

NOUVELLE STRATÉGIE 50



MANDARINE

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2026

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-7.4% Performance 1 mois	-4.7% Performance YTD	12.9% Volatilité 1 an
Indice -5,0%	Indice -1,2%	Indice 10,0%



Damien CHARLET

Edouard PERRICHET

Donald Trump a encore renversé le scénario de début d'année. Après le Liberation Day en 2025, c'est la guerre en Iran qui vient cette fois redistribuer les cartes. Alors que le conflit entame sa cinquième semaine, le choc sur les marchés actions est pour l'instant moindre qu'il y a un an (Euro Stoxx Net Return -2,5 % et -8,4 % depuis le début du conflit). En revanche, l'incertitude sur la durée de la guerre est très vive. Et si une chose est certaine, c'est que chaque jour qui passe sans résolution, notamment dans le détroit d'Ormuz, ancre de façon plus durable les prix du pétrole et du gaz sur des niveaux bien supérieurs à ceux qui prévalaient encore en février avec comme conséquence, des perturbations croissantes sur les chaînes d'approvisionnement, des révisions à la hausse sur l'inflation et à la baisse sur la croissance économique. Le marché recommence à craindre la stagflation et les banques centrales vont se retrouver face à un dilemme, tenter de contrer l'inflation quand bien même celle-ci est nourrie par un choc d'offre ou protéger la croissance. Dans ce contexte particulièrement volatile, les secteurs de l'énergie et des matières premières ont profité de la hausse des prix alors que les télécoms et les utilities ont fait valoir leur statut de valeur refuge. A l'inverse, les secteurs plus cycliques comme la consommation discrétionnaire (automobile, voyages et loisirs, luxe) sous-performent.

Début mars, Arkema et Richemont ont été renforcées sur faiblesse. Une ligne a ensuite été initiée sur STMicroelectronics qui devrait bénéficier d'une reprise cyclique et d'un positionnement amélioré sur les data centers. Hermès, dont le cours est sous pression depuis le début d'année, a été renforcée alors que les multiples de valorisations sont revenus sur des niveaux plus raisonnables pour un profil de croissance toujours attractif. Quelques profits ont été pris sur Relx après un bon rebond. Des dossiers de qualité tels que Bureau Veritas, BioMérieux, ASML, l'Oréal ou encore Prysmian ont été renforcés en toute fin de mois.

Principaux achats/ventes du mois

- (+) STMICROELECTRONICS
- HERMES
- PRYSMIAN SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

- AIB GROUP PLC +0.2
- RELX PLC +0.0
- FRENCH DISCOUN... +0.0
- SCHNEIDER ELECT... -0.9
- INFINEON TECHNO... -0.7
- INTESA SANPAOLO -0.7

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".

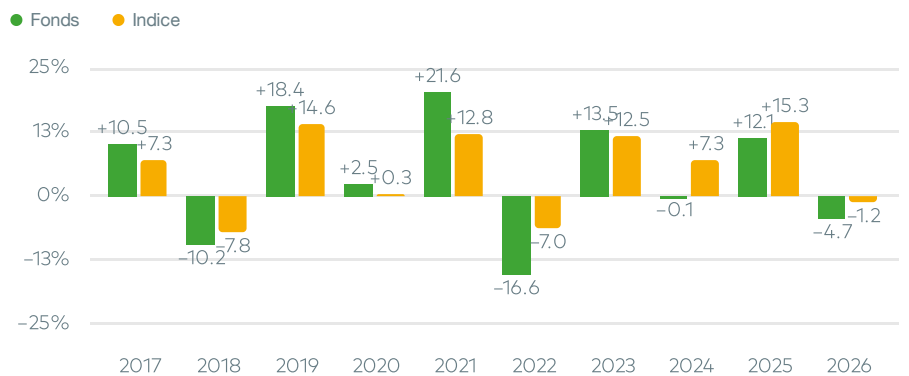
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-7.4%	-4.7%	+2.0%	+10.9%	+16.4%	+123.3%	+3.5%	+3.1%	+5.8%
Indice	-5.0%	-1.2%	+8.6%	+28.0%	+36.9%	+126.5%	+8.6%	+6.5%	+5.9%
Diff.	-2.4%	-3.5%	-6.6%	-17.2%	-20.5%	-3.2%	-5.1%	-3.4%	-0.1%
Quartile*	3	4	4	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	12.9%	10.0%	4.3%	-1.7	-0.2
3 ans	11.2%	8.5%	4.0%	-1.3	0.1

NOUVELLE STRATÉGIE 50

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

CAIXABANK SA	5.3%	Finance / Espagne
INTESA SANPAOLO	5.0%	Finance / Italie
ASTRAZENECA	4.3%	Santé / Grande-Bretagne
SCHNEIDER ELECTRIC	4.1%	Industrie / France
AXA SA	4.1%	Finance / France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.6%	Technologie / Allemagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.4%	Finance / France
AIB GROUP PLC	3.4%	Finance / Irlande
PRYSMIAN SPA	3.3%	Industrie / Italie
ENGIE	3.2%	Services publics / France

Secteurs

Finance	24.5%
Industrie	16.4%
Technologie	11.6%
Santé	8.9%
Conso. cyclique	6.9%
Gouvernement	6.8%
Biens de conso.	5.2%
Matériaux	4.2%
Services publics	3.2%
Communications	3.1%
Cash & Autres	9.3%

Pays

France	44.6%
Allemagne	9.9%
Italie	8.3%
Espagne	7.0%
Grande-Bretagne	5.8%
Irlande	5.5%
Suisse	4.8%
Pays-Bas	3.5%
Danemark	1.3%
Cash & Autres	9.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

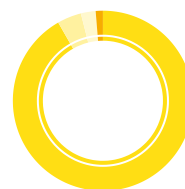
Actif sous gestion	13.2M€
Exposition actions	80.8%
Nombre de lignes	34
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	68.1

Capitalisations



Large Caps	73.1%
Mid Caps	7.8%
Cash & Autres	19.1%

Devises



EUR	91.7%
GBP	4.3%
CHF	2.7%
DKK	1.3%

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 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

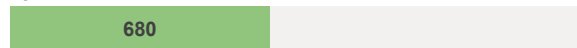
Repères ESG

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%)

FONDS



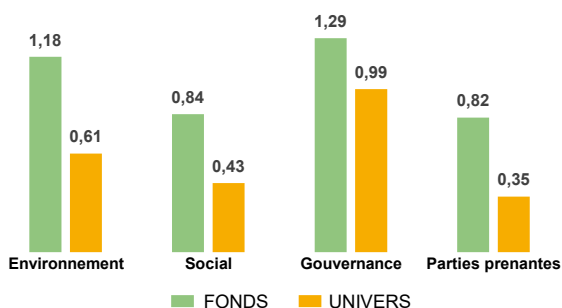
UNIVERS



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 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

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%)

FONDS



UNIVERS



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 86% / Univers 100%)

FONDS



UNIVERS



■ Pas de controverse
■ Controverses modérées
■ Controverses graves

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