



ISIN  
FR0000970972

VL  
105,03 €

PERF. 1 MOIS  
3,53 %

PERF. YTD  
6,76 %

## Stratégie d'investissement

### Objectif

Nouvelle Stratégie 50 est un FCP dont l'objectif de gestion est d'offrir une croissance du capital à long terme par le biais d'un portefeuille diversifié selon des critères éthiques et de développement durable. La gestion vise à surperformer son indicateur de référence composé de 60 % de l'indice MSCI EMU Net Total Return et de 40 % de l'indice monétaire (« Ester + 8,5 bps » capitalisé) en mettant en œuvre une stratégie ISR.

### Philosophie de gestion

- Une sélection extra-financière en collaboration avec l'association Ethique et Investissement depuis sa création
- Un fonds diversifié dynamique privilégiant les marchés actions
- Un portefeuille concentré sur des valeurs combinant performances extra-financière et financière

## Caractéristiques

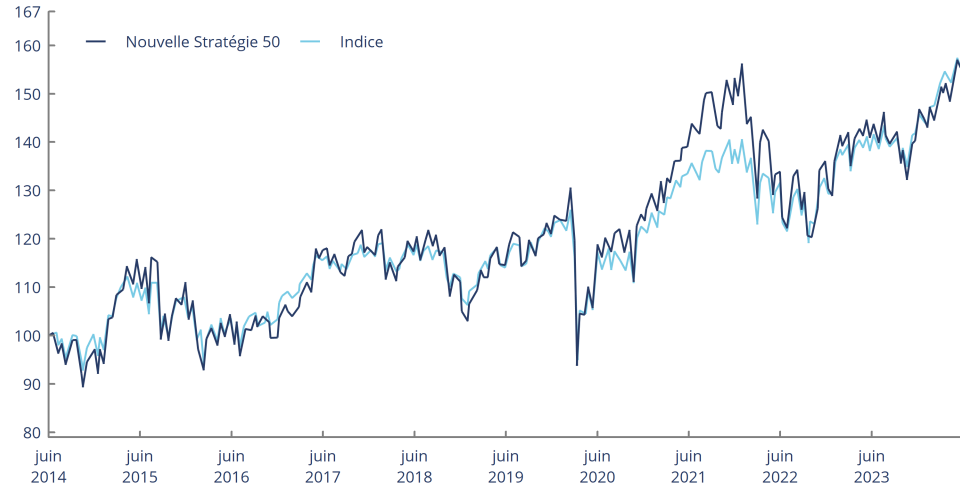
Actif net	15,6M€
Gérant	D. Charlet, E. Perrichet
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	22/04/1983
Date de création de la part	22/04/1983
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	60% Euro Stoxx NTR + 40% "ESTER +8,5 bp" capitalisé
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0€
Cut-off	12h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	2,39% max
Com. de performance	Néant
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Cf. Prospectus
Société de gestion	Mandarine Gestion



SRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.

A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

## Evolution de la performance



## Performances calendaires

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Nouvelle Stratégie 50	6,76 %	13,47 %	-16,57 %	21,63 %	2,48 %	18,39 %
Indice	7,20 %	12,47 %	-6,99 %	12,78 %	0,35 %	14,62 %

