

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-3.2% Performance 1 mois	-7.4% Performance YTD	18.0% Volatilité 1 an
Indice +4.1%	Indice +8.6%	Indice 15.9%



Adrien
DUMAS



Théo
COLOMBANI



Marcelo
PRETO

Au niveau mondial, l'activité économique présente des dynamiques contrastées. Aux États-Unis, malgré l'absence de données économiques en raison du shutdown persistant, la Fed a abaissé ses taux comme prévu, dans un contexte d'inflation toujours maîtrisée. De son côté, la BCE a maintenu ses taux inchangés, tenant compte de la reprise encore timide en zone euro, malgré la résilience observée en Allemagne et en France. En Chine, la croissance continue de ralentir, incitant les autorités à envisager de nouvelles mesures de relance pour soutenir la demande intérieure et stabiliser l'économie. Sur le plan boursier, NVIDIA (+8%) a profité des publications solides des hyperscalers, qui ont confirmé une hausse de leurs dépenses d'investissement, au-delà des attentes du marché. ALZCHEM (+14%) a également contribué positivement à la performance grâce à des résultats supérieurs aux prévisions. À l'inverse, FERRARI (-16%) a déçu en présentant des objectifs jugés trop prudents lors de sa journée investisseurs, tandis que DRAFTKINGS (-13%) pâtit de l'essor des nouveaux modes de paris en ligne, dits « prediction markets », aux États-Unis. Ces plateformes, telles que Kalshi, proposent déjà des contrats de prédiction sur des événements réels (politique, culture, finance) et connaissent une croissance rapide. DraftKings a néanmoins réagi en acquérant Railbird Technologies afin de lancer sa propre offre sur ce segment.

Sur le mois, nous avons renforcé nos positions en TKO, dont les valorisations demeurent attractives après la signature d'un contrat avec Paramount, ainsi qu'en AMER SPORTS, après un repli de son cours. La baisse de MICROSOFT, malgré une publication solide, a également offert une opportunité d'accroissement de position. À l'inverse, nous avons pris des bénéfices sur ALZCHEM et MADISON SQUARE GARDEN SPORTS après leurs belles performances, et soldé notre position en SYMRISE à la suite d'une publication jugée décevante.

Principaux achats/ventes du mois

TKO GROUP HOLDINGS INC	ALZCHEM GROUP AG
MICROSOFT CORP	MADISON SQUARE GARDEN
AMER SPORTS INC	(-) SYMRISE AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

NVIDIA CORP	+0.5	FERRARI NV	-0.7
SNOWFLAKE INC...	+0.4	DRAFTKINGS INC...	-0.4
MIPS AB	+0.3	DECKERS OUTDOO...	-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.

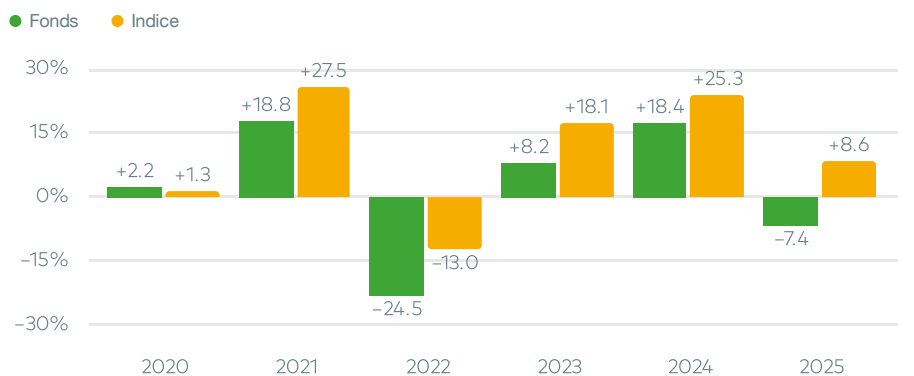
PERFORMANCES ET RISQUES

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	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-3.2%	-7.4%	+1.9%	+22.7%	-	+8.7%	+7.1%	-	+1.7%
Indice	+4.1%	+8.6%	+15.4%	+54.1%	-	+80.7%	+15.5%	-	+12.9%
Diff.	-7.3%	-16.0%	-13.4%	-31.4%	-	-72.0%	-8.4%	-	-11.2%
Quartile*	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	18.0%	15.9%	8.4%	-1.5	-0.1
3 ans	15.0%	12.9%	8.2%	-1.0	0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

