

# NOUVELLE STRATÉGIE 50



MANDARINE

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972

RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2024

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+0.4%</b> Performance 1 mois Indice +0.9%	<b>-0.1%</b> Performance YTD Indice +7.3%	<b>10.0%</b> Volatilité 1 an Indice 7.8%
--	---	--



Damien CHARLET

Edouard PERRICHET

L'année 2024 s'est achevée sur une hausse en décembre pour l'Euro Stoxx net return à +1,34 %. Le CAC 40 a, pour une fois, surperformé (+2,01 %) malgré l'incertitude politique avec la censure du gouvernement Barnier, puis la nomination de François Bayrou comme Premier ministre. En Allemagne, le gouvernement d'Olaf Scholtz est officiellement tombé, et des élections auront lieu de 23 février. Comme attendu, la BCE a continué de baisser ses taux d'intérêts sur le rythme de 25bps par réunion pour porter le total de baisses sur l'année à 100bps. La confiance de Christine Lagarde quant au retour de l'inflation vers la cible de 2% et la mollesse de la croissance économique attendue à +1,0 % en zone euro en 2025 devraient permettre à la banque centrale de poursuivre l'assouplissement monétaire. Le marché table sur 100bps soient 4 baisses supplémentaires.

Au niveau sectoriel, les banques (+4,6 %), l'automobile (+4,1 %), les biens de consommation (+4,1 %) et la technologie (+3,2 %) ont très bien fini l'année. Les secteurs plus défensifs comme la santé (-4,3 %), l'immobilier (-5,2%), les télécoms (-3,3 %) et les services publics (-3,4 %) ont été en difficulté.

Pour continuer de se désensibiliser au risque politique français, la ligne Crédit Agricole a été arbitrée avec la banque espagnole Caixabank et la banque irlandaise AIB. En manque de catalyseur évident, la ligne Danone a été soldée.

### Principaux achats/ventes du mois

(+) AIB GROUP PLC (-) CREDIT AGRICOLE  
 ESSILORLUXOTTICA (-) DANONE SA  
 IMMOBILIARIA COLONIAL ...

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

FINANCIERE RICHE... +0.4 ORSTED A/S -0.6  
 INTESA SANPAOLO +0.3 SOPRA STERIA GR... -0.1  
 AXA SA +0.2 IMMOBILIARIA COL... -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 "Éthique et Investissement".

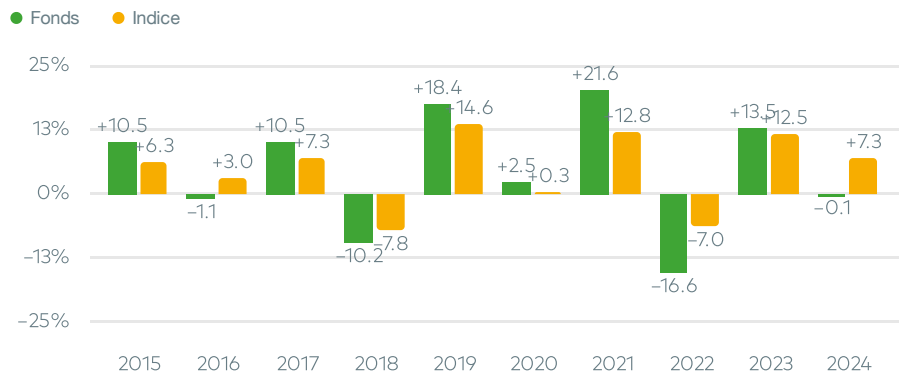
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.4%	-0.1%	-0.1%	-5.4%	+17.9%	+109.1%	-1.8%	+3.4%	+5.8%
Indice	+0.9%	+7.3%	+7.3%	+12.2%	+27.0%	+98.9%	+3.9%	+4.9%	+5.4%
Diff.	-0.5%	-7.3%	-7.3%	-17.6%	-9.0%	+10.3%	-5.7%	-1.5%	+0.4%
Quartile*	2	4	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	10.0%	7.8%	4.1%	-1.8	-0.4
3 ans	13.0%	9.7%	4.7%	-1.2	-0.3

