

MANDARINE GLOBAL SPORT R

Actions Internationales ISIN LU2257982228



RAPPORT MENSUEL 28 NOVEMBRE 2025

MAN
DAR
INE

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

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



Adrien
DUMAS



Théo
COLOMBANI



Marcelo
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



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	-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	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU2257982228	MGSPORR LX Equity	15/12/2020	15/12/2020
Forme juridique	Dévise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
Sicav Lux.	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	Commission de surperformance	Frais de souscription	Frais de rachat
1.95%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	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

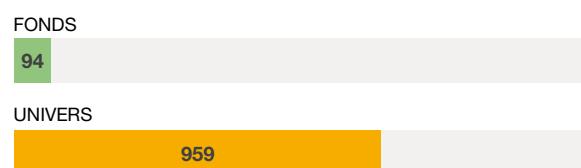
INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 87%)

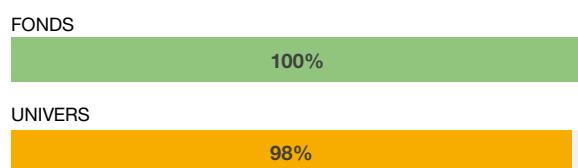


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros 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%)

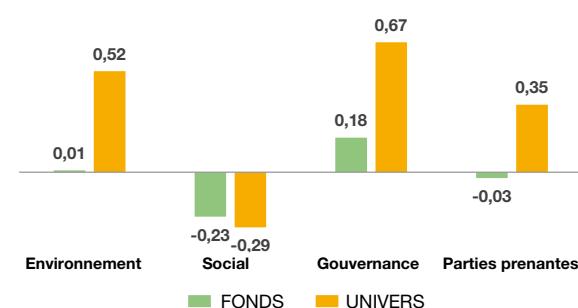


Protection des lanceurs d'alerte : Part d'investissement dans des entreprises ayant défini une politique de protection des lanceurs d'alerte.

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%)

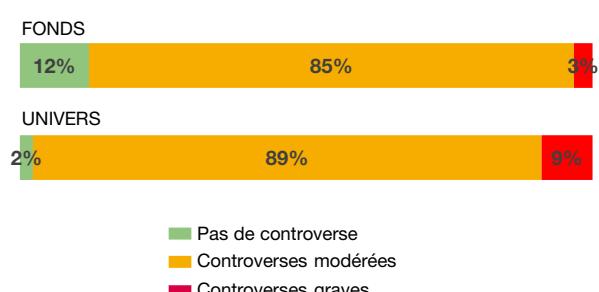


Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine 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