MICROSOFT CORP	7.8%	Technologie / Etats-Unis
NVIDIA CORP	7.8%	Technologie / Etats-Unis
NETFLIX INC	5.4%	Communications / Etats-Unis
TKO GROUP HOLDINGS INC	5.4%	Communications / Etats-Unis
AMER SPORTS INC	5.1%	Services conso. / Finlande
TENCENT HOLDINGS LTD	5.0%	Communications / Chine
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	4.2%	Communications / Etats-Unis
NINTENDO CO LTD	3.6%	Communications / Japon
YONEX CO LTD	3.4%	Services conso. / Japon
SONY CORP	3.0%	Services conso. / Japon

Secteurs

Services conso.	33.0%
Communications	31.5%
Technologie	20.1%
Santé	7.1%
Biens de conso.	5.6%
Produits de base	0.9%
Cash & Autres	1.9%

Pays

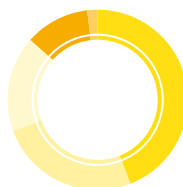
Etats-Unis	53.9%
Japon	12.0%
Finlande	5.7%
Chine	5.4%
Italie	4.7%
Allemagne	4.4%
Suisse	4.3%
Irlande	2.5%
Singapour	2.4%
Suède	1.5%
Belgique	1.5%
Cash & Autres	1.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 octobre 2025

Actif sous gestion	6.9M€
Exposition actions	98.2%
Nombre de lignes	40
Part active du portefeuille (Active share)	89.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	676.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.4%
PE (Next 12 Months)	26.1x

Capitalisations



Mega Cap	44.1%
Large Cap	25.4%
Mid Cap	17.2%
Small Cap	11.6%
Cash & Autres	1.9%

Devises



USD	68.3%
EUR	12.9%
JPY	12.0%
HKD	5.4%
SEK	1.5%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2257982228	Code Bloomberg MGSPORR LX Equity	Creation du fonds 15/12/2020	Creation de la part 15/12/2020
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire 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 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

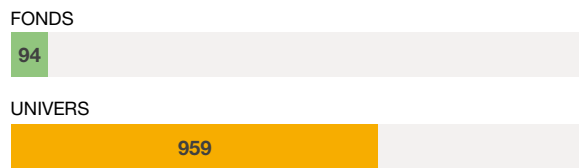
 INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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	30%	0%	

► Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

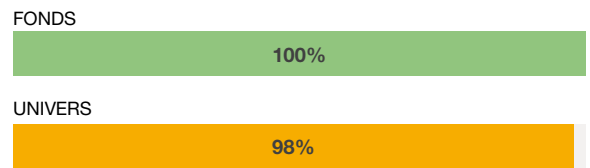
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 87%)



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

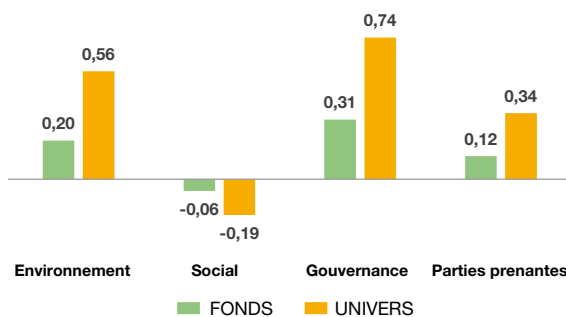
% des entreprises ayant défini de politique de protection des lanceurs d'alerte (Taux de couverture : Fonds 90% / Univers 53%)



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

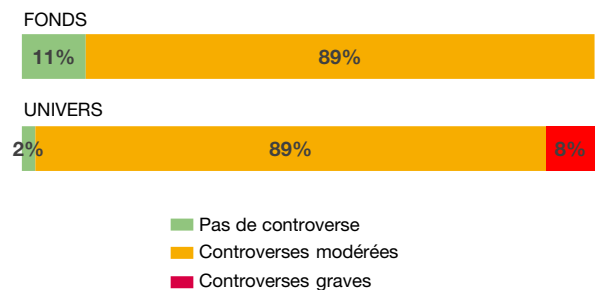
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 100%)



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.