

NOUVELLE STRATÉGIE 50

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972



MANDARINE

RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2025

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.6%	+12.1%	11.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +1.5%	Indice +15.3%	Indice 9.0%



Damien CHARLET



Edouard PERRICHET

L'année 2025 s'est achevée sur un mois de décembre empreint d'optimisme (Euro Stoxx Net Return en hausse de +2,46 %). La BCE a maintenu ses taux inchangés mais la Fed les a de nouveau baissés de 25bps. Le secteur de la défense est resté volatile alors que la séquence diplomatique autour de l'Ukraine se prolonge. L'issue des négociations reste très incertaine mais alimente les espoirs d'un cessez-le-feu. Les valeurs cycliques se sont bien comportées (industrielles, automobile, consommation discrétionnaire) alors que les attentes de croissance en 2026 sont révisées à la hausse à +1,2 % pour la Zone euro. Le secteur bancaire a continué de très bien se comporter et fini l'année en hausse de 80%, largement en tête au classement des secteurs. Après une année 2025 marqué par la guerre commerciale menée par Trump, 2026 devrait être marquée par le soutien budgétaire dans une année électorale, des changements à la tête de la Fed et les premiers effets concrets de la nouvelle doctrine budgétaire allemande. Très négativement impactés par la guerre tarifaire et la forte hausse du dollar, les bénéfices des entreprises européennes devraient reprendre le chemin de la hausse en 2026, ce qui offre un soutien à des marchés dont la valorisation dépasse de peu la moyenne historique, contrairement à l'importante prime qui perdure aux US.

Sur le plan de la gestion, la position sur ASML a été renforcée afin de bénéficier d'une dynamique de croissance attendue plus favorable en 2026. Les lignes Capgemini et Zalando ont également été augmentées, compte tenu de la confirmation de l'amélioration opérationnelle et de niveaux de valorisation attractifs. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur Unibail-Rodamco-Westfield, tandis qu'une nouvelle position a été initiée sur Engie, en anticipation d'un potentiel rerating lié à son recentrage stratégique.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ENGIE UNIBAIL-RODAMCO-WES...
ASML HOLDING NV
ZALANDO SE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

CAIXABANK SA +0.4 ESSILORLUXOTTICA -0.3
INTESA SANPAOLO +0.3 AIR LIQUIDE -0.1
AXA SA +0.3 COLOPLAST-B -0.1

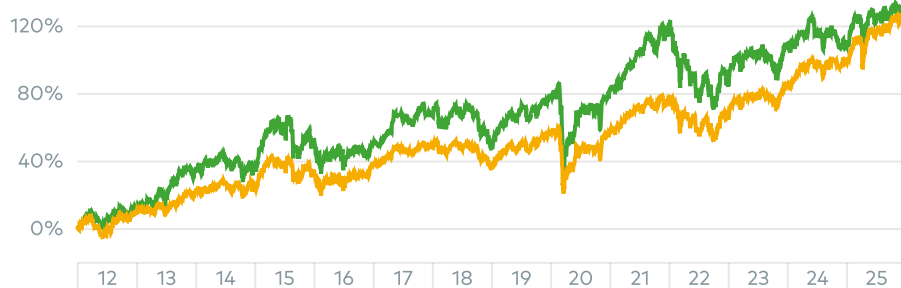
Nouvelle Stratégie 50 est le premier fonds éthique français, lancé en 1983 et intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Labelisé ISR, il offre une gestion diversifiée dynamique privilégiant les marchés actions et s'appuie sur une sélection extra-financière en collaboration avec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

