

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+6.9%	-6.3%	18.2%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +5.9%	Indice -3.9%	Indice 17.3%

Adrien
DUMASThéo
COLOMBANIMarcelo
PRETO

Les marchés actions ont poursuivi leur dynamique haussière en mai, portés par des publications solides et une accalmie sur le front géopolitique. La résilience de l'économie américaine, avec une inflation sous-jacente contenue et une consommation soutenue, a conforté les anticipations d'un maintien des taux directeurs. En Europe, la croissance reste modérée mais les signaux de stabilisation se multiplient, tandis qu'en Asie, la politique de relance chinoise suscite un regain d'intérêt. Les valeurs liées aux loisirs, au sport et à la consommation discrétionnaire ont bénéficié de cette reprise de confiance, soutenue par des indicateurs avancés favorables.

Dans ce contexte favorable, le fonds progresse et surperforme son benchmark. Les principaux contributeurs incluent NVIDIA, AMER SPORTS, MICROSOFT et SEA LTD, portés par la bonne orientation des thématiques IA, sportswear et plateformes numériques. À l'inverse, BELLRING BRANDS, TKO GROUP et HOLLYWOOD BOWL ont pesé sur la performance, ces derniers souffrant d'ajustements post-résultats ou d'un environnement plus concurrentiel. Le mois a été marqué par des renforts sur NOVO NORDISK, MARINEMAX et ADIDAS, dans une logique d'exposition accrue aux tendances santé et équipements. À l'inverse, des ventes ciblées ont concerné NVIDIA, MICROSOFT, PUMA ou DRAFTKINGS, principalement dans le cadre d'arbitrages de valorisation après de fortes hausses.

Principaux achats/ventes du mois

(+) NOVO NORDISK A/S-B NVIDIA CORP
(+) MARINEMAX INC SEA LTD-ADR
(+) ADIDAS AG XIAOMI CORP-CLASS B

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

NVIDIA CORP	+1.2	BELLRING BRAND...	-0.4
AMER SPORTS INC	+1.1	TKO GROUP HOLDI...	-0.2
MICROSOFT CORP	+0.8	EVS BROADCASTI...	-0.2

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

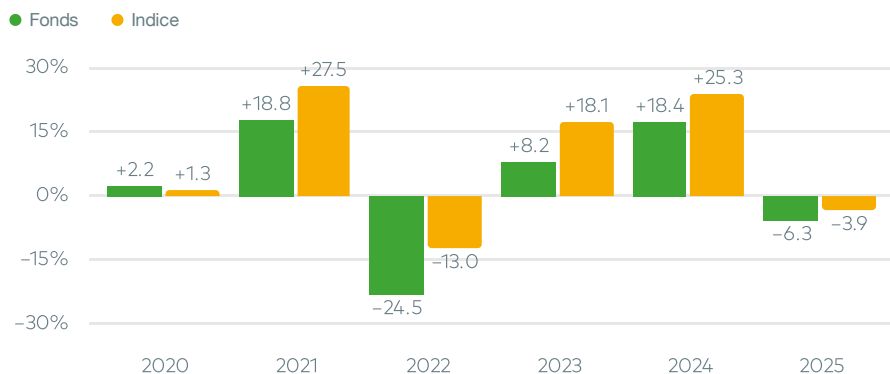
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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	Création
Fonds	+6.9%	-6.3%	+0.8%	+11.8%	-	+9.9%	+3.8%	-	+2.1%
Indice	+5.9%	-3.9%	+8.7%	+33.6%	-	+59.8%	+10.1%	-	+11.1%
Diff.	+1.0%	-2.4%	-7.9%	-21.8%	-	-49.9%	-6.3%	-	-8.9%
Quartile*	1	4	4	3		3			

*Catégorie Morningstar - Other Equity

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	18.2%	17.3%	7.5%	-0.9	-0.1
3 ans	16.4%	14.6%	8.2%	-0.7	0.1

