

## Profil de risque

1 2 3 4 **5** 6 7

<b>-2.4%</b> Performance 1 mois	<b>+5.9%</b> Performance YTD	<b>14.1%</b> Volatilité 1 an
Indice -1.7%	Indice +10.9%	Indice 11.8%



Adrien DUMAS



Théo COLOMBANI



Marcelo PRETO

Les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur recul après le maintien par les banques centrales d'un discours plus ferme qu'attendu sur leur politique de taux pour 2024. Les craintes venues des Etats-Unis quant à une paralysie de l'administration fédérale ont finalement été dissipées mais ont pesé sur les marchés.

Parmi les meilleurs contributeurs ce mois-ci, on peut citer deux sociétés japonaises : YONEX (+13%), qui continue ses campagnes marketing pour gagner des parts de marchés en Europe et aux Etats-Unis sur le segment du tennis mais aussi sur le badminton, principalement en Chine, ainsi que DESCENTE (16%), qui poursuit sa croissance sur le marché international, notamment en Chine et en Corée du Sud. A l'inverse, parmi les moins bons contributeurs on retrouve MONCLER (-12%), avec une consommation en Chine qui semble se reprendre plus lentement qu'attendu, et FLUTTER ENTERTAINMENT (-7%), qui fait face à une concurrence de plus en plus féroce aux Etats-Unis. PUMA (-5%) corrige après un beau parcours le mois dernier, nous en profitons pour renforcer la position qui reste une forte conviction dans notre portefeuille.

Concernant les mouvements, nous avons pris des bénéfices sur YONEX après le beau parcours sur le mois. Nous initions une ligne en COLUMBIA SPORTSWEAR, producteur de vêtements et chaussures adaptés principalement à la randonnée, au trail running et au sport en plein air, qui offre des valorisations attractives. CELSIUS HOLDINGS fait son retour en portefeuille et continue de bien exécuter sa stratégie de croissance en s'imposant dans les réseaux de distribution de PEPSICO.

### Principaux achats/ventes du mois

DECKERS OUTDOOR CORP	YONEX CO LTD
PUMA AG	THULE GROUP AB/THE
LULULEMON ATHLETICA INC	

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

YONEX CO LTD	+0.4	MONCLER SPA	-0.4
DESCENTE LTD	+0.3	FLUTTER ENTERTAI...	-0.4
VIVA GOODS COMP...	+0.1	TKO GROUP HOLDI...	-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	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-2.4%	+5.9%	+12.1%	-	-	-1.2%	-	-	-0.4%
Indice	-1.7%	+10.9%	+11.8%	-	-	+24.4%	-	-	+8.2%
Diff.	-0.7%	-5.0%	+0.3%	-	-	-25.6%	-	-	-8.6%
Rang*	2309/9078 4207/8680 4831/8522					4112/6774			

\*Catégorie Morningstar Autres Actions

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	14.1%	11.8%	9.1%	0.0	0.4
3 ans	-	-	-	-	-

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

PUMA AG	5.3%	Services conso. / Allemagne
DECKERS OUTDOOR CORP	5.2%	Services conso. / Etats-Unis
LULULEMON ATHLETICA INC	4.0%	Services conso. / Canada
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	3.7%	Services conso. / Irlande
BELLRING BRANDS INC	3.3%	Biens de conso. / Etats-Unis
MICROSOFT CORP	3.1%	Technologie / Etats-Unis
MADISON SQUARE GARDEN ...	3.0%	Télécom / Etats-Unis
ASICS CORP	2.9%	Services conso. / Japon
JD SPORTS FASHION PLC	2.9%	Services conso. / Grande-Bret...
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	2.6%	Services conso. / Italie

### Secteurs

Services conso.	64.5%
Télécom	12.4%
Technologie	6.8%
Biens de conso.	6.7%
Santé	1.9%
Industrie	1.8%
Produits de base	1.1%
Cash & Autres	4.8%

### Pays

Etats-Unis	32.1%
Japon	14.1%
Italie	10.2%
Allemagne	8.5%
Irlande	7.5%
Canada	6.0%
Suède	4.4%
Chine	4.0%
Grande-Bretagne	2.9%
Suisse	2.1%
France	1.8%
Taiwan	0.9%
Hong-Kong	0.7%
Cash & Autres	4.8%

## PROFIL

### Chiffres-Cles au 29 septembre 2023

Actif sous gestion	8.6M€
Exposition actions	96.8%
Nombre de lignes	44
Part active du portefeuille (Active share)	94.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	97.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.4%
PE (Next 12 Months)	22.4x

### Profil ESG



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

### Capitalisations



Mega Cap	4.8%
Large Cap	15.8%
Mid Cap	53.2%
Small Cap	21.4%
Cash & Autres	4.8%

### Devises



USD	39.0%
EUR	26.2%
JPY	14.2%
GBP	8.6%
HKD	4.7%
Autres Devises	7.3%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2257981683	Code Bloomberg MGSP0IE LX	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 0.90%	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 DICI 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

40 avenue George V | 75008 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)