

MANDARINE FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 151.691

Rapport semi-annuel au 30 juin 2023 (non audité)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023)

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports annuels, incluant les états financiers audités. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus en vigueur et du document d'information clés pour l'investisseur ("KIID") qui sera accompagné du dernier Rapport Annuel, incluant les états financiers audités et du dernier rapport semi-annuel non-audité si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel.

Table des matières

Organisation de la SICAV	3
Informations aux Actionnaires	5
Statistiques	6
Etat Combiné des Actifs Nets au 30 juin 2023	10
Etat Combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2023	10
MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	11
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	11
Etat des Variations du nombre d'actions	12
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	13
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	14
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	15
Les dix principales positions	15
MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	16
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	16
Etat des Variations du nombre d'actions	17
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	18
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	19
Les dix principales positions	19
MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	20
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	20
Etat des Variations du nombre d'actions	21
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	22
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	24
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	25
Les dix principales positions	25
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	26
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	26
Etat des Variations du nombre d'actions	27
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	28
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	31
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	32
Les dix principales positions	32
MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	33
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	33
Etat des Variations du nombre d'actions	34
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	35
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	36
Les dix principales positions	36

Table des matières

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	37
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	37
Etat des Variations du nombre d'actions	38
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	39
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	40
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	41
Les dix principales positions	41
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	42
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	42
Etat des Variations du nombre d'actions	43
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	44
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	45
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	46
Les dix principales positions	46
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023)	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	47
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023	47
Etat des Variations du nombre d'actions	48
Portefeuille-Titres au 30 juin 2023	49
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	50
Les dix principales positions	50
Notes aux états financiers au 30 juin 2023	51
Informations additionnelles	73
Information for Shareholders in Germany	74

Organisation de la SICAV**Siège social**

MANDARINE FUNDS
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration de la SICAV**Président**

Rémi LESERVOISIER
MANDARINE GESTION
40, Avenue George V
F-75008 Paris
France

Administrateurs

Guillaume BRICKA
LFFS Luxembourg Branch
60, Grande Rue
L-1660 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Arthur CLOUARD
MANDARINE GESTION
40, avenue George V
F-75008 Paris
France

Société de Gestion

Mandarine Gestion S.A.
Société Anonyme
40 Avenue George V
F-75008 Paris
France

Banque Dépositaire, Agent Payeur et Administration Centrale

BNP Paribas S.A., Succursale de Luxembourg
60, avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur

MANDARINE GESTION S.A.
Société Anonyme
40, Avenue George V
F-75008 Paris
France

Gestionnaire

MANDARINE GESTION S.A.
Société Anonyme
40, Avenue George V
F-75008 Paris
France

Organisation de la SICAV (suite)**Cabinet de révision agréé**

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentants et Agents payeurs en dehors du Luxembourg**Allemagne**

BNP Paribas S.A. Niederlassung
Deutschland
Senckenberganlage 19, D-60327 Frankfurt
Allemagne

Autriche

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1010 Vienne
Autriche

Suisse

Agent Payeur
Banque Cantonale de Genève
Quai de l'Île 17 - CP 2251
1211 Genève 2
Suisse

Représentant
Carnegie Fund Services
11, Rue du Général-Dufour
1204 Genève
Suisse

France

BNP Paribas Paris
16, boulevard des Italiens
F-75009 Paris
France

Suède

MFEX
Grev Turegatan 19,
114 28 Stockholm,
Suède

Italie

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Milan
Piazza Lina Bo Bardi, 3,
I-20124 Milan
Italie

Royaume Uni

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Londres
Harewood Ave, 10
Marylbone, London NW16AA
Royaume-Uni

Informations aux Actionnaires

Constitution

MANDARINE FUNDS (la «SICAV») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 3 mars 2010, soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE). Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Le capital minimum de la SICAV est de EUR 1.250.000. Le capital de la SICAV est exprimé en euro (EUR) et il est à tout moment égal à la somme des valeurs des actifs nets des compartiments.

