

# NOUVELLE STRATÉGIE 50



MANDARINE

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972

RAPPORT MENSUEL 27 FÉVRIER 2026

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+3.4%</b> Performance 1 mois Indice +2.1%	<b>+2.9%</b> Performance YTD Indice +4.0%	<b>11.2%</b> Volatilité 1 an Indice 8.8%
--	---	--



Damien CHARLET

Edouard PERRICHET

Nouveau mois de hausse en Europe (Euro Stoxx Net Return +3,48 %) qui continue de surperformer les actions américaines grâce notamment à des valorisations plus raisonnables et un dollar faible. Les indices donnent l'image d'un calme relatif mais les apparences sont trompeuses. Sous la surface, la volatilité est remontée, les rotations sectorielles et thématiques sont marquées face à la crainte croissante que l'Intelligence artificielle concurrence voire remplace des secteurs entiers. Le marché a vendu les valeurs « asset light » jugées à risque (logiciels, services informatiques, publicité, media, information professionnelle mais aussi gestion de patrimoine, assurance voire banques et logistique) pour se réfugier vers les sociétés avec des actifs tangibles (utilities, télécom, infrastructure, biens d'équipements). Les « perdants » doivent désormais apporter la preuve qu'ils resteront pertinents malgré la révolution de l'IA. L'exercice pourrait prendre du temps et les doutes du marché persister. Dans ce contexte, la saison des publications de résultats annuels a été agitée, avec des réactions souvent épidermiques. La croissance des résultats 2025 a pourtant été révisée à la hausse d'environ 2%. Aux Etats-Unis, la Cour Suprême a jugé illégaux les tarifs douaniers imposés par Trump qui a répliqué en imposant des tarifs de 10 % sur tous les pays. L'intervention militaire américaine au dernier jour de février a remis la géopolitique au cœur des marchés qui avaient commencé à se positionner sur un regain de tensions au Moyen-Orient.

Sur le fonds, une position a été construite sur Eiffage qui bénéficie de la bonne dynamique du secteur infrastructures. La position sur Arkema a été augmentée alors que le secteur de la chimie montre quelques premiers signaux de reprise. Relx a été intégrée sur faiblesse liée au risque IA. bioMérieux a été renforcée pour son profil de croissance organique encore sous-estimé par le marché. Après un très bon parcours, Fresenius a été vendue sur des niveaux de valorisation qui offrent moins de potentiel haussier.

Principaux achats/ventes du mois

- (+) EIFFAGE
- (+) RELX PLC
- (+) ARKEMA
- (-) FRESENIUS SE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

- SCHNEIDER ELECT... +0.6
- ASTRAZENECA +0.6
- UNIBAIL-RODAMC... +0.5
- ZALANDO SE -0.4
- CAIXABANK SA -0.3
- AIB GROUP PLC -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 extra-financière en collaboration avec l'association "Éthique et Investissement".

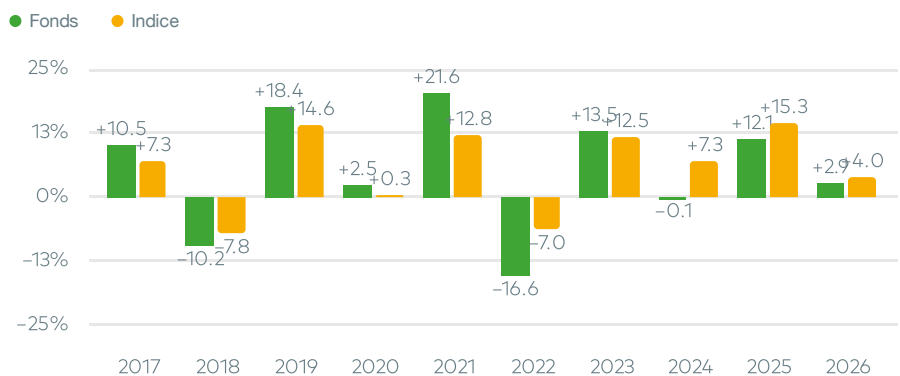
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	+3.4%	+2.9%	+7.6%	+19.9%	+32.4%	+141.3%	+6.2%	+5.8%	+6.4%
Indice	+2.1%	+4.0%	+12.4%	+35.3%	+49.7%	+138.4%	+10.6%	+8.4%	+6.3%
Diff.	+1.2%	-1.0%	-4.8%	-15.3%	-17.3%	+2.9%	-4.4%	-2.6%	+0.1%
Quartile*	1	3	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	11.2%	8.8%	3.9%	-1.3	0.5
3 ans	10.8%	8.3%	3.8%	-1.1	0.3

