

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-3.1%</b>	<b>-10.2%</b>	<b>17.6%</b>
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -0.6%	Indice +8.0%	Indice 15.4%

Adrien  
DUMASThéo  
COLOMBANIMarcelo  
PRETO

En novembre, les actions mondiales ont d'abord reculé avant de rebondir, portées par la fin du shutdown américain, l'espoir d'une première baisse des taux de la Fed dès décembre et l'annonce d'un sommet pour la paix en Ukraine. Aux États-Unis, les indicateurs restent contrastés : un marché du travail en demi-teinte, une activité industrielle en repli mais des services en amélioration. En Europe, la reprise se poursuit graduellement, soutenue par des PMI solides, le relâchement budgétaire en Allemagne et une inflation stabilisée autour de 2 %. En Chine, l'activité continue de ralentir, avec une croissance qui converge vers 4,5 %, renforçant les anticipations de nouvelles mesures de soutien.

Parmi les meilleures contributions à la performance, VITA COCO (+31 %) bénéficie de révisions haussières après des résultats solides, tandis qu'AMER SPORTS (+18 %) a également surpris positivement le marché grâce à la forte dynamique de ses marques phares, Arc'teryx et Salomon. À l'inverse, NVIDIA (-14 %) a été pénalisée par la montée en puissance potentielle d'une technologie alternative (TPU), et CELSIUS (-31 %) a souffert d'une volatilité accrue à court terme liée au passage d'Alani Nu vers l'écosystème Pepsi.

Concernant le portefeuille, nous avons initié une position dans ALPHABET, dont l'écosystème YouTube, Google Cloud et Android Gaming lui confère un rôle stratégique dans l'e-sport. Nous avons également renforcé TKO, dont les valorisations restent attrayantes, ainsi que DECKERS OUTDOOR, dont le momentum s'améliore après des publications favorables dans le secteur. À l'inverse, nous avons pris nos bénéfices en sortant de VITA COCO après son fort parcours récent et réduit nos positions en NVIDIA et MICROSOFT par prudence face au risque de disruption technologique.

## Principaux achats/ventes du mois

(+) ALPHABET INC-CL C (-) VITA COCO CO INC/THE  
TKO GROUP HOLDINGS INC NVIDIA CORP  
DECKERS OUTDOOR CORP MICROSOFT CORP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

## Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

AMER SPORTS INC +0.6 NVIDIA CORP -1.1  
VITA COCO CO INC... +0.5 CELSIUS HOLDING... -1.0  
PLANET FITNESS I... +0.3 ADVANCED MICRO ... -0.6

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

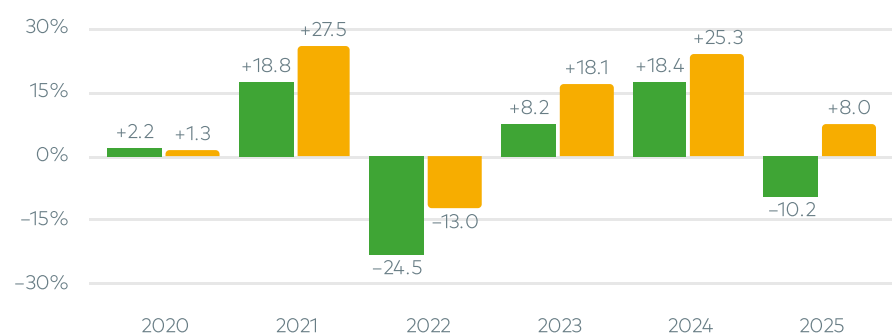
## Evolution depuis création

Fonds Indice



## Performances annuelles

Fonds Indice



## Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-3.1%	-10.2%	-9.2%	+10.3%	-	+5.4%	+3.3%	-	+1.1%
Indice	-0.6%	+8.0%	+7.6%	+48.2%	-	+79.7%	+14.0%	-	+12.6%
Diff.	-2.5%	-18.2%	-16.7%	-37.9%	-	-74.3%	-10.7%	-	-11.5%
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	17.6%	15.4%	8.4%	-1.8	-0.6
3 ans	14.9%	13.0%	8.0%	-1.3	0.1