Communication et rapports aux actionnaires

1. Rapports périodiques

Les Rapports Annuels incluant les états financiers audités de l'exercice clôturé le 31 décembre, les rapports semi-annuels non-audités au 30 juin de même que la liste des changements intervenus dans la composition des Portefeuilles-Titres sont tenus sans frais à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque Dépositaire, ainsi qu'au siège social de la SICAV. Ces rapports portent à la fois sur chacun des compartiments et sur les avoirs de la SICAV dans son ensemble.

Les Rapports Annuels incluant les états financiers audités sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Les rapports semestriels sont rendus publics dans les deux mois qui suivent la fin du semestre considéré.

2. Informations aux actionnaires

a) Valeur nette d'inventaire

Les valeurs nettes d'inventaire des actions, des catégories ou classes d'actions des compartiments sont disponibles chaque jour ouvré au siège social de la SICAV. Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider ultérieurement de publier ces valeurs nettes dans des journaux des pays où les actions de la SICAV sont offertes ou vendues. Elles sont en outre affichées chaque jour ouvré sur Fundsquare ou Reuters.

Elles peuvent être obtenues également au siège social de la Banque Dépositaire.

b) Prix d'émission et de rachat

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment de la SICAV, de chaque catégorie ou classes d'actions de la SICAV sont rendus publics chaque jour aux guichets de la Banque Dépositaire.

c) Notifications aux actionnaires

Les autres informations destinées aux actionnaires sont publiées au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» du Luxembourg (jusqu'au 31 mai 2016) et «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» (depuis le 1er juin 2016), à Luxembourg, si cette publication est prescrite par la Loi. Par ailleurs, elles peuvent être publiées dans un journal luxembourgeois.

Statistiques

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE				
Actifs nets	EUR	275.156.999,56	285.964.268,52	504.558.894,85
Valeur nette d'inventaire par action				
G	EUR	16.750,57	15.597,53	20.977,63
I	EUR	16.780,01	15.626,93	21.016,06
I (USDH)	USD	10.696,59	9.878,75	12.861,03
M	EUR	108.140,27	100.542,41	134.809,82
R	EUR	1.437,49	1.345,45	1.828,67
R (USDH)	USD	955,49	886,36	1.165,53
S	EUR	14.316,67	13.250,00	19.165,23
B3 (GBP)	GBP	1.916,56	1.845,42	2.349,74
F	EUR	138,22	128,83	173,61
F (CHF)	CHF	106,32	99,87	134,82
F (d)	EUR	-	-	173,27
I (CHF)	CHF	104,86	98,40	132,57
L	EUR	17.884,68	16.639,53	22.345,57
MG	EUR	1.417,85	1.320,09	1.775,29
R (CHF)	CHF	98,79	93,19	126,85
R (USD)	USD	-	-	130,24
R (d)	EUR	128,78	120,53	163,81
Nombre d'actions				
G		461,21	456,21	909,52
I		2.630,61	4.139,65	4.677,93
I (USDH)		364,33	389,23	523,63
M		763,76	765,76	1.266,73
R		91.324,73	94.394,59	102.383,56
R (USDH)		1.517,74	2.458,05	6.615,64
S		0,00	0,00	1,21
B3 (GBP)		18,03	18,03	18,03
F		8.039,26	15.026,86	24.903,90
F (CHF)		600,00	600,00	600,00
F (d)		-	-	100,00
I (CHF)		3.350,00	3.350,00	7.060,00
L		19,42	19,42	394,42
MG		10,00	10,00	10,00
R (CHF)		25.315,00	19.075,00	17.955,05
R (USD)		-	-	230,00
R (d)		127,00	126,00	128,00
MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS				
Actifs nets	EUR	95.396.653,77	92.335.234,24	111.808.871,61
Valeur nette d'inventaire par action				
I	EUR	1.237,67	1.151,99	1.271,40
L	EUR	-	-	12.988,31
M	EUR	12.633,59	11.747,62	12.939,94
R	EUR	117,87	110,19	122,70
Nombre d'actions				
I		150,00	150,00	280,00
L		-	-	10,00
M		7.502,00	7.808,00	8.545,00
R		3.680,50	3.965,93	6.122,64
MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP				
Actifs nets	EUR	224.719.711,70	235.330.575,94	223.081.129,16

