MANDARINE

GLOBAL SPORT R

Actions Internationales ISIN LU2257982228 RAPPORT MENSUEL 30 OCTOBRE 2026

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

+1.0%	-3.6%	13.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +0.1%	*Indice +17.0%*	*Indice 10.1%*


Adrien **DUMAS**


Théo **COLOMBANI**


Marcelo **PRETO**

En octobre, les craintes sur le financement des infrastructures d'intelligence artificielle, ravivées par la flambée du risque de crédit d'un opérateur de centres de données très endetté, ont détourné les investisseurs des géants technologiques au profit des valeurs de l'économie traditionnelle. Le Nasdaq a nettement reculé alors que les marchés européens progressaient. Le baril a fortement monté, sur fond d'impasse entre Washington et Téhéran, et la Réserve fédérale comme la Banque centrale européenne ont laissé leurs taux inchangés. Côté consommation, la croissance américaine du troisième trimestre a été portée par les dépenses des ménages, tandis que la confiance des consommateurs français est tombée à son plus bas depuis plus de dix ans.

Le fonds a progressé et surperformé son indice de référence. ASICS, AMER SPORTS et SHIMANO ont le plus contribué, tandis qu'ALPHABET, MICRON TECHNOLOGY, que nous avions allégé en septembre après sa forte progression, et NVIDIA ont pesé. Nous avons renforcé VITA COCO et ACUSHNET HOLDINGS.

Les publications du trimestre dessinent un consommateur sélectif : un grand équipementier sportif a relevé ses objectifs annuels, alors que le luxe a marqué le pas, MONCLER voyant ses ventes en propre reculer et l'Europe fléchir. Ce tri, déjà sensible en septembre, se poursuit alors que le moral des ménages français se dégrade. C'est, selon nous, la capacité de nos marques à défendre leurs prix face à un consommateur plus regardant qui continuera de départager nos dossiers.

Principaux achats/ventes du mois

VITA COCO CO INC/THE
ACUSHNET HOLDINGS CORP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

MSG RANGERS CORP	+0.7	ALPHABET INC-CL C	–0.9
ASICS CORP	+0.5	MICRON TECHNOL…	–0.6
AMER SPORTS INC	+0.4	NVIDIA CORP	–0.5

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.

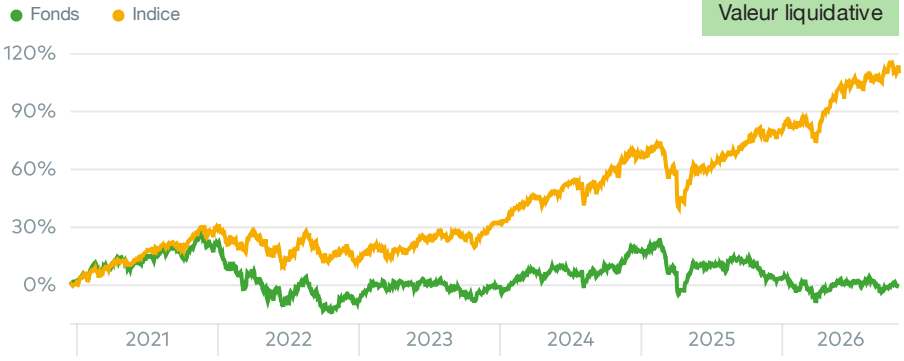
PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

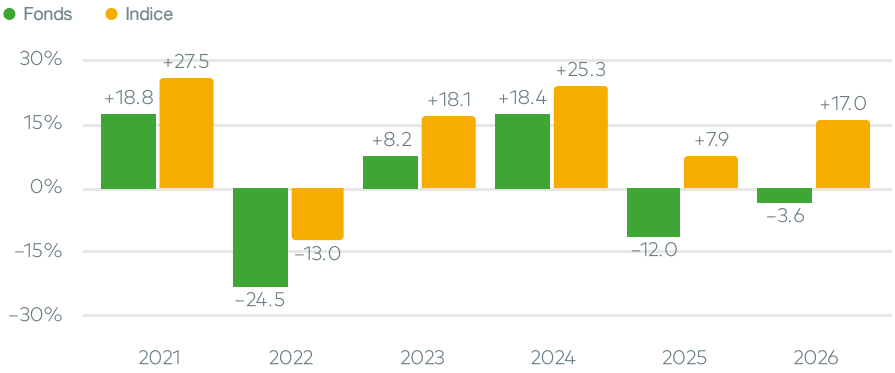
Indice de référence : MSCI All Countries World Index NR EUR

Evolution depuis création

99.56 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	**+1.0%**	–3.6%	–8.4%	+7.6%	–16.8%	**–0.4%**	+2.5%	–3.6%	**–0.1%**
Indice	**+0.1%**	+17.0%	+16.1%	+73.2%	+67.7%	**+109.9%**	+20.1%	+10.9%	**+13.4%**
Diff.	+0.9%	–20.6%	–24.6%	–65.6%	–84.5%	–110.3%	–17.6%	–14.5%	–13.5%
Quartile*	**2**	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	13.3%	10.1%	9.0%	–3.0	–0.9
3 ans	14.9%	12.5%	8.3%	–2.1	0.0

