

NOUVELLE STRATÉGIE 50



MANDARINE

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972

RAPPORT MENSUEL 29 MAI 2026

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+4.6% Performance 1 mois Indice +2.4%	+7.3% Performance YTD Indice +5.1%	12.6% Volatilité 1 an Indice 8.7%
--	---	--



Rien n'est réglé entre Américains et Iraniens. Le détroit d'Ormuz est toujours largement perturbé. Les prix du pétrole se maintiennent sur des niveaux élevés. Pourtant les marchés actions ont poursuivi leur course en avant (Euro Stoxx Net Return +3,90 %). D'abord parce que Les investisseurs font le pari que l'escalade militaire est derrière. Aussi laborieuses soient-elles, les négociations en cours déboucheront sur un compromis, même bancal, qui permettra de passer à autre chose. Ensuite par ce que les marchés mondiaux sont emportés par une forme d'euphorie autour des investissements dans les infrastructures d'IA. Les innovations accélèrent, les goulets d'étranglement se multiplient, les plans d'investissements ne cessent de grossir et les sociétés les mieux positionnées voient leurs résultats s'envoler. Après les Etats-Unis et l'Asie, l'Europe est à son tour emportée par cette vague technologique. Pourtant la situation géopolitique n'est jamais très loin et elle pèse de plus en plus sur les économies européennes. Malgré une activité économique qui ralentit, la BCE devrait sans grande surprise remonter ses taux d'intérêt en juin face à une inflation qui s'éloigne de sa cible de 2%.

Sur le fonds, des bénéfices partiels ont été pris sur des titres ayant profité de l'engouement pour l'IA (Infineon, Prysmian). Les sociétés d'ingrédients DSM Firmenich et Kerry ont été respectivement intégrées et renforcées pour leur profil défensif et après des publications rassurantes. La ligne L'Oréal a continué d'être consolidée, la performance récente du titre ne reflétant pas la bonne dynamique des activités du groupe. La position sur ASML a aussi été augmentée et la société pharmaceutique UCB qui bénéficie d'une solide croissance a fait son entrée.

Principaux achats/ventes du mois

(+) UCB SA	(-) PUBLICIS GROUPE
(+) DSM-FIRMENICH AG	PRYSMIAN SPA
KERRY GROUP	INFINEON TECHNOLOGIE...

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

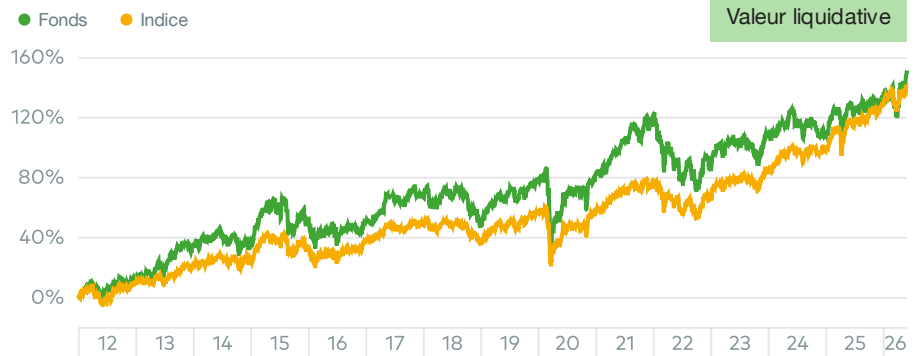
INFINEON TECHNO... +1.1	ENGIE -0.2
PRYSMIAN SPA +0.6	EIFFAGE -0.2
STMICROELECTRO... +0.5	RELX PLC -0.1

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".