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (suite)				
<i>Valeur nette d'inventaire par action</i>				
B4 (GBPH)	GBP	187,09	186,32	241,22
F	EUR	170,70	171,16	224,23
G	EUR	172,63	173,00	226,41
I	EUR	246,07	246,81	323,00
I (USDH)	USD	206,80	205,92	262,23
L	EUR	180,89	181,30	237,26
M	EUR	174,20	174,39	227,66
MG	EUR	-	-	237,29
R	EUR	22,88	23,04	30,44
<i>Nombre d'actions</i>				
B4 (GBPH)		355,93	451,93	361,72
F		62.657,92	79.106,10	61.125,13
G		740,00	740,00	200,00
I		107.172,74	59.282,54	54.368,97
I (USDH)		12.459,00	13.775,38	12.649,38
L		100,00	100,00	100,00
M		350.325,27	324.753,08	85.020,69
MG		-	-	100,00
R		5.421.542,57	6.408.176,76	5.563.248,36
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP				
<i>Actifs nets</i>	EUR	24.375.872,92	63.114.303,33	77.172.791,62
<i>Valeur nette d'inventaire par action</i>				
F	EUR	129,16	129,63	154,50
G	EUR	167,11	167,72	199,69
I	EUR	165,33	165,85	197,47
I (USD)	USD	125,95	123,65	156,87
I (USDH)	USD	92,99	92,44	107,74
L	EUR	-	-	206,12
M	EUR	169,44	169,77	201,63
MG	EUR	-	-	205,75
R	EUR	157,64	158,89	190,99
R (USD)	USD	-	-	170,17
<i>Nombre d'actions</i>				
F		1.637,26	5.616,43	4.912,40
G		9.922,46	4.228,46	6.586,46
I		20.410,16	18.631,41	24.532,98
I (USD)		190,00	190,00	490,00
I (USDH)		7.701,00	63.919,57	55.568,57
L		-	-	100,00
M		2.000,00	2.000,00	16.000,00
MG		-	-	100,00
R		114.911,48	331.611,23	322.728,50
R (USD)		-	-	100,00
MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS				
<i>Actifs nets</i>	EUR	249.901.763,07	265.423.874,98	-
<i>Valeur nette d'inventaire par action</i>				
F	EUR	682,31	618,01	-
I	EUR	10.828,03	9.797,94	-
M	EUR	111.089,34	100.372,45	-