## Performances cumulées et annualisées

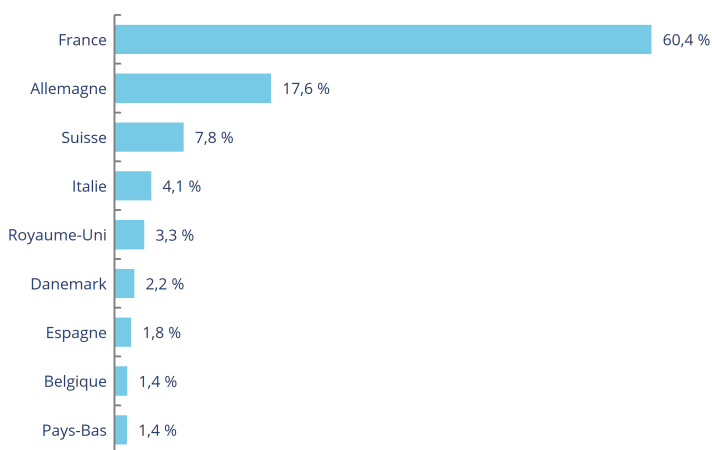
	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Nouvelle Stratégie 50	3,53 %	10,83 %	12,31 %	36,26 %	56,18 %	3,95 %	6,39 %	4,57 %
Indice	1,78 %	12,88 %	16,87 %	36,79 %	56,00 %	5,34 %	6,48 %	4,56 %

## Indicateurs de risque

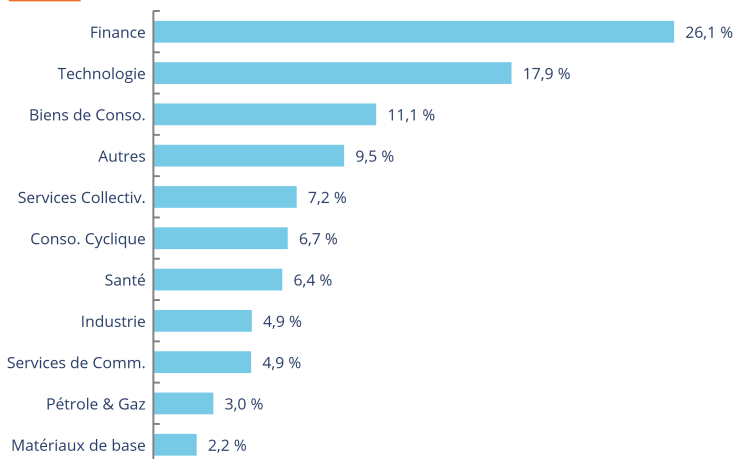
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,31 %	12,74 %	15,58 %	14,28 %
Indice	7,48 %	9,43 %	12,18 %	10,92 %
Tracking Error	3,87 %	4,66 %	4,82 %	4,78 %

# Nouvelle Stratégie 50

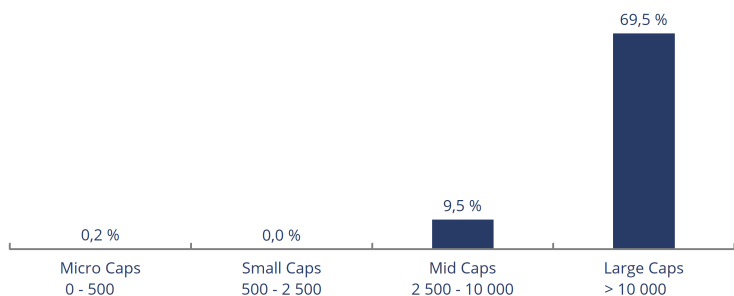
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation (M€)



## Principales lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Axa	France	Finance	4,8 %
L'Oréal	France	Biens de Conso.	4,6 %
Credit Agricole	France	Finance	4,2 %
Allianz	Allemagne	Finance	4,0 %
Financiere Richemont	Suisse	Conso. Cyclique	3,8 %
<b>Total des 5 premières lignes</b>			<b>21,4 %</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>32</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Financiere Richemont	0,47 %	Edenred	-0,06 %
Credit Agricole	0,39 %	STMicroelectronics	-0,05 %
Infineon Technologies	0,36 %	SAP	-0,04 %
BNP Paribas	0,23 %	Atos	-0,03 %
Schneider Electric	0,21 %	Dassault Systemes	-0,01 %

