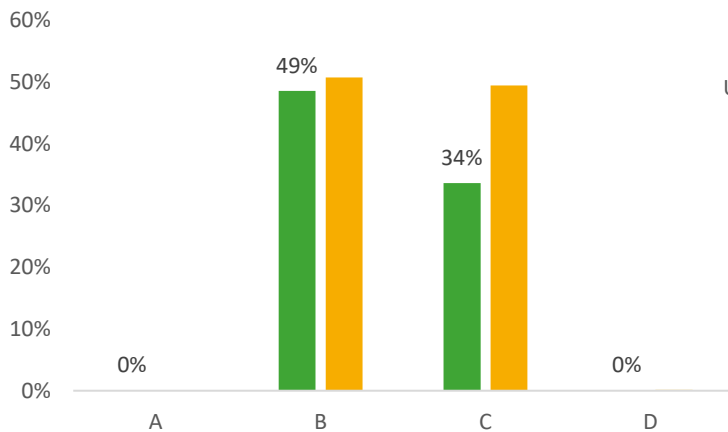
### S : Code de conduite fournisseurs

Part de l'actif investi dans des sociétés ayant mis en place un code de conduite fournisseur



Source : ISS ESG.

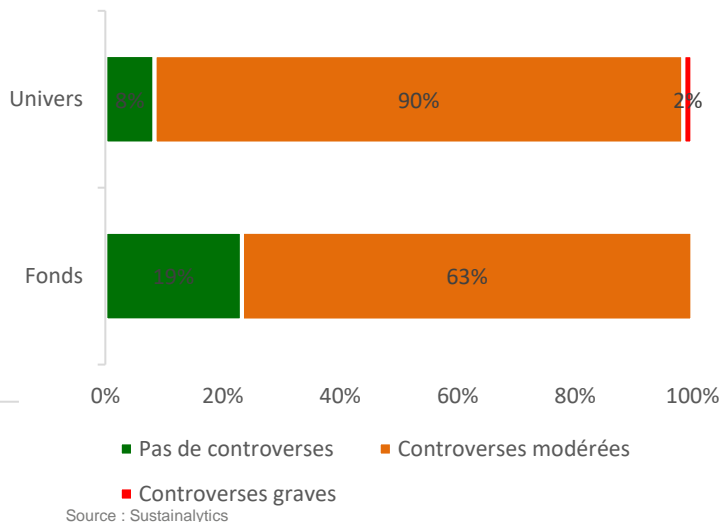
### E : Distribution des notes ESG



Source : ISS ESG.

Fonds Indice

### Controverses



Source : Sustainalytics

## COMMENTAIRE SEMESTRIEL

Une avancée majeure a été observée dans le droit du travail français puisque, depuis le 28 juin dernier, les événements de canicule ont été intégrés aux motifs de chômage technique dans le secteur du BTP. L'OMS estime qu'en 2023, les événements de chaleur extrême ont causé plus d'un demi-million de morts. Les entreprises ont une forte responsabilité en matière de conditions de travail, de santé, et de sécurité de leurs salariés, qui s'ajoute à leurs obligations environnementales.

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet <https://mandarine-gestion.com> Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.