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (suite)				
R	EUR	956,61	871,21	-
Nombre d'actions				
F		6.316,79	5.223,28	-
I		1.630,38	1.343,25	-
M		1.769,00	2.170,00	-
R		32.846,05	35.842,61	-
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION				
Actifs nets	EUR	443.681.727,83	403.639.961,72	246.027.767,00
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	157,72	148,15	185,80
F (CHF)	CHF	136,22	-	163,09
F (USDH)	USD	123,39	114,64	140,08
F (d)	EUR	98,92	92,90	-
I	EUR	1.582,63	1.485,93	1.861,63
I (CHF)	CHF	1.370,78	1.297,62	1.633,22
I (USD)	USD	1.047,98	962,47	-
I (USDH)	USD	1.233,79	1.145,61	1.398,84
L	EUR	856,73	803,78	1.005,50
M	EUR	1.598,12	1.498,25	1.871,41
MGA	EUR	922,40	867,16	-
R	EUR	152,52	143,95	182,24
R (CHF)	CHF	132,89	126,45	160,84
R (USDH)	USD	120,92	112,86	139,28
U	EUR	809,98	765,40	971,24
Nombre d'actions				
F		168.157,36	213.999,99	76.322,84
F (CHF)		5.955,00	-	300,00
F (USDH)		282,00	152,00	200,00
F (d)		551,25	500,00	-
I		63.706,62	43.848,81	44.198,57
I (CHF)		5.289,00	5.098,00	6.382,13
I (USD)		4.537,62	50,00	-
I (USDH)		8.422,43	8.389,08	7.642,69
L		60.300,00	55.800,00	30.000,00
M		23.725,31	32.981,29	10.043,31
MGA		12.732,00	2.525,00	-
R		1.129.959,07	1.233.374,25	396.889,37
R (CHF)		22.429,20	11.892,20	13.482,07
R (USDH)		35.415,78	35.442,78	35.789,57
U		16.624,38	15.280,94	2.335,00
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT				
Actifs nets	EUR	6.936.644,80	20.090.869,94	26.985.765,75
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	104,75	93,43	122,64
G	EUR	-	933,09	1.225,67
I	EUR	1.050,14	936,22	1.227,66
I (CHF)	CHF	959,87	862,26	1.133,38
I (USDH)	USD	941,59	829,86	1.059,94
M	EUR	-	941,95	1.231,48
R	EUR	102,23	91,64	121,43
R (CHF)	CHF	-	-	105,19

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (suite)				
R (USDH)	USD	81,62	-	105,67
Nombre d'actions				
F		4.090,00	5.510,00	6.400,00
G		-	100,00	100,00
I		3.510,00	4.156,00	4.713,78
I (CHF)		603,00	621,00	925,00
I (USDH)		221,00	391,00	291,00
M		-	1.100,00	1.100,00
R		19.025,94	149.604,05	144.738,54
R (CHF)		-	-	400,00
R (USDH)		1.250,00	-	400,00
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023)				
Actifs nets	EUR	543.817,42	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
I	EUR	1.077,45	-	-
M	EUR	1.079,00	-	-
R	EUR	107,20	-	-
Nombre d'actions				
I		130,00	-	-
M		250,00	-	-
R		1.250,00	-	-

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		1.247.269.630,36
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		21.285.223,38
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	1.268.554.853,74
Avoirs en banque	3.3	57.902.961,10
A recevoir sur vente de titres		1.348.790,19
A recevoir sur souscriptions d'actions		111.566,06
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	1.523.888,95
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	102.409,22
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	1.371.442,98
Total actifs		1.330.915.912,24
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	1.352,32
Charges à payer	10	1.826.387,93
A payer sur achat de titres		9.727.434,72
A payer sur rachat d'actions		3.077.182,92
Distribution de dividendes et autres passifs		901,78
Total passifs		14.633.259,67
Actifs nets à la fin de la période		1.316.282.652,57

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	16.792.612,83
Intérêts sur obligations	3.4	209.399,00
Intérêts bancaires	3.4	673.698,92
Autres revenus		179.386,17
Total revenus		17.855.096,92
Charges		
Commission de gestion	6	8.556.571,32
Commission de banque dépositaire	8	46.649,61
Commission de performance	6	109.262,35
Commission de services	7	1.766.192,99
Frais professionnels		27.101,24
Frais de transaction	12	1.527.659,91
Taxe d'abonnement	9	68.482,65
Intérêts bancaires et charges		48.706,61
Autres charges	11	27.570,85
Total charges		12.178.197,53
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		5.676.899,39
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	12.099.799,76
Change	3.2	(612.639,36)
Contrats de change à terme	3.3, 13	(276.860,06)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		16.887.199,73
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	64.749.249,62
Contrats de change à terme	3.3, 13	156.789,23
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		81.793.238,58
Souscriptions		162.042.864,92
Rachats		(293.416.406,91)
Distribution de dividendes	16	(36.132,69)
Actifs nets en début de période		1.365.899.088,67
Actifs nets à la fin de la période		1.316.282.652,57