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Orsted	Astrazeneca
Edenred	

## Commentaire de gestion

En mai, l'attention des marchés s'est portée sur la saison des publications de résultats, et celle-ci s'est, dans l'ensemble, plutôt bien passée en Europe. Certes, les sociétés ont fait part d'une contraction de leurs ventes (-5%) et de leurs profits (-6%) mais ces chiffres sont généralement sortis supérieurs aux attentes des investisseurs et ont donné lieu à des révisions à la hausse pour la suite de l'année. Les ventes ont légèrement surpris à la baisse (-1%), mais les résultats ont battu le consensus de +9 %. Les secteurs des matériaux et des financières se sont démarqués avec des dépassements à deux chiffres et, sans surprise, ces deux secteurs affichent parmi les meilleures performances sur le mois avec ceux des télécommunications et de l'immobilier.

Côté macroéconomique, l'activité continue de montrer des signaux de reprise en Europe. La croissance en 2024 est désormais attendue à +0,7% contre +0,5% il y a peu encore. Sur le front de l'inflation, la normalisation se poursuit avec quelques à-coups, mais la trajectoire semble suffisante pour que la BCE commence à baisser ses taux en juin.

Sur le fonds, une position a été initiée sur Orsted, opérateur danois d'éoliennes offshore qui, après deux années de restructuration, devrait profiter d'un environnement de prix plus rationnel et de la perspective de baisse des taux. Des profits ont été pris sur le laboratoire Astrazeneca après une excellente publication qui a démontré la capacité de la société à croître tout en améliorant sa rentabilité. La ligne Edenred a été renforcée sur faiblesse alors que le titre est sous pression en raison de ses activités de tickets-restaurant en France qui ne comptent pourtant que pour 8% de ses ventes totales.

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP 08000008 - 30 avenue Kléber - 75016 Paris

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 [www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com). Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Sources : Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg.

**SFDR**  
Article 8

**Température du portefeuille\***  
1,6°C\* (indice : 2,2°C)

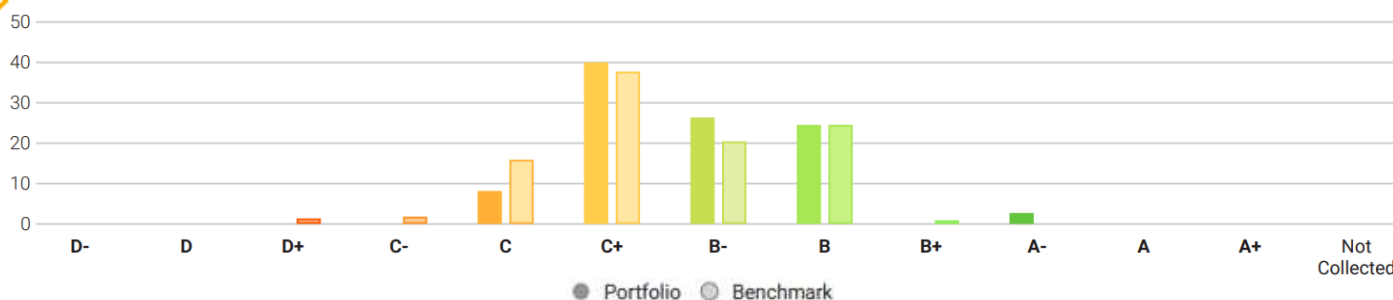
**Statut "Prime"\*\*\***  
92,05% (de l'AN hors cash et FCP)

## MÉTHODOLOGIE ISR

Un comité mensuel définit le périmètre d'investissement ISR, sur la base des études sectorielles et thématiques réalisées en interne. Pour la sélection des entreprises, l'évaluation intègre les notations extra-financières d'ISS ESG (pour les valeurs du Stoxx 600) et d'Ethifinance (pour les valeurs moyennes). Parmi les autres sources d'information alors utilisées, figurent également le rapport de développement durable et les travaux des intermédiaires financiers, parfois complétés par des rapports d'autres parties prenantes (ONG, associations ...), ou par une prise de contact avec l'entreprise



