

NOUVELLE STRATÉGIE 50

Gestion Diversifiée ISIN FRO000970972



RAPPORT MENSUEL 28 NOVEMBRE 2025

MANDARINE

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

-0.1% Performance 1 mois <i>Indice +0.3%</i>	+10.3% Performance YTD <i>Indice +13.5%</i>	11.5% Volatilité 1 an <i>Indice 9.2%</i>
---	--	---



Damien CHARLET Edouard PERRICHET

En novembre, la volatilité des marchés s'est accentuée après un mois d'octobre déjà mouvementé. L'Euro Stoxx Net Return termine malgré tout en petite hausse de 0,35% après avoir connu une correction de près de 5%. Les turbulences ont été alimentées par les incertitudes autour de la décision de la Fed en décembre et par des doutes sur la soutenabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a longtemps hésité, faute de données économiques en raison du shutdown, avant de s'orienter vers une probable baisse de taux de 25 points de base lors de sa réunion du 10 décembre. L'économie américaine reste résiliente : malgré un marché de l'emploi atone la consommation tient bon, comme en témoigne la hausse de 4% des dépenses sur le week-end du Black Friday.

En Europe, les signaux sont également encourageants : la note de la dette italienne a été relevée pour la première fois en 21 ans, et le budget de relance allemand a été voté, même si les dépenses tardent à se matérialiser. La croissance attendue pour 2025 a été révisée à la hausse à 1,4%, avant un retour à 1,1% en 2026. 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 mois Astrazeneca a de nouveau été allégée, la hausse se poursuivant. La ligne Michelin a été soldée après des résultats trimestriels jugés peu convaincants.

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% "ESTER +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	-0.1%	+10.3%	+10.8%	+19.9%	+29.6%	+130.8%	+6.2%	+5.3%	+6.2%
Indice	+0.3%	+13.5%	+14.6%	+34.2%	+45.4%	+125.8%	+10.3%	+7.8%	+6.0%
Diff.	-0.4%	-3.2%	-3.8%	-14.3%	-15.8%	+5.0%	-4.1%	-2.4%	+0.2%
Quartile*	3	2	2	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	11.5%	9.2%	3.5%	-1.1	0.7
3 ans	11.3%	8.6%	3.9%	-1.1	0.2

Principaux achats/ventes du mois

COLOPLAST-B ASTRAZENECA
INMOBILIARIA COLONIAL ... (-) MICHELIN (CGDE)
SAP SE INTESA SANPAOLO

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ASTRAZENECA	+0.6	EDENRED	-1.0
AIB GROUP PLC	+0.3	SCHNEIDER ELECT...	-0.3
CAIXABANK SA	+0.3	FRESENIUS SE	-0.2

NOUVELLE STRATÉGIE 50

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

INTESA SANPAOLO	5.5%	Finance / Italie
CAIXABANK SA	5.2%	Finance / Espagne
AXA SA	5.1%	Finance / France
SCHNEIDER ELECTRIC	4.3%	Industrie / France
FRESENIUS SE	4.0%	Santé / Allemagne
ASTRAZENECA	4.0%	Santé / Grande-Bretagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.9%	Finance / France
AIB GROUP PLC	3.4%	Finance / Irlande
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.3%	Technologie / Allemagne
EDENRED	3.0%	Industrie / France

Secteurs

Finance	26.6%
Santé	14.0%
Industrie	12.7%
Technologie	10.6%
Gouvernement	6.9%
Conso. cyclique	5.1%
Biens de conso.	4.8%
Matériaux	2.8%
Communications	1.5%
Cash & Autres	14.9%

Pays

France	39.4%
Allemagne	13.9%
Italie	7.7%
Espagne	6.9%
Irlande	5.6%
Grande-Bretagne	4.0%
Pays-Bas	3.0%
Suisse	2.8%
Danemark	1.8%
Cash & Autres	14.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 novembre 2025

Actif sous gestion	12.8M€
Exposition actions	75.0%
Nombre de lignes	29
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	62.9

Capitalisations



Large Caps	68.0%
Mid Caps	7.0%
Cash & Autres	25.0%

Devises



EUR	91.5%
GBP	4.0%
CHF	2.8%
DKK	1.8%

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 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

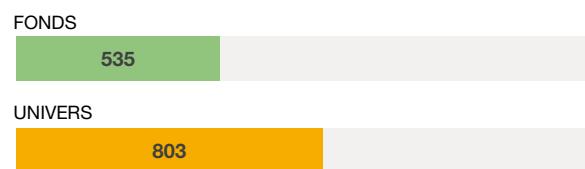
INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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 97%)

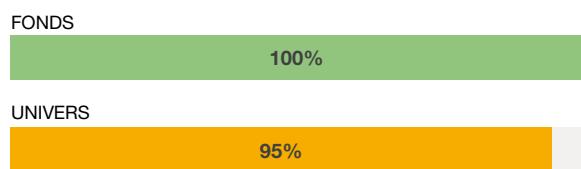


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros 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%)

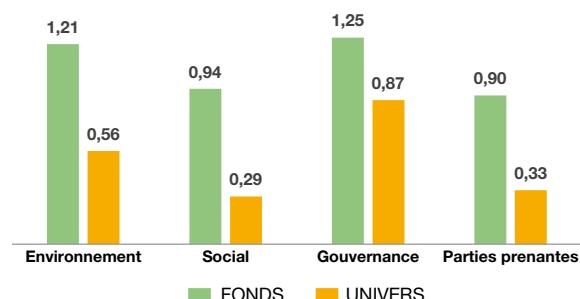


Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

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%)

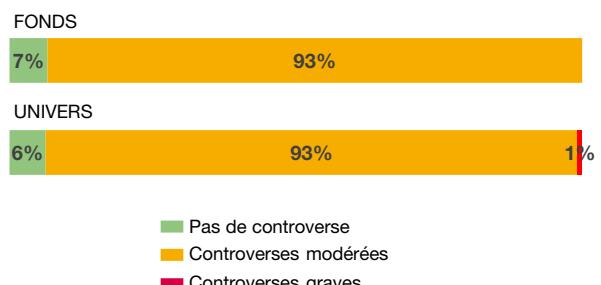


Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine ESG-View

► 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