MANDARINE

GLOBAL SPORT R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

TKO GROUP HOLDINGS INC	5.1%	Communications / Etats-Unis
NVIDIA CORP	5.0%	Technologie / Etats-Unis
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	4.9%	Communications / Etats-Unis
MADISON SQUARE GARDEN	4.9%	Communications / Etats-Unis
YONEX CO LTD	4.5%	Services conso. / Japon
AMER SPORTS INC	4.4%	Services conso. / Finlande
ALPHABET INC-CL C	4.3%	Communications / Etats-Unis
FERRARI NV	4.1%	Services conso. / Italie
NETFLIX INC	3.7%	Communications / Etats-Unis
ASICS CORP	3.6%	Services conso. / Japon

Secteurs

Services conso.	38.8%
Communications	24.8%
Technologie	11.3%
Biens de conso.	6.3%
Produits de base	6.2%
Santé	6.1%
NA	1.7%
Cash & Autres	4.8%

Pays

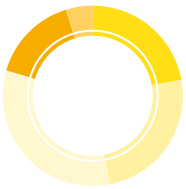
Etats-Unis	48.9%
Japon	18.0%
Italie	9.9%
Finlande	5.8%
Allemagne	4.0%
Suisse	3.8%
Suède	2.7%
Danemark	2.2%
Cash & Autres	4.8%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 octobre 2026

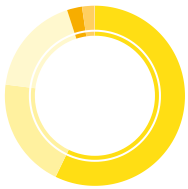
Actif sous gestion	5.3M€
Exposition actions	95.2%
Nombre de lignes	32
Part active du portefeuille (Active share)	89.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	507.2
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.0%
PE (Next 12 Months)	20.6x

Capitalisations



Mega Cap	22.2%
Large Cap	24.8%
Mid Cap	32.7%
Small Cap	15.7%
Cash & Autres	4.8%

Devises



USD	57.2%
EUR	19.8%
JPY	18.0%
SEK	2.7%
DKK	2.2%
CHF	0.1%

CARACTÉRISTIQUES

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

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

AVERTISSEMENT
Communication publicitaire - Ce document est publié par Mandarine Gestion une société de gestion au capital de 8 992 760 euros agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-08000008. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses, des estimations et des chiffres que Mandarine Gestion considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Bien que toutes les diligences aient été effectuées, Mandarine Gestion ne saurait apporter de garantie ou assurance quant à l'exactitude, complétude ou fiabilité des données présentées. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. Investir comporte des risques dont un risque de perte en capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint ou qu'un rendement sur le capital sera obtenu. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital. Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de Mandarine Gestion. Veuillez-vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier ou de la société de gestion pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs. Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC ») qui sont disponibles sur mandarine-gestion.com ou sur demande auprès de la société de gestion. Pour toute réclamation, nous invitons les investisseurs à prendre connaissance de notre politique disponible au https://www.mandarine-gestion.com/FR/fr/documents-reglementaires.
PROFIL DE RISQUE
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit (du moins risqué (1) au plus risqué (7)) par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez votre investissement pendant 5 années.La catégorie de risque affichée et le classement de l'OPCVM ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps. Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur : risque de gestion discrétionnaire, risque de crédit et risque de liquidité. Pour plus d'information sur les risques de l'OPCVM, veuillez vous reporter au prospectus complet disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet www.mandarine-gestion.com. Les labels ci-présentés ne signifient pas que le fonds répondra à votre propre objectif de durabilité. Les indicateurs de composition du portefeuille présentés ne sont pas constants dans le temps.

MANDARINE

GLOBAL SPORT

30/10/2026

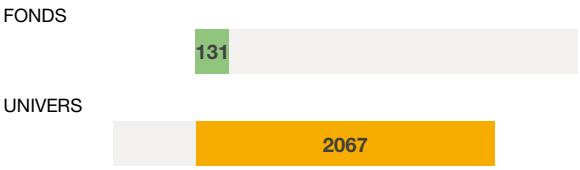
INDICATEURS DE DURABILITÉ

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

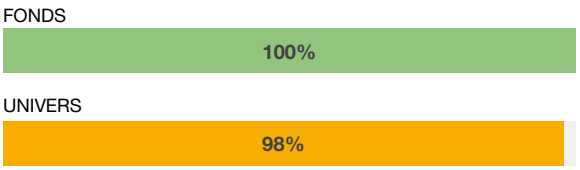
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise *(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 81%)*



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

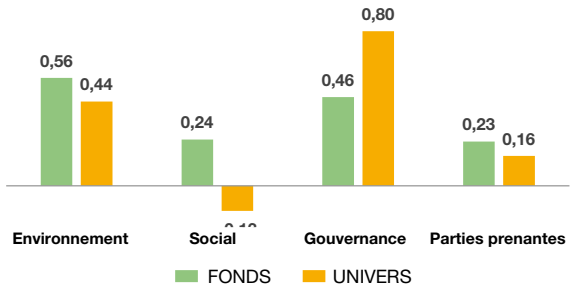
% des entreprises ayant défini de politique de protection des lanceurs d'alerte *(Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 43%)*



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

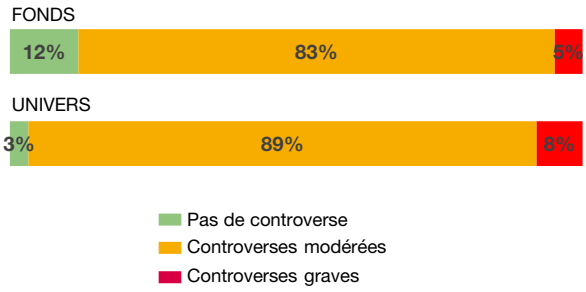
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse
(Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 100%)



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 : Mandarine ESG-View

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité
(Taux de couverture : Fonds 93% / 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, 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.