## RÉPARTITION DES NOTATIONS DES ENTREPRISES



## COMPOSITION DU FONDS

Secteur	% dans le fonds	Notation ESG***	Secteur	% dans le fonds	Notation ESG***
<b>Actions</b>	<b>79%</b>				
<b>Consommation discrétionnaire</b>			<b>Industrie</b>		
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	2,27%	B-	Schneider Electric SE	3,22%	B
Compagnie Financiere Richemont SA	3,80%	C	Intesa SanPaolo SPA	3,70%	C+
<b>Energie</b>			<b>Services de communication</b>		
Vallourec SA	2,70%	C+	Orange SA	3,10%	B
<b>Finance</b>			STMicroelectronics NV	3,22%	B
Credit Agricole SA	4,17%	C+	<b>Technologie</b>		
Allianz SE	4,00%	B-	ATOS SE	0,15%	C+
AXA SA	4,76%	C+	SAP SE	3,19%	B
BNP Paribas SA	3,23%	C+	Edenred SE	2,03%	C+
CaixaBank SA	1,65%	C+	Infineon Technologies AG	3,51%	C+
<b>Santé</b>			<b>Technologie de l'information</b>		
AstraZeneca Plc	2,98%	B	Alten SA	2,67%	C
EssilorLuxottica SA	1,58%	C+	Sopra Steria Group SA	2,24%	C+
<b>Matériaux</b>			Dassault Systemes SA	1,21%	C+
UCB SA	1,26%	C+	<b>Obligations</b>	<b>2%</b>	
Covestro AG	1,94%	B-	Orange SA	1,21%	B
<b>Services aux collectivités</b>			Signify NV	1,23%	B
Orsted A/S	1,97%	A-	<b>Monétaire, FCP</b>	<b>18%</b>	
ENGIE SA	2,94%	B-	Liquidités	9,73%	
Veolia Environnement SA	1,56%	B	MAM SHORT DURATION ESG	8,62%	
<b>Consommation de base</b>					
L'Oreal SA	4,63%	B-			
Danone SA	2,18%	B-			
Beiersdorf AG	3,25%	B-			

## PLANNING DE RECHERCHE 2024 (les analyses sectorielles sont disponibles sur demande)

- Janvier : Réactualisation multisectorielle
- Février : Banque
- Mars : Banque
- Avril : Technologie
- Mai : Immobilier
- Juin : Service aux Collectivités
- Septembre : Etude thématique
- Octobre : Industrie
- Novembre : Automobile
- Décembre : Consommation discrétionnaire

\*Source : ISS ESG \*\*L'échelle de notation des émetteurs privés provient du prestataire de données ISS ESG et est composée de 12 points compris entre D- et A+. La notation dépend des pairs de l'entreprise et permet une évaluation best in class en fonction des piliers ESG. Le statut "Prime" est attribué aux entreprises répondant à des exigences spécifiques à leur industrie, c'est-à-dire qu'elles atteignent un certain niveau de performance ESG. Ces entreprises qualifiées "Prime" sont les mieux positionnées pour gérer les risques et saisir les opportunités dans le cadre de leurs activités. \*\*\*Environnement, Social, Gouvernance

Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DIC sur <https://mandarine-gestion.com>

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passés ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futurs. Le fonds est investi sur les marchés financiers et représente un risque de perte en capital.

Ce document non contractuel est remis à titre d'information. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les rapports annuels et périodiques du fonds sont disponibles auprès de Mandarine Gestion dans les délais légaux.

Société de gestion : Mandarine Gestion • Société Anonyme au capital de 8.992.760 euros • R.C.S. PARIS B 329 047 435 • Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Dépositaire, Conservateur, Teneur de comptes : CACEIS BANK, Société Anonyme - Etablissement de crédit agréé par le CECEI le 1er avril 2005

Gestionnaire comptable par délégation : CACEIS Fund Administration, société anonyme.