

06 Décembre 2021

**M SPORT & LIFESTYLE**

Code ISIN : FR 001 3440062

Société de Gestion : Montpensier AM

**Un fonds sport et bien-être bien dans ses baskets****GALILÉE FUND ADVISOR**

10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg  
Tel. +33 (0)3 88 24 22 42  
analyses@figalile.com

**CONTEXTE DE LA DÉCISION**

Face à la multiplication des gestions (actives et passives) thématiques, une analyse méthodique de ces dernières doit être effectuée afin d'en vérifier les caractéristiques et composantes. En effet, pour qu'une thématique soit considérée comme une mégatendance d'avenir, elle doit être structurelle, internationale et transversale. Ces aspects sont réunis par les thématiques du sport et du bien-être, qui suscitent de plus en plus d'intérêt auprès des consommateurs. C'est dans ce contexte de croissance continue du potentiel de ces évolutions structurelles que nous nous attardons sur M Sport & Lifestyle.

**LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS**

En raison du faible historique du fonds (un an et demi lors de l'entretien), l'étude quantitative ne peut se réaliser que sur la dernière année. Comparé à un panier constitué de fonds actions internationaux, M Sport & Lifestyle se situe dans la moyenne de ses pairs d'un point de vue de performance boursière (+13% YTD). En revanche, le fonds figure parmi le premier tiers le plus volatil sur la dernière année, résultant en un ratio de Sharpe modeste. Si on le compare directement aux quelques stratégies sport/bien-être de la place (tous aussi récents), M Sport & Lifestyle n'a pas à rougir d'un point de vue performance

**LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION**

Co-géré par Nicolas Kieffer et Bassel Choughari, tous deux passionnés de sport, M Sport & Lifestyle est un fonds thématique qui se concentre sur trois vecteurs : 1) Vêtements et équipements sportifs ; 2) Economie du sport et du e-Sport ; 3) Encadrement sportif et du bien-être. Après l'élaboration d'un univers de 450 valeurs (construit à partir de contraintes de capitalisation, de cohérence aux vecteurs et d'exclusion à la suite d'analyses ESG), l'équipe de gestion se concentre sur les entreprises : 1) pour lesquelles elle a une forte conviction ; 2) qui se révèlent être pure par rapport à la thématique (actuellement, plus de 80% du portefeuille se concentre sur des sociétés dont plus de la moitié du CA est en rapport avec la thématique) et 3) qui profitent d'un momentum favorable. Enfin, face à un marché que Montpensier AM évalue à EUR 5 mds et dont la croissance est deux fois supérieure à celle du PIB, l'équipe de gestion n'hésite pas à faire appel à diverses organisations externes telles que GLG, qui permet d'avoir des retours directs du terrain.

**MOTIVATION DE LA DÉCISION**

L'émergence des fonds thématiques a amené différentes sociétés de gestion à proposer des stratégies liées au sport et au bien-être. S'il est difficile d'étudier les évolutions passées de ces dernières, il est intéressant d'en observer les perspectives futures, portées par les changements structurels des comportements. Au global, la gestion structurée et cohérente de M Sport & Lifestyle nous amène à adopter d'une opinion d'achat.

**Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires et due diligence.**

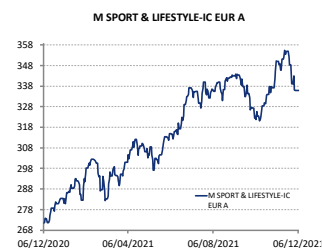
Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.



**GALILÉE**  
FUND ADVISOR

**ACHETER**Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 335,9  
Actif en millions : 10,98  
Devise : EUR  
Précédente décision : Acheter

Graphique récent (1 an)Performances récentes (%)

YTD	+ 18,49
2020	
2019	
2018	
2017	
2016	

Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	14,33
Volatilité 3 ans annualisée	
Sharpe Ratio 1 an	1,89
Sharpe Ratio 3 ans	
Sharpe Ratio 5 ans	