

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-8.0% Performance 1 mois	-9.2% Performance YTD	17.4% Volatilité 1 an
Indice -4.9%	Indice -1.3%	Indice 14.6%



Adrien DUMAS



Théo COLOMBANI



Marcelo PRETO

Les marchés actions mondiaux ont connu une correction marquée en mars, sous l'effet de l'escalade du conflit avec l'Iran et de la quasi-fermeture du détroit d'Ormuz. Le choc énergétique qui en a résulté a ravivé les craintes inflationnistes et conduit les investisseurs à réduire leurs anticipations de baisse de taux. Les indices américains ont mieux résisté grâce à une moindre dépendance énergétique, tandis que l'Europe et l'Asie ont subi des baisses plus prononcées. La consommation discrétionnaire et les valeurs de croissance ont été pénalisées par la remontée des taux longs et les perspectives de ralentissement.

Dans ce contexte de correction généralisée, le portefeuille a été pénalisé par son exposition aux valeurs de consommation discrétionnaire et de croissance. Nous avons profité du repli pour initier une position sur NINTENDO, dont la valorisation nous semble attractive dans l'univers du gaming, et sur ALIBABA pour renforcer notre exposition à l'économie numérique chinoise. PLANET FITNESS a été renforcé sur des valorisations attractives. En face, nous avons soldé SNOWFLAKE, dans un environnement de taux moins favorable aux valeurs cloud à multiple élevé, ainsi que BREMBO, exposé aux tensions sur le secteur automobile et la hausse des coûts matières. ON HOLDING a été allégé dans un marché pesant sur les équipementiers sportifs premium.

Mandarine Global Sport a pour objectif de capter la dynamique de croissance et d'innovation des entreprises de l'économie du Sport, au cœur des évolutions sociétales et de consommation.

PERFORMANCES ET RISQUES

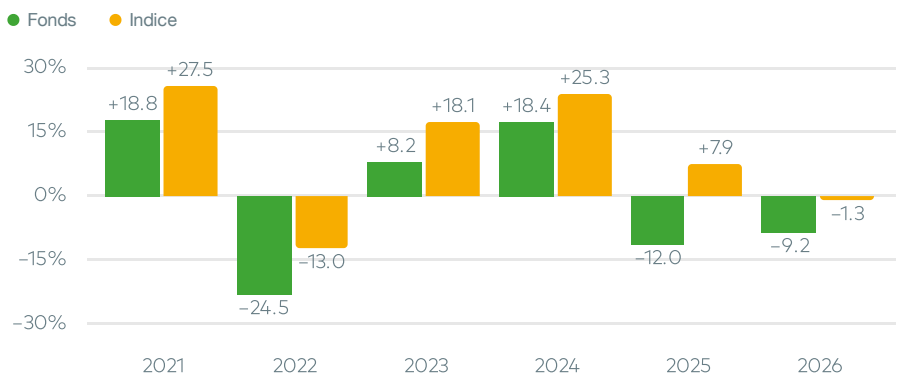
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : MSCI All Countries World Index NR EUR

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	-8.0%	-9.2%	-11.3%	-8.2%	-14.4%	-6.2%	-2.8%	-3.1%	-1.2%
Indice	-4.9%	-1.3%	+12.5%	+49.4%	+60.5%	+77.0%	+14.3%	+9.9%	+11.4%
Diff.	-3.1%	-7.9%	-23.8%	-57.6%	-74.9%	-83.2%	-17.1%	-13.0%	-12.6%
Quartile*	3	4	4	4	4	4			

*Catégorie Morningstar - Other Equity

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	17.4%	14.6%	8.8%	-2.8	-0.9
3 ans	14.9%	12.6%	8.0%	-2.2	-0.4

Principaux achats/ventes du mois

(+) NINTENDO CO LTD ON HOLDING AG-CLASS A
PLANET FITNESS INC - CL A (-) BREMBO N.V.
TKO GROUP HOLDINGS INC VITA COCO CO INC/THE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ALZCHEM GROUP AG +0.4 CELSIUS HOLDING... -1.4
PHARMANUTRA SPA +0.3 BREMBO N.V. -0.9
NETFLIX INC +0.1 ON HOLDING AG-C... -0.7

PORTEFEUILLE

Principales lignes

NVIDIA CORP	6.9%	Technologie / Etats-Unis
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	6.4%	Communications / Etats-Unis
TKO GROUP HOLDINGS INC	6.2%	Communications / Etats-Unis
MADISON SQUARE GARDEN	5.4%	Communications / Etats-Unis
NETFLIX INC	5.1%	Communications / Etats-Unis
ALPHABET INC-CLC	5.1%	Communications / Etats-Unis
GARMIN LTD	5.1%	Services conso. / Suisse
AMER SPORTS INC	5.0%	Services conso. / Finlande
MICROSOFT CORP	3.9%	Technologie / Etats-Unis
COOPER COS INC/THE	3.1%	Santé / Etats-Unis

Secteurs

Communications	31.6%
Services conso.	31.0%
Technologie	15.7%
Biens de conso.	6.0%
Santé	5.8%
Produits de base	3.2%
Cash & Autres	6.7%

Pays

Etats-Unis	51.7%
Japon	9.4%
Italie	8.5%
Suisse	6.3%
Finlande	5.0%
Allemagne	4.0%
Chine	2.8%
Suède	2.6%
Norvège	1.8%
Belgique	1.2%
Cash & Autres	6.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

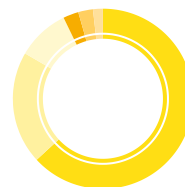
Actif sous gestion	5.4M€
Exposition actions	93.4%
Nombre de lignes	36
Part active du portefeuille (Active share)	88.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	543.1
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.0%
PE (Next 12 Months)	20.8x

Capitalisations



Mega Cap	26.7%
Large Cap	29.9%
Mid Cap	20.6%
Small Cap	16.1%
Cash & Autres	6.7%

Devises



USD	63.2%
EUR	20.2%
JPY	9.4%
HKD	2.8%
SEK	2.6%
NOK	1.8%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2257982228	Code Bloomberg MGSPORR LX Equity	Création du fonds 15/12/2020	Création de la part 15/12/2020
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.95%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 2.00%	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 le 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	30%	0%	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 91%)

FONDS

126

UNIVERS

522

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

Protection des lanceurs d'alerte

% des entreprises ayant défini de politique de protection des lanceurs d'alerte (Taux de couverture : Fonds 90% / Univers 54%)

FONDS

100%

UNIVERS

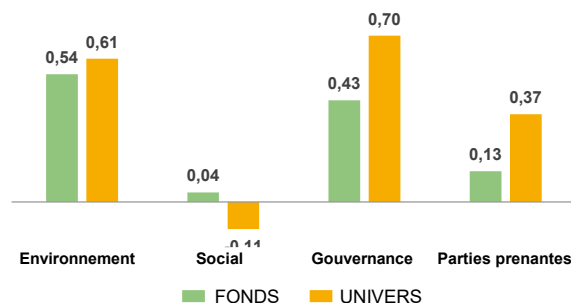
99%

Protection des lanceurs d'alerte : Part d'investissement dans des entreprises ayant défini une politique de protection des lanceurs d'alerte.

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 94% / Univers 84%)

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