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

TKO GROUP HOLDINGS INC	8.5%	Communications / Etats-Unis
NETFLIX INC	6.6%	Communications / Etats-Unis
MICROSOFT CORP	6.5%	Technologie / Etats-Unis
AMER SPORTS INC	5.5%	Services conso. / Finlande
NVIDIA CORP	5.3%	Technologie / Etats-Unis
TENCENT HOLDINGS LTD	5.0%	Communications / Chine
NINTENDO CO LTD	3.9%	Communications / Japon
DECKERS OUTDOOR CORP	3.3%	Services conso. / Etats-Unis
SONY CORP	3.3%	Services conso. / Japon
GARMIN LTD	3.2%	Services conso. / Suisse

### Secteurs

Communications	38.0%
Services conso.	31.0%
Technologie	16.3%
Santé	5.9%
Biens de conso.	3.9%
Produits de base	0.9%
Cash & Autres	4.2%

### Pays

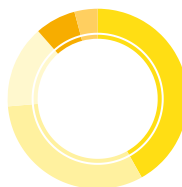
Etats-Unis	53.2%
Japon	11.3%
Italie	6.0%
Finlande	5.5%
Chine	5.4%
Suisse	4.7%
Allemagne	3.0%
Singapour	2.0%
Irlande	1.9%
Belgique	1.5%
Suède	1.0%
Grande-Bretagne	0.3%
Cash & Autres	4.2%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 28 novembre 2025

Actif sous gestion	6.6M€
Exposition actions	95.8%
Nombre de lignes	39
Part active du portefeuille (Active share)	89.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	581.3
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+17.1%
PE (Next 12 Months)	25.2x

### Capitalisations



Mega Cap	41.9%
Large Cap	31.8%
Mid Cap	14.9%
Small Cap	7.3%
Cash & Autres	4.2%

### Devises



USD	67.8%
EUR	14.5%
JPY	11.3%
HKD	5.4%
SEK	1.0%

## CARACTÉRISTIQUES

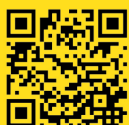
ISIN LU2257982228	Code Bloomberg MGSPORR LX Equity	Création du fonds 15/12/2020	Création de la part 15/12/2020
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	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](http://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](http://www.mandarine-gestion.com)

## INDICATEURS DE DURABILITÉ

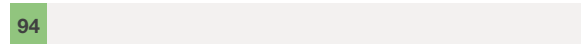
### ► Repères ESG

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 CO<sub>2</sub>e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 87%)

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 CO<sub>2</sub> 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%)

FONDS



UNIVERS

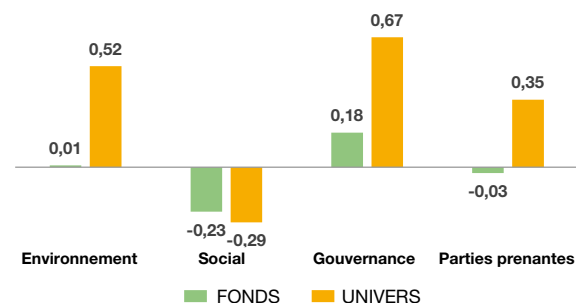


**Protection des lanceurs d'alerte** : Part d'investissement dans des entreprises ayant défini une politique de protection des lanceurs d'alerte.

Source : ISS ESG

### ► Note des piliers ESG

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

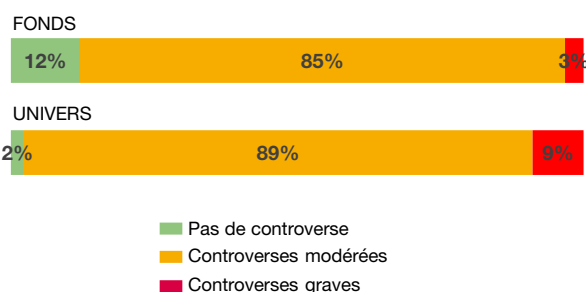


**Note des piliers ESG** : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarin ESG-View

### ► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 91% / Univers 83%)



**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