# NOUVELLE STRATÉGIE 50

MANDARINE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

AXA SA	4.6%	Finance / France
INTESA SANPAOLO	4.4%	Finance / Italie
FINANCIERE RICHEMONT	4.2%	Conso. cyclique / Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC	4.1%	Industrie / France
CAIXABANK SA	4.1%	Finance / Espagne
ALLIANZ SE	3.9%	Finance / Allemagne
L'ORÉAL	3.9%	Biens de conso. / France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.3%	Technologie / Allemagne
COVESTRO AG-TEND	3.3%	Matériaux / Allemagne
ORANGE	3.2%	Communications / France

### Secteurs

Finance	21.6%
Technologie	12.7%
Industrie	10.6%
Santé	7.8%
Matériaux	7.8%
Biens de conso.	7.0%
Gouvernement	6.3%
Conso. cyclique	5.6%
Services publics	5.1%
Communications	4.6%
Cash & Autres	11.0%

### Pays

France	47.0%
Allemagne	18.6%
Espagne	6.6%
Italie	4.4%
Suisse	4.2%
Pays-Bas	3.1%
Danemark	3.1%
Irlande	2.0%
Cash & Autres	11.0%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 décembre 2024

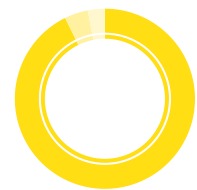
Actif sous gestion	14.1M€
Exposition actions	79.9%
Nombre de lignes	30
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%

### Capitalisations



Large Caps	70.0%
Mid Caps	9.8%
Cash & Autres	20.1%

### Devises



EUR	92.7%
CHF	4.2%
DKK	3.1%

## 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 (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 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.



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

# NOUVELLE Stratégie 50

Gestion Action ISR

RAPPORT ESG 31 décembre 2024

MANDARINE

SFDR  
Article



Note ISS

Univers : 58,2 Fonds : 60,4



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



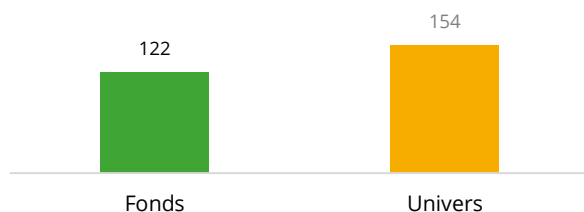
Température  
du portefeuille\*

1,5°C (indice : 2,2°C)

## DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

E : Intensité carbone

tCO2e/M EUR de chiffre d'affaires



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 politique pour lutter contre les accidents



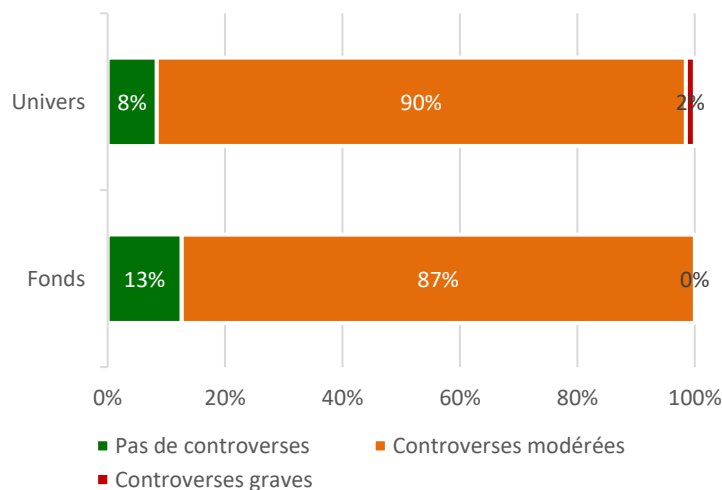
Source : ISS ESG.

E : Distribution des notes ESG



Source : ISS ESG.

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.