NOUVELLE

STRATÉGIE 50

Gestion Diversifiée ISIN FR0000970972

RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2025

MANDARINE

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

+1.1%	+8.4%	11.2%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +0.7%	*Indice +9.3%*	*Indice 9.4%*

Damien **CHARLET**

Edouard **PERRICHET**

Le début d'été a encore été animé par le feuilleton commercial. L'échéance initiale du 9 juillet sur les tarifs douaniers a été reportée au 1er août. Cela a permis à Donald Trump de conclure des accords avec des partenaires majeurs comme le Japon, la Corée du Sud et surtout l'Union européenne qui verront désormais la majorité de leurs exportations vers les Etats-Unis taxées à 15%. Ces accords ont le mérite de redonner un peu de visibilité aux entreprises et investisseurs et de potentiellement fixer un plafond. Néanmoins, les tarifs restent en forte hausse et ces accords portent en eux les ingrédients de possibles regains de tension tant certaines demandes semblent inatteignables. La saison des publications en Europe est compliquée. Les secteurs exposés aux tarifs (chimie, luxe, automobile) ajustent les attentes comme attendu et le marché sanctionne. La vigueur de l'euro face au dollar est également un important facteur de révision des guidances. Les banques et le secteur des voyages et loisirs tirent leur épingle du jeu. La BCE a mis en pause son assouplissement monétaire alors que l'inflation se maintient légèrement au-dessus de l'objectif de 2% et que l'activité économique résiste plutôt bien. Sur le mois de juillet, l'Euro Stoxx Net Return recule de -1,58 %.

Quelques bénéfices ont été pris sur bioMérieux après un excellent parcours. La ligne Arkema a été soldée en amont d'un potentiel avertissement sur résultats. ASML a été allégée après des résultats de nouveau décevants qui apportent peu de visibilité sur les prochains trimestres. Les lignes Edenred, Orange et Prysmian ont été renforcées.

Principaux achats/ventes du mois

EDENRED	BIOMERIEUX
PRYSMIAN SPA	(-) ARKEMA
ORANGE	ASML HOLDING NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

CAIXABANK SA	+0.5	KERRY GROUP	–0.3
INTESA SANPAOLO	+0.5	FINANCIERE RICHE…	–0.2
ASTRAZENECA	+0.4	ZALANDO SE	–0.2

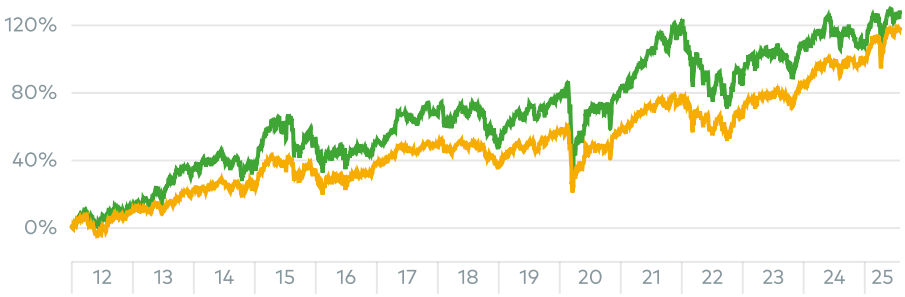
Nouvelle Stratégie 50 est le premier fonds éthique français, lancé en 1983 et intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Labelisé ISR, il offre une gestion diversifiée dynamique privilégiant les marchés actions et s'appuie sur une sélection extra-financière en collaboration avec l'association "Ethique et Investissement".

PERFORMANCES ET RISQUES

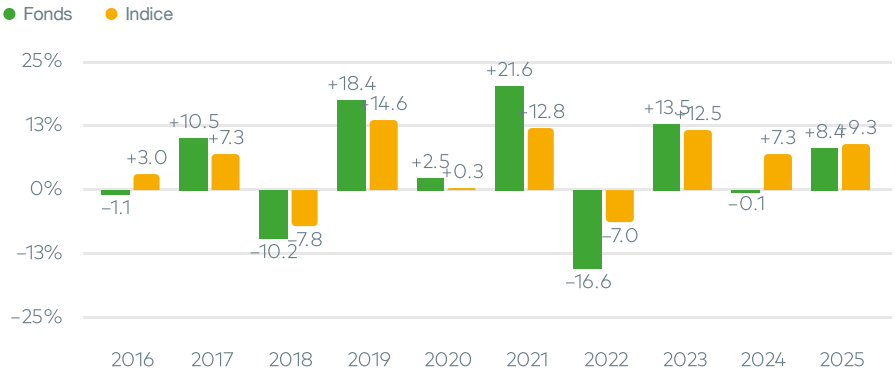
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : 60% Euro Stoxx NTR + 40% "€STER +8,5 bp" capitalisé

