

Profil de risque



+3.9% Performance 1 mois	-5.6% Performance YTD	15.0% Volatilité 1 an
Indice +8.2%	Indice +6.8%	Indice 11.2%



Adrien DUMAS



Théo COLOMBANI



Marcelo PRETO

Le mois d'avril 2026 a été marqué par un net rebond des marchés actions malgré la persistance des tensions au Moyen-Orient. L'espoir d'un cessez-le-feu entre l'Iran et les États-Unis a cédé la place à l'échec des négociations à Islamabad et au blocus naval américain du détroit d'Ormuz, qui ont relancé la flambée du Brent au-delà de 100 dollars et ravivé les craintes de stagflation. Les indices ont néanmoins fortement progressé, portés par une saison de résultats solide et l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle. Le Nasdaq a signé sa meilleure performance mensuelle depuis octobre 2022. La Fed et la BCE ont maintenu leurs taux, plusieurs membres prônant un biais plus restrictif face à des anticipations d'inflation revues à la hausse. Le portefeuille a sous-performé son indice de référence sur le mois, pénalisé par sa moindre exposition aux locomotives technologiques de la hausse. ALPHABET, MICRON et NVIDIA figurent parmi les principaux contributeurs, tandis que TKO GROUP, COOPER et YONEX ont pesé sur la performance. Nous avons renforcé CTS EVENTIM, VITA COCO et TENCENT, en cohérence avec nos convictions sur les médias sportifs, le bien-être et le divertissement digital. À l'inverse, nous avons allégé GARMIN et NVIDIA pour cristalliser des plus-values.

La thématique sport et loisirs reste portée par la résilience des dépenses de bien-être et le développement structurel des médias sportifs et du gaming. La hausse des coûts de l'énergie et la persistance des pressions inflationnistes pourraient toutefois peser à court terme sur le pouvoir d'achat des consommateurs de biens discrétionnaires. Dans ce contexte, nous privilégions les acteurs disposant d'un pricing power solide, d'une exposition aux contenus premium et d'une dynamique de marges récurrente. La sélectivité demeure la priorité dans un marché où la dispersion des performances reste élevée.

Principaux achats/ventes du mois

CTS EVENTIM AG	GARMIN LTD
VITA COCO CO INC/THE	LIBERTY MEDIA CORP-LI...
TENCENT HOLDINGS LTD	NVIDIA CORP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ALPHABET INC-CL C	+1.6	TKO GROUP HOLDI...	-0.5
MICRON TECHNOL...	+1.4	COOPER COS INC/...	-0.4
NVIDIA CORP	+0.8	YONEX CO LTD	-0.3

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.

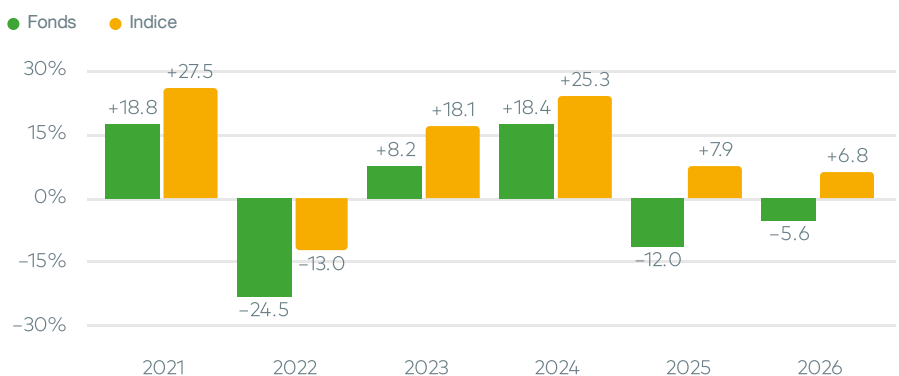
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+3.9%	-5.6%	-5.2%	-3.0%	-13.5%	-2.5%	-1.0%	-2.9%	-0.5%
Indice	+8.2%	+6.8%	+26.9%	+62.0%	+70.4%	+91.6%	+17.4%	+11.2%	+12.9%
Diff.	-4.3%	-12.4%	-32.1%	-65.0%	-84.0%	-94.1%	-18.4%	-14.1%	-13.3%
Quartile*	4	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	15.0%	11.2%	9.0%	-3.5	-0.4
3 ans	15.0%	12.8%	8.0%	-2.3	-0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ALPHABET INC-CLC	6.5%	Communications / Etats-Unis
NVIDIA CORP	6.3%	Technologie / Etats-Unis
MADISON SQUARE GARDEN	5.5%	Communications / Etats-Unis
TKO GROUP HOLDINGS INC	4.8%	Communications / Etats-Unis
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	4.8%	Communications / Etats-Unis
NETFLIX INC	4.7%	Communications / Etats-Unis
MICROSOFT CORP	4.1%	Technologie / Etats-Unis
MICRON TECHNOLOGY	4.1%	Technologie / Etats-Unis
AMER SPORTS INC	3.9%	Services conso. / Finlande
CELSIUS HOLDINGS INC	3.1%	Biens de conso. / Etats-Unis

