

Profil de risque



<b>-1.8%</b> Performance 1 mois Indice -0.6%	<b>+0.3%</b> Performance YTD Indice +2.3%	<b>12.9%</b> Volatilité 1 an Indice 11.6%
--	---	---



Adrien DUMAS



Théo COLOMBANI



Marcelo PRETO

Les marchés d'actions internationaux ont clôturé le mois de février sur une légère baisse et de la volatilité. La période des résultats annuels a été globalement positive, mais les perspectives restent prudentes face au manque de visibilité. En Chine, de nouvelles mesures ont été mises en œuvre pour dynamiser la consommation et stimuler les investissements locaux. Sur le plan géopolitique, l'incertitude autour du soutien Américain à l'Ukraine pousse l'Europe à s'organiser urgemment autour de sa défense.

Parmi les meilleurs contributeurs ce mois-ci, on peut citer Yonex (+14%) et DraftKings (+6%) après de très bonnes publications. A l'inverse, parmi les moins bons contributeurs, on trouve Deckers Outdoor (-18%) qui publie des chiffres décevants sur sa marque Hoka One One, expliqués par une transition de cycles produit, et Wolverine Worldwide (-32%) dont les résultats trimestriels et les dynamiques de croissance futures ont déçu.

Concernant les mouvements, nous avons fortement réduit notre position sur Deckers Outdoor et en NVIDIA avant les publications de résultats et pris des bénéfices sur Yonex après le beau parcours. Nous avons renforcé nos positions sur Celsius après l'acquisition transformante d'un concurrent, qui renforce sa position sur le marché, et avons initié une position sur Netflix, un des leaders de la diffusion d'événements sportifs en streaming.

Principaux achats/ventes du mois

(+) LIVE NATION ENTERTAIN...	YONEX CO LTD
(+) NETFLIX INC	SKECHERS USA INC-CL A
SEA LTD-ADR	NVIDIA CORP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

YONEX CO LTD	+0.6	DECKERS OUTDOO...	-0.8
NVIDIA CORP	+0.3	WOLVERINE WORL...	-0.5
DRAFTKINGS INC-...	+0.3	SKECHERS USA IN...	-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.

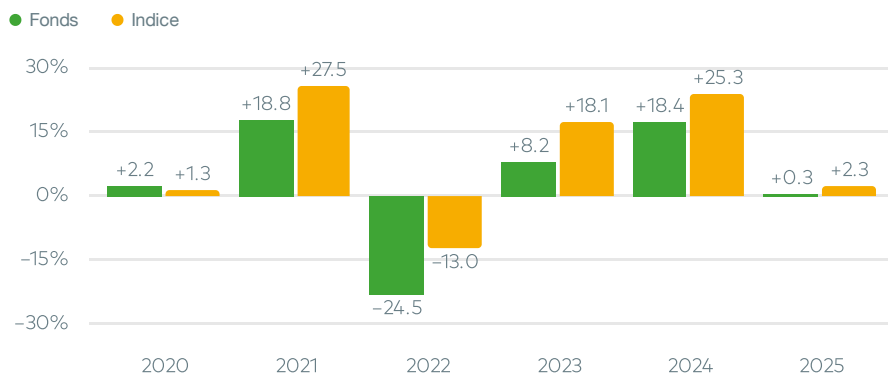
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	-1.8%	+0.3%	+11.2%	+10.2%	-	+17.8%	+3.3%	-	+4.0%
Indice	-0.6%	+2.3%	+19.7%	+40.4%	-	+70.1%	+12.0%	-	+13.5%
Diff.	-1.2%	-1.9%	-8.5%	-30.1%	-	-52.4%	-8.7%	-	-9.5%
Quartile*	3	3	2	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	12.9%	11.6%	7.7%	-0.9	0.7
3 ans	15.7%	13.1%	9.1%	-0.9	0.1

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

TKO GROUP HOLDINGS INC	4.8%	Communications / Etats-Unis
MICROSOFT CORP	4.8%	Technologie / Etats-Unis
FLUTTER ENTERTAINMENT	4.1%	Services conso. / Irlande
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	4.0%	Communications / Etats-Unis
SEA LTD-ADR	4.0%	Communications / Singapour
ASICS CORP	3.4%	Services conso. / Japon
VF CORP	3.0%	Services conso. / Etats-Unis
MADISON SQUARE GARDEN	2.9%	Communications / Etats-Unis
YONEX CO LTD	2.8%	Services conso. / Japon
SYMRISE AG	2.8%	Produits de base / Allemagne

### Secteurs

Services conso.	53.0%
Communications	25.3%
Technologie	9.3%
Biens de conso.	4.8%
Produits de base	2.8%
Santé	1.7%
Cash & Autres	3.1%

### Pays

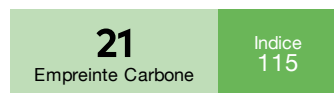
Etats-Unis	42.1%
Japon	11.9%
Italie	8.6%
Allemagne	6.6%
Chine	5.1%
Suède	4.4%
Irlande	4.1%
Singapour	4.0%
Suisse	3.2%
Finlande	2.5%
France	1.7%
Canada	1.6%
Grèce	1.2%
Cash & Autres	3.1%

## PROFIL

### Chiffres-Cles au 28 février 2025

Actif sous gestion	8.3M€
Exposition actions	98.8%
Nombre de lignes	46
Part active du portefeuille (Active share)	91.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	252
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.4%
PE (Next 12 Months)	26.4x

### Profil ESG



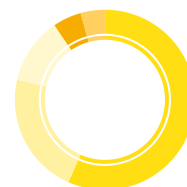
\*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

### Capitalisations



Mega Cap	20.4%
Large Cap	34.1%
Mid Cap	24.7%
Small Cap	17.6%
Cash & Autres	3.1%

### Devises



USD	56.7%
EUR	21.9%
JPY	11.9%
HKD	5.1%
SEK	4.4%

## 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	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)