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		286.310.836,52
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		(16.751.943,70)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	269.558.892,82
Avoirs en banque	3.3	5.070.069,07
A recevoir sur souscriptions d'actions		35.248,29
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	855.677,50
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	21.129,89
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	387.816,35
Total actifs		275.928.833,92
Passifs		
Charges à payer	10	434.054,72
A payer sur rachat d'actions		337.779,64
Total passifs		771.834,36
Actifs nets à la fin de la période		275.156.999,56

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.804.669,72
Intérêts bancaires	3.4	75.241,19
Autres revenus		14.276,03
Total revenus		3.894.186,94
Charges		
Commission de gestion	6	1.945.179,52
Commission de performance	6	50.615,72
Commission de services	7	380.446,21
Frais de transaction	12	99.330,17
Taxe d'abonnement	9	14.541,30
Intérêts bancaires et charges		8.932,55
Autres charges	11	2.585,66
Total charges		2.501.631,13
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		1.392.555,81
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	8.755.217,85
Change	3.2	(6.136,02)
Contrats de change à terme	3.3, 13	(83.622,69)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		10.058.014,95
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	11.095.906,74
Contrats de change à terme	3.3, 13	32.608,48
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		21.186.530,17
Souscriptions		10.669.162,40
Rachats		(42.662.961,53)
Actifs nets en début de période		285.964.268,52
Actifs nets à la fin de la période		275.156.999,56

