

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+8.7%	+17.0%	13.2%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +6.6%	Indice +25.9%	Indice 11.4%



Les marchés actions internationaux ont terminé le mois de novembre en hausse. Aux États-Unis, le mois a été déterminant, marqué par l'élection de Donald Trump à la présidence, remportant une large majorité. Ce résultat a insufflé un élan de confiance aux ménages, porté par des perspectives plus optimistes des consommateurs sur la situation actuelle. D'autre part, la Fed a baissé ses taux pour la deuxième fois consécutive. Dans la zone euro, la situation n'est pas aussi optimiste. Les perspectives européennes sont affaiblies par les craintes de potentiels droits de douane du gouvernement Trump ainsi que par les incertitudes politiques en Allemagne et en France. En Chine, le plan de relance d'octobre a montré des signes de stimulation de l'économie. Parmi les meilleurs contributeurs ce mois-ci, on peut citer DECKERS OUTDOOR (+27%) et FLUTTER ENTERTAINMENT (+23%), dont les résultats sont toujours très bien orientés ainsi que TKO dont l'intérêt pour ses événements croît rapidement et laisse présager de fortes augmentations des droits d'auteur dans un contexte où les sociétés de médias tentent de défendre leur activité principale. A l'inverse, parmi les moins bons contributeurs, on trouve GIANT MANUFACTURING (-14%) et JD SPORT FASHION (-17%) dont les résultats trimestriels et les dynamiques de croissance ont déçu. Concernant les mouvements, nous réduisons VITA COCO, après le beau parcours et sur les ventes d'actions du management. Nous soldons BREMBO sur des craintes de défaillance produit chez un client et GIANT MANUFACTURING dont le momentum opérationnel reste compliqué. A l'inverse, nous initions GARMIN LTD qui continue de gagner des parts de marchés sur les montres connectés sportives et SEA LTD porté par la dynamique de son jeu FREE FIRE dont le potentiel à l'international nous semble important.

Principaux achats/ventes du mois

(+) DELL TECHNOLOGIES -C	VITA COCO CO INC/THE
(+) GARMIN LTD	ADIDAS AG
(+) SEA LTD-ADR	(-) BREMBO N.V.

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

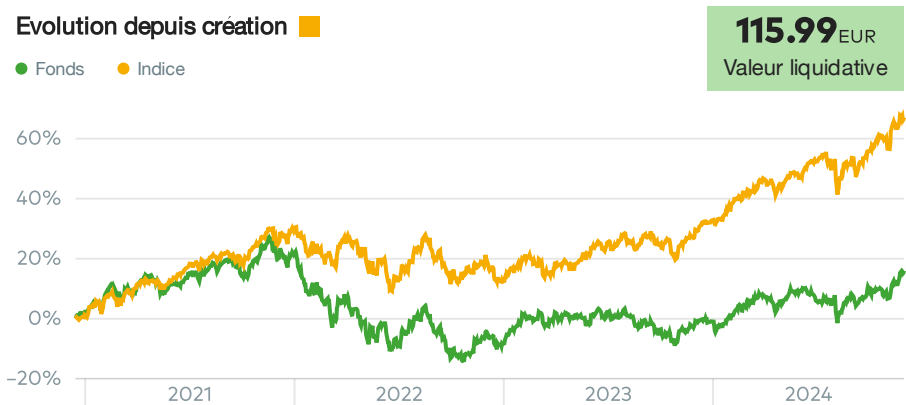
DECKERS OUTDOO...	+15	GIANT MANUFACT...	-0.6
FLUTTER ENTERTAI...	+1.3	CTS EVENTIM AG	-0.3
TKO GROUP HOLDI...	+0.9	JD SPORTS FASHI...	-0.3

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.

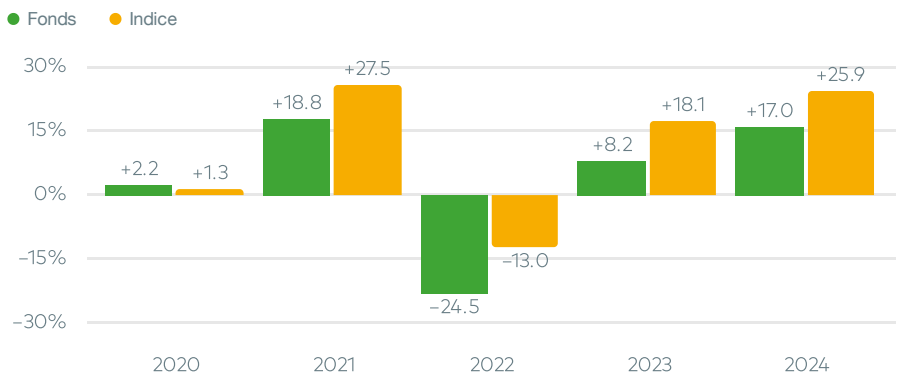
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+8.7%	+17.0%	+18.3%	-4.6%	-	+16.0%	-1.6%	-	+3.8%
Indice	+6.6%	+25.9%	+30.3%	+33.1%	-	+67.0%	+10.0%	-	+13.8%
Diff.	+2.1%	-8.9%	-12.0%	-37.7%	-	-51.0%	-11.6%	-	-10.0%
Quartile*	1	2	2	4		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	13.2%	11.4%	7.7%	-1.6	1.1
3 ans	16.0%	13.4%	9.1%	-1.3	-0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

DECKERS OUTDOOR CORP	6.3%	Services conso. / Etats-Unis
FLUTTER ENTERTAINMENT	6.2%	Services conso. / Irlande
ASICS CORP	4.6%	Services conso. / Japon
TKO GROUP HOLDINGS INC	4.1%	Télécom / Etats-Unis
SKECHERS USA INC-CLA	4.1%	Services conso. / Etats-Unis
BELLRING BRANDS INC	4.0%	Biens de conso. / Etats-Unis
NVIDIA CORP	3.9%	Technologie / Etats-Unis
MICROSOFT CORP	3.6%	Technologie / Etats-Unis
DRAFTKINGS INC-CLA	3.3%	Services conso. / Etats-Unis
LULULEMON ATHLETICA INC	3.1%	Services conso. / Canada

Secteurs

Services conso.	61.3%
Télécom	15.8%
Technologie	10.3%
Biens de conso.	7.8%
Produits de base	1.8%
Santé	0.8%
Cash & Autres	2.6%

Pays

Etats-Unis	45.2%
Japon	15.0%
Italie	6.8%
Irlande	6.2%
Allemagne	4.9%
Suisse	4.0%
Canada	3.2%
Suède	3.0%
Chine	2.6%
Finlande	2.4%
Grande-Bretagne	1.6%
Singapour	1.6%
France	1.2%
Cash & Autres	2.6%

PROFIL

Chiffres-Cles au 29 novembre 2024

Actif sous gestion	8.2M€
Exposition actions	99.5%
Nombre de lignes	47
Part active du portefeuille (Active share)	92.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	253
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.4%
PE (Next 12 Months)	24.1x

Profil ESG

21 Empreinte Carbone	Indice 118
--------------------------------	-------------------

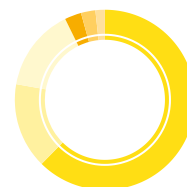
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	15.4%
Large Cap	40.6%
Mid Cap	25.8%
Small Cap	15.7%
Cash & Autres	2.6%

Devises



USD	62.4%
EUR	15.4%
JPY	14.9%
SEK	3.0%
HKD	2.6%
Autres Devises	1.7%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2257982228	Code Bloomberg MGSPORR LX Equity	Creation 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 si perf > 0	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