Secteurs

Communications	30.8%
Services conso.	29.0%
Technologie	16.5%
Biens de conso.	7.3%
Santé	5.2%
Produits de base	3.0%
Cash & Autres	8.2%

Pays

Etats-Unis	51.5%
Japon	9.7%
Italie	9.0%
Allemagne	4.6%
Finlande	3.9%
Chine	3.8%
Suisse	3.7%
Suède	2.6%
Norvège	1.7%
Belgique	1.3%
Cash & Autres	8.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2026

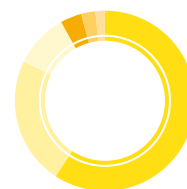
Actif sous gestion	5.5M€
Exposition actions	91.8%
Nombre de lignes	36
Part active du portefeuille (Active share)	88.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	674.5
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.3%
PE (Next 12 Months)	19.9x

Capitalisations



Mega Cap	29.8%
Large Cap	23.1%
Mid Cap	24.3%
Small Cap	14.5%
Cash & Autres	8.2%

Devises



USD	59.2%
EUR	23.0%
JPY	9.7%
HKD	3.8%
SEK	2.6%
NOK	1.7%

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

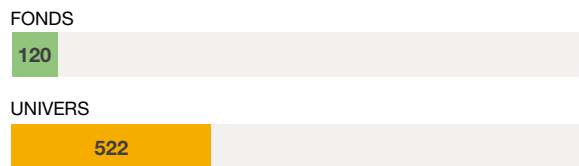
 INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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

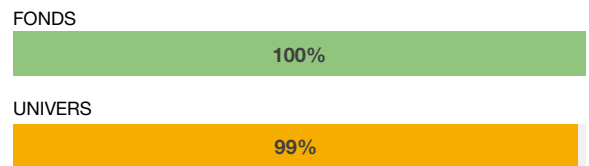
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 91%)



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

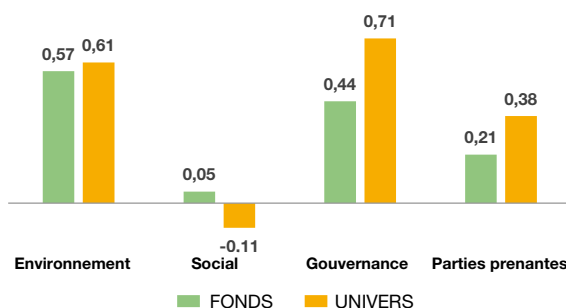
% des entreprises ayant défini de politique de protection des lanceurs d'alerte (Taux de couverture : Fonds 90% / Univers 54%)



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

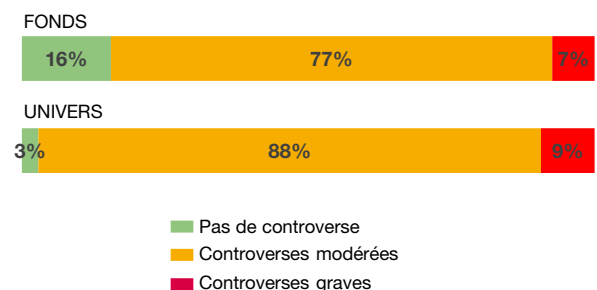
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 100%)



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 95% / Univers 84%)



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, Mandarin 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.