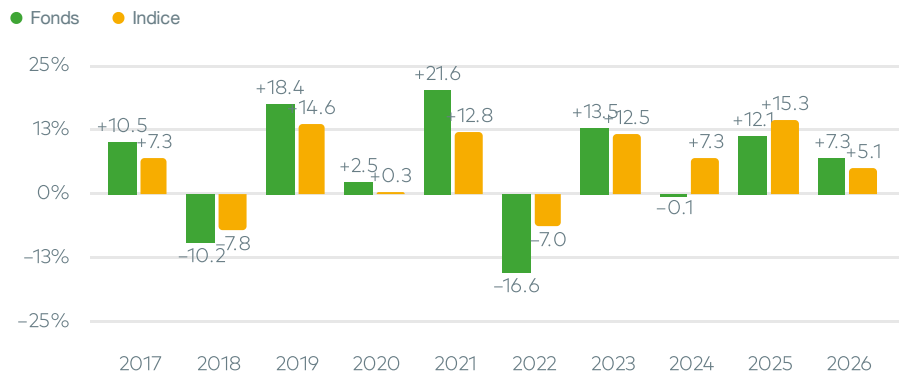
PERFORMANCES ET RISQUES

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



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	+4.6%	+7.3%	+10.3%	+24.7%	+26.4%	+151.4%	+7.6%	+4.8%	+6.6%
Indice	+2.4%	+5.1%	+11.2%	+36.9%	+41.7%	+141.0%	+11.0%	+7.2%	+6.3%
Diff.	+2.2%	+2.1%	-1.0%	-12.2%	-15.3%	+10.4%	-3.4%	-2.4%	+0.3%
Quartile*	1	2	3	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	12.6%	8.7%	5.1%	-0.1	0.7
3 ans	11.7%	8.7%	4.3%	-0.8	0.4

NOUVELLE STRATÉGIE 50

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

CAIXABANK SA	5.6%	Finance / Espagne
INTESA SANPAOLO	5.1%	Finance / Italie
SCHNEIDER ELECTRIC	4.4%	Industrie / France
AXA SA	3.8%	Finance / France
L'OREAL	3.7%	Biens de conso. / France
ASTRAZENECA	3.7%	Santé / Grande-Bretagne
AIB GROUP PLC	3.5%	Finance / Irlande
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.3%	Technologie / Allemagne
EDENRED	3.3%	Industrie / France
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.3%	Finance / France

Secteurs

Finance	24.4%
Industrie	16.1%
Santé	10.0%
Technologie	9.8%
Conso. cyclique	7.2%
Biens de conso.	6.6%
Gouvernement	6.2%
Matériaux	3.9%
Services publics	2.8%
Communications	1.4%
NA	1.0%
Cash & Autres	10.6%

Pays

France	42.3%
Italie	7.4%
Allemagne	7.3%
Espagne	7.3%
Irlande	6.3%
Suisse	6.3%
Grande-Bretagne	5.1%
Pays-Bas	4.1%
Belgique	2.1%
Danemark	1.1%
Cash & Autres	10.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 mai 2026

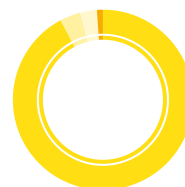
Actif sous gestion	14.4M€
Exposition actions	80.4%
Nombre de lignes	35
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	75.7

Capitalisations



Large Caps	69.8%
Mid Caps	10.6%
Cash & Autres	19.6%

Devises



EUR	92.2%
GBP	3.7%
CHF	3.0%
DKK	1.1%

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
Depositaire 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

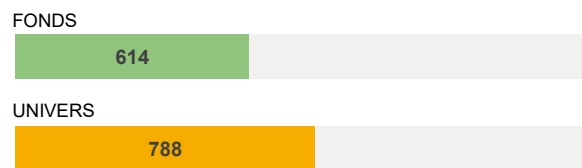
INDICATEURS DE DURABILITÉ

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

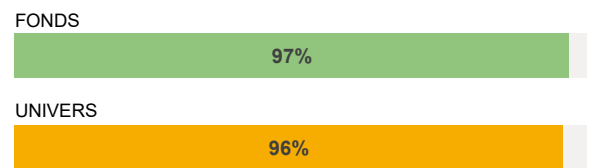
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 98%)



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

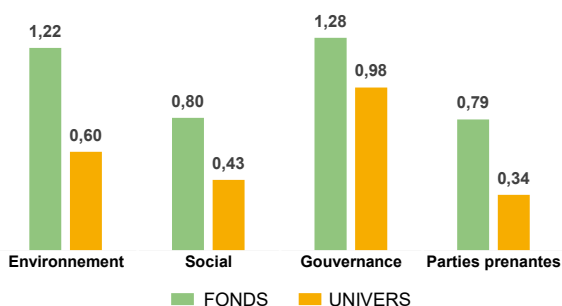
% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 73%)



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

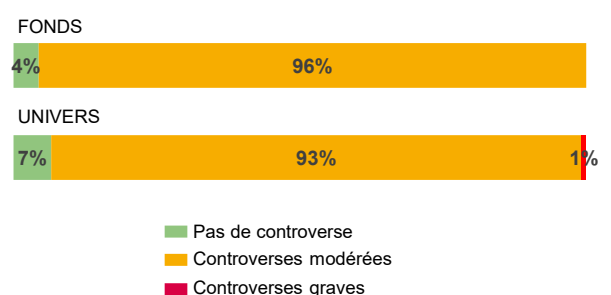
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 100%)



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 87% / 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