Gestion Diversifiée

ISIN FROO00970972

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025



Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.4% Performance Indice +13.2%

+10.5% Performance YTD Indice

10.9% Volatilité Indice





Edouard PERRICHET

Malgré des multiples de valorisation devenus exigeants de part et d'autre de l'Atlantique, les marchés sont restés bien orientés en octobre avec un Euro Stoxx Net Return en progression de +2,34 %. La hausse a été notamment alimentée par la dynamique haussière des indices américains qui enchaînent les records, portés par l'enqouement autour de l'IA et les espoirs de baisses de taux de la Fed. Pourtant les sujets d'attention ne manquent pas. La Réserve fédérale pourrait ne pas être aussi accommodante qu'espéré par le marché, l'administration américaine est paralysée par un shutdown depuis plus d'un mois, la trêve commerciale entre Etats-Unis et Chine semble précaire et certaines craintes sont apparues sur le marché du crédit américain. En Europe, il faudra encore être patient pour voir les premiers effets de la relance budgétaire allemande et en France l'instabilité politique et le débat budgétaire pèsent sur les valeurs les plus domestiques. Les publications de résultats ont confirmé la très bonne santé des banques européennes. Le luxe a été recherché alors que le point bas semble avoir été atteint et que la croissance pourrait faire son retour dans les prochains trimestres, même si cela reste à confirmer. Le secteur automobile a en revanche subi de fortes révisions baissières en raison des tarifs douaniers.

Sur le mois écoulé, la ligne Astrazeneca a été allégée après un fort rebond à la suite de nouvelles rassurantes sur le cadre règlementaire aux Etats-Unis. La position sur Orange a été soldée alors que le scenario de consolidation en France semble pricé.. Une ligne Capgemini a été initiée alors que la dernière publication semble confirmer un retour progressif de la croissance organique qui pourrait alimenter un rerating. Les positions sur Edenred, Fresenius et L'Oreal ont été renforcées.

Principaux achats/ventes du mois

(+) CAP GEMINI SA L'ORÉAL **EDENRED**

(-) ORANGE ASTRAZENECA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux	contributeurs	détracteurs	du mois	(%)

+0.7 FDFNRFD AXA SA -0.4 ASTRAZENECA DASSAULT SYSTE +0.5 _02 **ESSILORLUXOTTICA** +0.3 ZALANDO SE -0.2 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 extrafinancière 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



Performances annuelles Fonds Indice +21.6 +18.4 +13,512.5 +10.513.2 14.6 12.8 -13% -16.6 -25% 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées				Performances annualisées				
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+1.4%	+10.5%	+9.7%	+26.6%	+45.4%	+131.1%	+8.2%	+7.8%	+6.2%
Indice	+1.5%	+13.2%	+14.4%	+40.3%	+59.4%	+125.2%	+11.9%	+9.8%	+6.0%
Diff.	-0.1%	-2.7%	-4.8%	-13.7%	-14.0%	+5.9%	-3.8%	-2.0%	+0.2%
Quartile*	3	2	3	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	10.9%	8.8%	3.4%	-1.3	0.5
3 ans	11.3%	8.6%	4.1%	-1.0	0.4

NOUVELLE STRATÉGIE 50



PORTEFEUILLE

Principales lignes		
INTESA SANPAOLO	6.3%	Finance / Italie
CAIXABANK SA	4.9%	Finance / Espagne
AXA SA	4.9%	Finance / France
ASTRAZENECA	4.8%	Santé / Grande-Bretagne
SCHNEIDER ELECTRIC	4.5%	Industrie / France
FRESENIUS SE	4.3%	Santé / Allemagne
EDENRED	4.0%	Industrie / France
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.8%	Finance / France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.2%	Technologie / Allemagne
AIB GROUP PLC	3.1%	Finance / Irlande

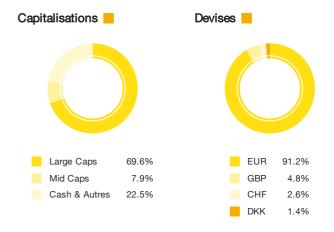
Secteurs		Pays	
Finance	26.1%	France	41.7%
Santé	14.8%	Allemagne	13.8%
Industrie	14.1%	Italie	8.5%
Technologie	10.3%	Espagne	6.5%
Gouvernement	6.9%	Irlande	5.2%
Conso. cyclique	6.3%	Grande-Bretagne	4.8%
Biens de conso.	4.5%	Pays-Bas	3.0%
Matériaux	2.9%	Suisse	2.6%
Communications	1.5%	Danemark	1.4%
Cash & Autres	12.5%	Cash & Autres	12.5%

PROFIL

Chiffres-Cles au 31 octobre 2025

Actif sous gestion 12.9M€ **Exposition actions** 77.4%

Nombre de lignes Part active du portefeuille (Active share) 50.0% Capitalisation moyenne (Mds €) 64.3



CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0000970972	NVSTR50 FP Equity	22/04/1983	22/04/1983
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
FCP	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Depositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
Caceis	Quotidien	12h00	J+3
Frais de gestion	Commission de surperformance	Frais de souscription	Frais de rachat
2.39%	-	0%	0%



www.mandarine-gestion.com

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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su 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 de sonnées de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se profise et exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'emegistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'eme

NOUVELLE STRATÉGIE 50





📢 INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR

Article 8

Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)

Oui

Minimum d'investissements durables

50%

Minimum d'alignement à la Taxonomie

0%

Label durable



▶ 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 97%)



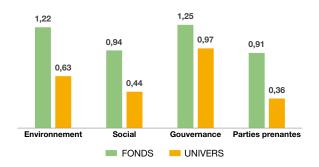
535

UNIVERS 803

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

Note des piliers ESG

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



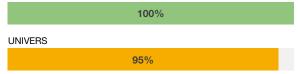
Note des piliers ESG: Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source: Mandarine ESG-View

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



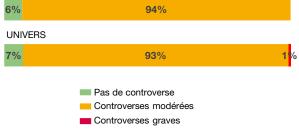
Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source: ISS ESG

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 83% / Univers 100%)





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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.