PORTEFEUILLE

Principales lignes

TKO GROUP HOLDINGS INC	4.9%	Communications / Etats-Unis
MICROSOFT CORP	4.6%	Technologie / Etats-Unis
FERRARI NV	4.4%	Services conso. / Italie
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	3.5%	Communications / Etats-Unis
NETFLIX INC	3.4%	Communications / Etats-Unis
TENCENT HOLDINGS LTD	3.2%	Communications / Chine
NVIDIA CORP	3.1%	Technologie / Etats-Unis
SYMRISE AG	3.0%	Produits de base / Allemagne
FLUTTER ENTERTAINMENT	2.9%	Services conso. / Irlande
AMER SPORTS INC	2.6%	Services conso. / Finlande

Secteurs

Services conso.	44.0%
Communications	25.3%
Technologie	11.2%
Biens de conso.	3.6%
Santé	3.6%
Produits de base	3.0%
Cash & Autres	9.4%

Pays

Etats-Unis	30.8%
Japon	10.7%
Italie	9.7%
Allemagne	7.6%
Chine	7.2%
Suisse	4.0%
Finlande	3.6%
Suède	3.6%
Irlande	2.9%
France	2.4%
Singapour	2.4%
Belgique	2.2%
Danemark	1.8%
Canada	1.0%
Cash & Autres	9.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 mai 2025

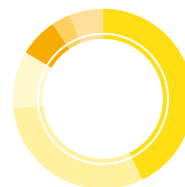
Actif sous gestion	8.2M€
Exposition actions	90.6%
Nombre de lignes	50
Part active du portefeuille (Active share)	90.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	284
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.3%
PE (Next 12 Months)	25.3x

Capitalisations



Mega Cap	27.4%
Large Cap	29.2%
Mid Cap	19.4%
Small Cap	14.7%
Cash & Autres	9.4%

Devises



USD	42.8%
EUR	30.5%
JPY	10.4%
HKD	7.0%
SEK	3.4%
Autres Devises	6.0%

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
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Reglement 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 DICI 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.

Informations supplémentaires pour la Suisse : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur respectivement la feuille d'information de base, le règlement ou les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services SA, 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, tél : +41 22 7051178, web www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions/parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions/parts.

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.



Mandarine Gestion Switzerland
1 rue Rive | CH-1204 Genève
SUISSE
www.mandarine-gestion.com

INDICATEURS DE DURABILITÉ

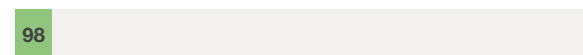
► Repères ESG

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€ investi
(Taux de couverture : Fonds 99% / Univers 88%)

FONDS



UNIVERS



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 d'investis (tCO₂e/Mn€).
Source : ISS ESG

► Protection des lanceurs d'alerte

% des entreprises ayant défini de politique de protection des lanceurs d'alerte (Taux de couverture : Fonds 91% / Univers 53%)

FONDS



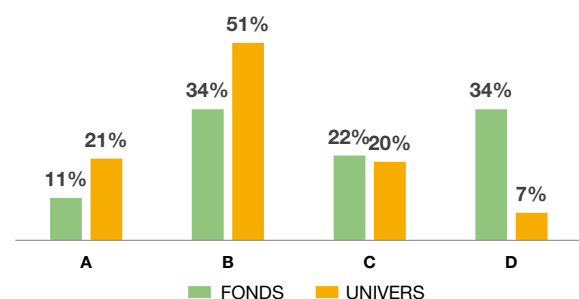
UNIVERS



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

► Distribution des notes ESG

Répartition des notes ESG des entreprises organisées par quartile
(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



Distribution des notes ESG : Les notations ESG sont attribuées aux sociétés de l'univers d'investissement du fonds. Elles sont réparties par quartiles en partant de A pour les meilleures notations ESG jusqu'à D pour les moins bonnes.
Source : Mandarin ESG-View

► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité
(Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 82%)

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