

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.3% Performance 1 mois	+9.1% Performance YTD	12.5% Volatilité 1 an
Indice +0.2%	Indice +15.7%	Indice 10.6%



Adrien DUMAS



Théo COLOMBANI



Marcelo PRETO

Les marchés actions internationaux ont terminé le mois d'août en légère hausse après une forte volatilité en début de mois, sur fond de craintes d'une récession aux États-Unis et d'un resserrement monétaire au Japon. Dans un second temps, la baisse de l'inflation aux États-Unis et la confiance du consommateur restée résiliente, semblent valider le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. En conséquence, le président de la Fed laisse ouvert la porte à une première baisse lors de la réunion de septembre. Dans la zone Euro, le PMI s'est quelque peu redressé en août et le ralentissement de la croissance des salaires pourrait également inciter la BCE à réduire davantage ses taux lors de sa réunion de septembre.

Parmi les meilleurs contributeurs ce mois-ci, on peut citer MIZUNO (+35%) et ASICS (+18%), deux marques qui ont pu s'illustrer lors des jeux olympiques de paris et qui continuent de gagner des parts de marchés. FLUTTER ENTERTAINMENT (+7%) publie également des résultats au-dessus des attentes aux États-Unis. A l'inverse, parmi les moins bons contributeurs, on trouve CELSIUS HOLDING (-17%) dont les dynamiques de croissance du marché de la boisson sportive aux États-Unis continuent de ralentir et PUMA (-13%) dont les chiffres du deuxième trimestre ont été décevants.

Concernant les mouvements, nous réduisons JD SPORT FASHION sur les mauvais chiffres de concurrents américains et nous allégeons MIZUNO et YONEX après des excellents parcours. Nous soldons nos positions en GLANBIA après des perspectives plus molles que prévu sur la dynamique de prix ainsi que BETTER COLLECTIVE, impacté par des modifications de politique de la part de GOOGLE. A l'inverse, nous initions AMER SPORT après de bons résultats qui nous rassure sur la consommation du sport en Chine, HARVIA qui continue de bien exécuter et de gagner des parts de marché aux États-Unis.

Principaux achats/ventes du mois

(+) HARVIA OYJ	YONEX CO LTD
(+) AMER SPORTS INC	(-) GLANBIA
(+) ADVANCED MICRO DEV...	(-) BETTER COLLECTIVE A/S

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

MIZUNO CORP	+0.6	PUMA AG	-0.4
ASICS CORP	+0.4	CELSIUS HOLDING...	-0.4
FERRARI NV	+0.3	YONEX CO LTD	-0.4

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

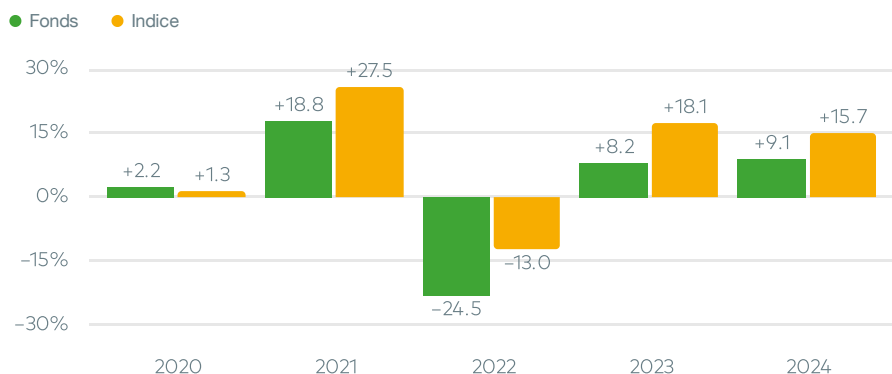
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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	+0.3%	+9.1%	+9.5%	-9.1%	-	+8.1%	-3.1%	-	+2.1%
Indice	+0.2%	+15.7%	+21.0%	+26.2%	-	+53.6%	+8.1%	-	+12.3%
Diff.	+0.0%	-6.7%	-11.6%	-35.3%	-	-45.5%	-11.2%	-	-10.1%
Quartile*	3	3	4	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	12.5%	10.6%	7.5%	-1.5	0.6
3 ans	15.9%	12.8%	9.1%	-1.2	-0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	4.4%	Services conso. / Irlande
DECKERS OUTDOOR CORP	4.3%	Services conso. / Etats-Unis
SKECHERS USA INC-CLA	3.5%	Services conso. / Etats-Unis
MICROSOFT CORP	3.4%	Technologie / Etats-Unis
TKO GROUP HOLDINGS INC	3.2%	Télécom / Etats-Unis
SHIMANO INC	3.0%	Services conso. / Japon
ASICS CORP	2.9%	Services conso. / Japon
NVIDIA CORP	2.7%	Technologie / Etats-Unis
MADISON SQUARE GARDEN SPOR...	2.7%	Télécom / Etats-Unis
GIANT MANUFACTURING	2.7%	Services conso. / Taiwan

Secteurs

Services conso.	63.4%
Télécom	10.5%
Technologie	7.7%
Biens de conso.	6.7%
Produits de base	1.9%
Santé	1.9%
Industrie	1.3%
Cash & Autres	6.6%

Pays

Etats-Unis	35.0%
Japon	15.9%
Italie	9.6%
Allemagne	9.0%
Irlande	4.4%
Taiwan	4.2%
Suède	3.2%
France	2.8%
Finlande	2.7%
Suisse	2.2%
Chine	1.9%
Grande-Bretagne	1.8%
Belgique	0.8%
Cash & Autres	6.6%

PROFIL

Chiffres-Cles au 30 août 2024

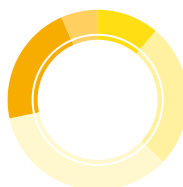
Actif sous gestion	8M€
Exposition actions	95.3%
Nombre de lignes	46
Part active du portefeuille (Active share)	95.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	182.6
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.4%
PE (Next 12 Months)	24.1x

Profil ESG



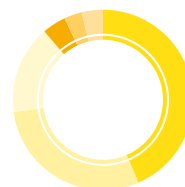
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	11.1%
Large Cap	26.0%
Mid Cap	34.6%
Small Cap	21.7%
Cash & Autres	6.6%

Devises



USD	43.5%
EUR	29.3%
JPY	15.9%
TWD	4.3%
SEK	3.2%
Autres Devises	3.8%

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