

NOUVELLE STRATÉGIE 50



MANDARINE

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972

RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.2% Performance 1 mois	-0.5% Performance YTD	10.0% Volatilité 1 an
Indice +0.1%	Indice +6.3%	Indice 7.6%



Damien CHARLET

Edouard PERRICHET

Le mois de novembre a été très politique pour les marchés. Aux Etats-Unis, Donald Trump sera le prochain Président et il aura le contrôle du Congrès pour appliquer son programme : retour de la guerre commerciale, baisses massives d'impôts, durcissement sur l'immigration, dérégulation. Le résultat a porté les marchés américains sur de nouveaux plus hauts.

En Europe, la politique est plutôt un frein pour les marchés et la confiance des acteurs économiques. Le gouvernement français est sur la sellette à l'occasion du vote sur le budget et la coalition allemande a fini par tomber, provoquant de nouvelles élections législatives en février 2025. Alors que le momentum économique reste favorable aux Etats-Unis par rapport à l'Europe, le contexte politique a d'autant plus pesé sur l'appétit pour les actions européennes. Sur le mois écoulé, l'Euro Stoxx Net Return est stable (+0,03 %).

Une bonne nouvelle toutefois, l'inflation continue de se normaliser ce qui permettra à la BCE de poursuivre son assouplissement monétaire. En outre, les élections en Allemagne pourraient mener à un gouvernement plus enclin à utiliser les marges de manœuvre budgétaires du pays pour relancer une croissance à l'arrêt depuis deux ans. Enfin, les écarts de performance, de positionnement et de valorisation entre actions européennes et américaines semblent atteindre des niveaux relativement extrêmes qui pourraient finir par être partiellement ajustés.

Sur le mois écoulé, certains dossiers ont été renforcés comme ASML, Schneider Electric, Veolia ou encore Fresenius.

Principaux achats/ventes du mois

ASML HOLDING NV
VEOLIA ENVIRONNEMENT
FRESENIUS SE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

COVESTRO AG-TEND +0.4	COVESTRO AG -0.5
BIOMERIEUX +0.3	CREDIT AGRICOLE -0.4
INFINEON TECHNO... +0.2	CAIXABANK SA -0.3

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".

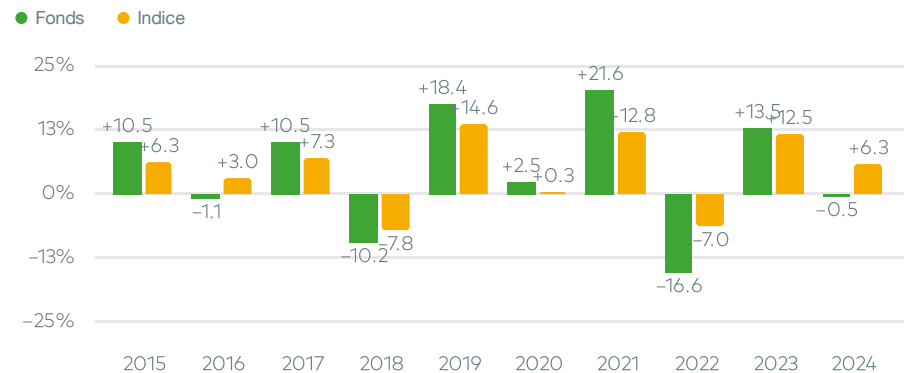
PERFORMANCES ET RISQUES

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



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	-1.2%	-0.5%	+2.9%	-1.5%	+17.9%	+108.2%	-0.5%	+3.3%	+5.8%
Indice	+0.1%	+6.3%	+8.5%	+14.4%	+26.7%	+97.1%	+4.6%	+4.8%	+5.4%
Diff.	-1.3%	-6.8%	-5.6%	-15.9%	-8.8%	+11.2%	-5.1%	-1.5%	+0.4%
Quartile*	4	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%	7.6%	4.3%	-1.2	0.0
3 ans	13.0%	9.7%	4.7%	-1.1	-0.2

NOUVELLE STRATÉGIE 50

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

AXA SA	4.5%	Finance / France
SCHNEIDER ELECTRIC	4.2%	Industrie / France
INTESA SANPAOLO	4.1%	Finance / Italie
CAIXABANK SA	4.0%	Finance / Espagne
CREDIT AGRICOLE	3.9%	Finance / France
ALLIANZ SE	3.8%	Finance / Allemagne
FINANCIERE RICHEMONT	3.8%	Conso. cyclique / Suisse
L'OREAL	3.7%	Biens de conso. / France
ORSTED A/S	3.7%	Services publics / Danemark
ORANGE	3.3%	Communications / France