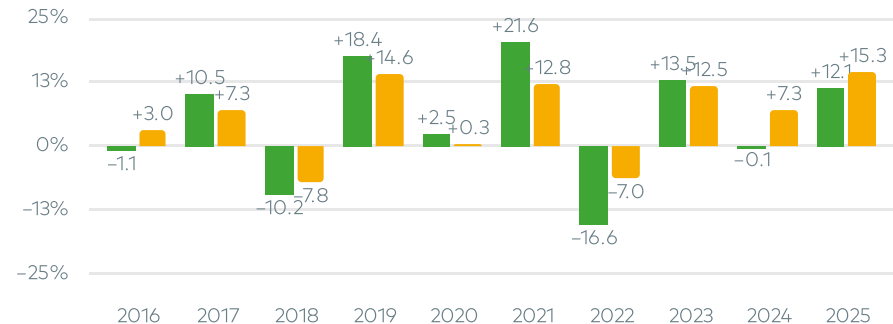
Fonds Indice



110.20 EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+1.6%	+12.1%	+12.1%	+27.1%	+29.0%	+134.4%	+8.3%	+5.2%	+6.3%
Indice	+1.5%	+15.3%	+15.3%	+39.1%	+45.9%	+129.3%	+11.6%	+7.8%	+6.1%
Diff.	+0.0%	-3.2%	-3.2%	-12.0%	-16.9%	+5.1%	-3.3%	-2.6%	+0.2%
Quartile*	2	2	2	3	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	11.3%	9.0%	3.6%	-0.8	0.8
3 ans	11.1%	8.5%	3.8%	-0.9	0.4

NOUVELLE STRATÉGIE 50

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

INTESA SANPAOLO	5.8%	Finance / Italie
CAIXABANK SA	5.6%	Finance / Espagne
AXA SA	5.3%	Finance / France
SCHNEIDER ELECTRIC	4.3%	Industrie / France
FRESENIUS SE	4.1%	Santé / Allemagne
ASTRAZENECA	3.9%	Santé / Grande-Bretagne
AIB GROUP PLC	3.5%	Finance / Irlande
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.4%	Technologie / Allemagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.4%	Finance / France
ENGIE	3.0%	Services publics / France

Secteurs

Finance	27.1%
Santé	13.7%
Industrie	12.7%
Technologie	11.7%
Gouvernement	6.9%
Conso. cyclique	5.8%
Biens de conso.	4.6%
Services publics	3.0%
Matériaux	2.7%
Communications	1.5%
Cash & Autres	10.2%

Pays

France	42.1%
Allemagne	14.8%
Italie	7.9%
Espagne	7.4%
Irlande	5.7%
Grande-Bretagne	3.9%
Pays-Bas	3.6%
Suisse	2.8%
Danemark	1.6%
Cash & Autres	10.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 décembre 2025

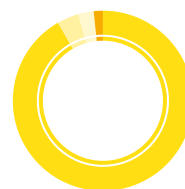
Actif sous gestion	12.9M€
Exposition actions	79.8%
Nombre de lignes	30
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	67.4

Capitalisations



Large Caps	72.1%
Mid Caps	7.8%
Cash & Autres	20.2%

Devises



EUR	91.7%
GBP	3.9%
CHF	2.8%
DKK	1.6%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970972	Code Bloomberg NVSTR50 FP Equity	Création du fonds 22/04/1983	Création de la part 22/04/1983
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3
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. 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

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	50%	0%	

► Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 98%)

FONDS

476

UNIVERS

715

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

► Standards sociaux sur la chaîne de valeur

% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 73%)

FONDS

100%

UNIVERS

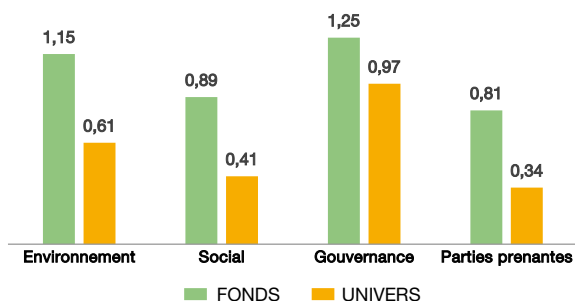
96%

Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source : ISS ESG

► Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 100%)



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 : Mandarin ESG-View

► Controverses




% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 84% / Univers 100%)

FONDS

6% 94%

UNIVERS

6% 93% 1%

 Pas de controverse
 Controverses modérées
 Controverses graves

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