Evolution depuis création

106.60 EUR
Valeur liquidative



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	**+1.1%**	+8.4%	+5.0%	+19.2%	+35.1%	**+126.8%**	+6.0%	+6.2%	**+6.2%**
Indice	**+0.7%**	+9.3%	+10.5%	+32.6%	+50.3%	**+117.5%**	+9.8%	+8.5%	**+5.9%**
Diff.	+0.4%	–0.9%	–5.5%	–13.4%	–15.2%	+9.3%	–3.8%	–2.3%	+0.3%
Quartile*	3	2	3	3	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%	9.4%	3.3%	–1.8	0.2
3 ans	11.7%	8.8%	4.1%	–0.9	0.3

NOUVELLE

STRATÉGIE 50

PORTEFEUILLE

Principales lignes

INTESA SANPAOLO	5.9%	Finance / Italie
AXA SA	5.5%	Finance / France
ASTRAZENECA	4.6%	Santé / Grande-Bretagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.4%	Technologie / Allemagne
CAIXABANK SA	4.4%	Finance / Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.8%	Industrie / France
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.6%	Finance / France
FRESENIUS SE	3.3%	Santé / Allemagne
EDENRED	3.2%	Industrie / France
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	2.9%	Finance / Espagne

Secteurs

Finance	26.5%
Industrie	13.0%
Santé	11.6%
Technologie	9.9%
Gouvernement	6.9%
Biens de conso.	6.1%
Conso. cyclique	5.9%
Communications	4.4%
Matériaux	2.9%
Cash & Autres	12.7%

Pays

France	40.7%
Allemagne	17.1%
Italie	8.5%
Espagne	7.3%
Grande-Bretagne	4.6%
Irlande	4.3%
Pays-Bas	2.5%
Suisse	2.1%
Cash & Autres	12.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 juillet 2025

Actif sous gestion	13M€
Exposition actions	77.3%
Nombre de lignes	31
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	58.7

Capitalisations

Large Caps	68.8%
Mid Caps	8.5%
Cash & Autres	22.7%

Devises

EUR	93.3%
GBP	4.6%
CHF	2.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0000970972	NVSTR50 FP Equity	22/04/1983	22/04/1983
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
FCP	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
Caceis	Quotidien	12h00	J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
2.39%	-	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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 ASSOCIÉS 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.

NOUVELLE
STRATÉGIE 50

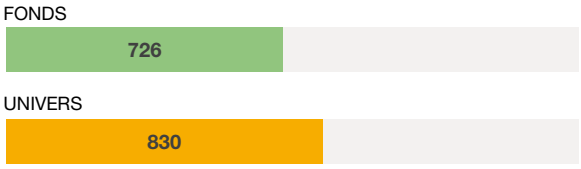
INDICATEURS DE DURABILITÉ

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

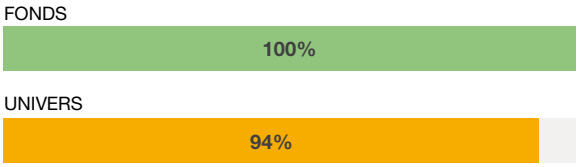
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise *(Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 97%)*



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

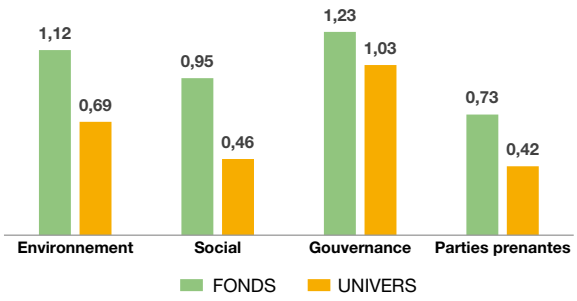
% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur *(Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 75%)*



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

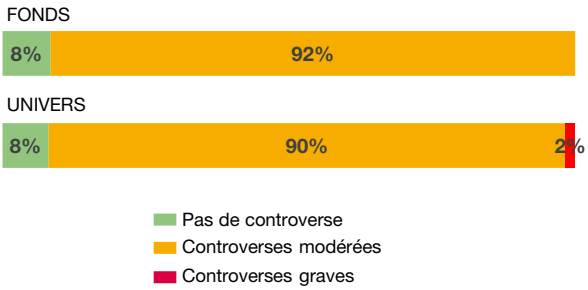
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse
(Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 100%)



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 84% / 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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.