Secteurs

Finance	20.4%
Technologie	12.3%
Industrie	10.5%
Biens de conso.	7.8%
Matériaux	7.6%
Santé	6.8%
Gouvernement	6.3%
Services publics	5.8%
Conso. cyclique	5.2%
Communications	4.7%
NA	2.4%
Cash & Autres	10.3%

Pays

France	50.7%
Allemagne	18.1%
Espagne	6.4%
Italie	4.1%
Suisse	3.8%
Danemark	3.7%
Pays-Bas	2.9%
Cash & Autres	10.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

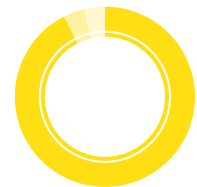
Actif sous gestion	14.1M€
Exposition actions	80.7%
Nombre de lignes	31
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	50.8

Capitalisations



Large Caps	70.8%
Mid Caps	9.9%
Cash & Autres	19.4%

Devises



EUR	92.5%
CHF	3.8%
DKK	3.7%

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
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. 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

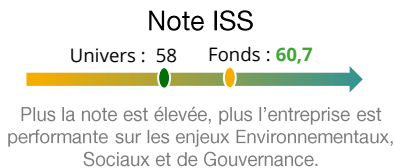
NOUVELLE Stratégie 50

MANDARINE

Gestion Action ISR

ISIN FR0000970972

RAPPORT ESG 30 novembre 2024

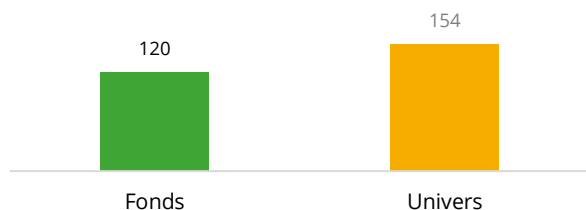


Température du portefeuille*
1,5°C (indice : 2,2°C)

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

E : Intensité carbone

tCO2e/M EUR de chiffre d'affaires



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

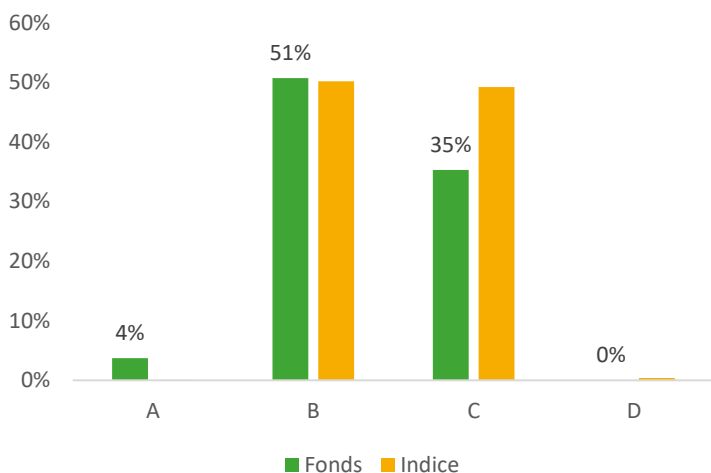
S : Code de conduite fournisseurs

Part de l'actif investi dans des sociétés ayant mis en place un politique pour lutter contre les accidents



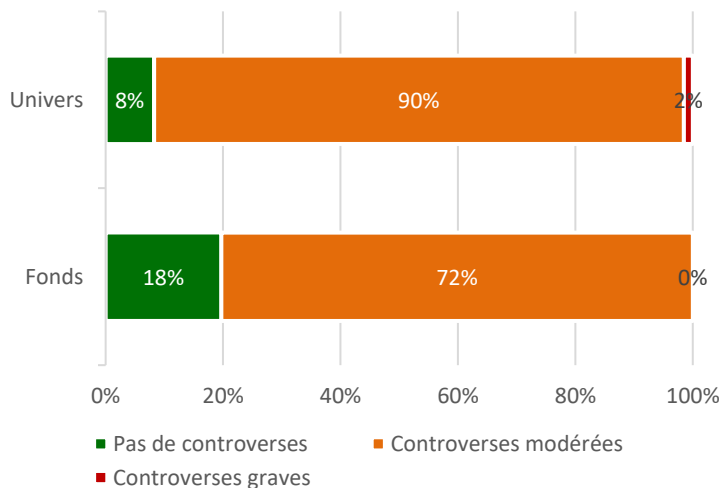
Source : ISS ESG.

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.