# NOUVELLE STRATÉGIE 50

MANDARINE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

INTESA SANPAOLO	5.6%	Finance / Italie
CAIXABANK SA	5.5%	Finance / Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC	4.9%	Industrie / France
ASTRAZENECA	4.5%	Santé / Grande-Bretagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.3%	Technologie / Allemagne
AXA SA	4.3%	Finance / France
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.8%	Finance / France
AIB GROUP PLC	3.3%	Finance / Irlande
EIFFAGE	3.2%	Industrie / France
EDENRED	3.0%	Industrie / France

### Secteurs

Finance	25.9%
Industrie	17.0%
Technologie	9.9%
Santé	9.2%
Gouvernement	6.7%
Conso. cyclique	6.1%
Biens de conso.	4.8%
Matériaux	3.6%
Communications	3.2%
Services publics	2.9%
Cash & Autres	10.7%

### Pays

France	44.2%
Allemagne	11.1%
Italie	8.1%
Espagne	7.3%
Grande-Bretagne	5.7%
Irlande	5.5%
Pays-Bas	3.2%
Suisse	2.8%
Danemark	1.4%
Cash & Autres	10.7%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 27 février 2026

Actif sous gestion	13.3M€
Exposition actions	79.4%
Nombre de lignes	32
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	73.9

### Capitalisations



Large Caps	71.6%
Mid Caps	7.9%
Cash & Autres	20.5%

### Devises



EUR	91.2%
GBP	4.5%
CHF	2.8%
DKK	1.4%

## 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](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 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](http://www.mandarine-gestion.com)

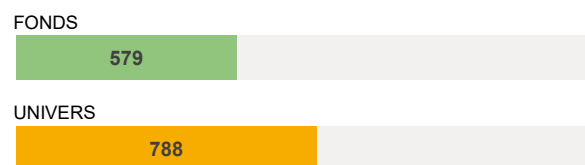
## INDICATEURS DE DURABILITÉ

### 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 CO<sub>2</sub>e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 98%)

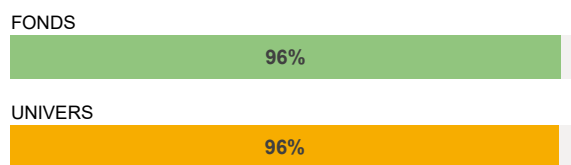


**Empreinte Carbone** : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO<sub>2</sub> par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

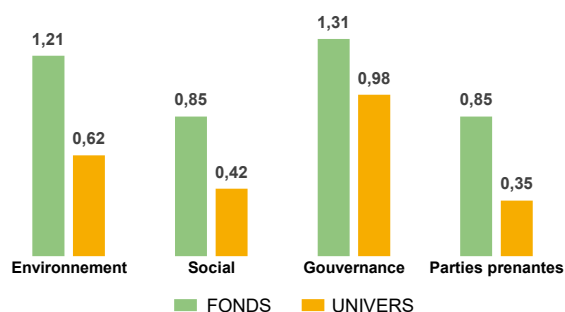


**Code de conduite pour les fournisseurs** : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

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%)

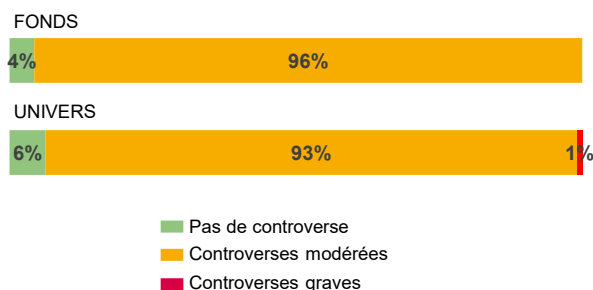


**Note des piliers ESG** : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarin ESG-View

### Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 86% / 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