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
G	456,21	117,00	(112,00)	461,21
I	4.139,65	148,16	(1.657,20)	2.630,61
I (USDH)	389,23	-	(24,90)	364,33
M	765,76	-	(2,00)	763,76
R	94.394,59	3.793,67	(6.863,53)	91.324,73
R (USDH)	2.458,05	-	(940,31)	1.517,74
B3 (GBP)	18,03	-	-	18,03
F	15.026,86	-	(6.987,60)	8.039,26
F (CHF)	600,00	-	-	600,00
I (CHF)	3.350,00	-	-	3.350,00
L	19,42	-	-	19,42
MG	10,00	-	-	10,00
R (CHF)	19.075,00	6.540,00	(300,00)	25.315,00
R (d)	126,00	1,00	-	127,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Cosmétiques									
367.000,00	ALK-ABELLO A/S	DKK	3.669.531,76	1,33					
260.000,00	AMPLIFON SPA	EUR	8.733.400,00	3,18					
160.000,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	3.898.084,31	1,42					
253.827,00	FAGRON	EUR	3.914.012,34	1,42					
23.000,00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	5.260.100,00	1,91					
7.500,00	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	5.678.500,08	2,07					
23.000,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	3.420.367,81	1,24					
1.760.000,00	UNIPHAR PLC	EUR	5.244.800,00	1,91					
			39.818.796,30	14,48					
Commerce & Distribution									
20.000,00	DIETEREN GROUP	EUR	3.238.000,00	1,18					
138.000,00	GN STORE NORD A/S	DKK	3.154.412,80	1,15					
347.000,00	GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	3.160.868,15	1,15					
2.400.000,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	4.083.202,24	1,48					
135.000,00	MONCLER SPA	EUR	8.550.900,00	3,11					
1.000.000,00	PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	4.388.510,17	1,59					
13.800,00	RATIONAL AG	EUR	9.149.400,00	3,33					
			35.725.293,36	12,99					
Services diversifiés									
105.000,00	BEFESA SA	EUR	3.675.000,00	1,34					
148.000,00	EDENRED	EUR	9.078.320,00	3,30					
500.000,00	ELIS SA -W/I	EUR	8.900.000,00	3,23					
49.000,00	EURAZEO SE	EUR	3.158.050,00	1,15					
504.000,00	TECHNOGYM SPA	EUR	4.273.920,00	1,55					
			29.085.290,00	10,57					
Alimentation									
47.000,00	DO + CO AG	EUR	5.884.400,00	2,14					
850,00	LOTUS BAKERIES	EUR	6.179.500,00	2,25					
50.000,00	REMY COINTREAU	EUR	7.347.500,00	2,67					
56.000,00	VISCOFAN SA	EUR	3.544.800,00	1,28					
			22.956.200,00	8,34					
Appareils électriques & électroniques									
18.500,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7.184.475,00	2,61					
244.000,00	BARCO N.V.	EUR	5.572.960,00	2,03					
202.000,00	EL.EN. SPA	EUR	2.219.980,00	0,81					
160.000,00	HALMA PLC	GBP	4.245.411,64	1,54					
21.000,00	S.O.I.T.E.C.	EUR	3.253.950,00	1,18					
			22.476.776,64	8,17					
Accessoires & Equipements automobiles									
89.000,00	DUERR AG	EUR	2.637.960,00	0,96					
164.500,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	8.369.760,00	3,04					
181.000,00	PLASTIC OMNIUM	EUR	2.912.290,00	1,06					
34.000,00	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	4.106.624,72	1,49					
			18.026.634,72	6,55					
Matériaux de construction									
28.000,00	ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4.222.400,00	1,53					
78.000,00	IMERYS SA	EUR	2.784.600,00	1,01					
134.800,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	8.209.320,00	2,99					
			15.216.320,00	5,53					
Equipement diversifié									
75.000,00	AALBERTS NV	EUR	2.889.750,00	1,05					
450.000,00	GRANGES AB	SEK	3.929.397,29	1,43					
10.400,00	VAT GROUP AG	CHF	3.942.420,98	1,43					
			10.761.568,27	3,91					
Internet									
216.000,00	FUTURE PLC	GBP	1.699.003,67	0,62					
120.000,00	SCOUT24 SE	EUR	6.969.600,00	2,53					
			8.668.603,67	3,15					
Immobilier									
283.406,00	CTP NV	EUR	3.372.531,40	1,23					
1.500.000,00	GRAINGER PLC	GBP	3.971.333,68	1,44					
240.000,00	INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	EUR	1.317.600,00	0,48					
			8.661.465,08	3,15					
Energie									
51.600,00	DCC PLC	GBP	2.644.488,73	0,96					
44.500,00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	4.149.625,00	1,51					
			6.794.113,73	2,47					
Banques									
487.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	5.997.405,00	2,18					
			5.997.405,00	2,18					
					Hôtels & Restaurants				
1.240.000,00	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	5.747.400,00	2,09					
			5.747.400,00	2,09					
					Divertissement				
131.000,00	KINEPOLIS	EUR	5.403.750,00	1,96					
			5.403.750,00	1,96					
					Assurances				
640.000,00	STOREBRAND ASA	NOK	4.580.775,98	1,66					
			4.580.775,98	1,66					
					Bureautique				
209.000,00	KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	4.408.203,69	1,60					
			4.408.203,69	1,60					
					Transports				
300.796,00	JET2 PLC	GBP	4.367.439,45	1,59					
			4.367.439,45	1,59					
					Chimie				
61.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3.999.137,68	1,45					
			3.999.137,68	1,45					
					Publicité				
70.000,00	STROEER SE + CO KGAA	EUR	3.115.000,00	1,13					
			3.115.000,00	1,13					
					Logiciels				
140.000,00	TINEXTA SPA	EUR	2.357.600,00	0,86					
			2.357.600,00	0,86					
			258.167.773,57	93,83					
					Fonds				
					Organismes de placement collectif				
350,00	PALATINE MOMA-B	EUR	11.391.119,25	4,14					
			11.391.119,25	4,14					
Total portefeuille titres			269.558.892,82	97,97					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme							
2.899.928,53	CHF	2.971.153,01	EUR	29/09/23	2.971.153,01	BNP Paribas	14.554,91
63.435,64	EUR	61.824,50	CHF	29/09/23	63.435,64	BNP Paribas	(216,55)
132.454,12	EUR	145.533,79	USD	29/09/23	132.454,12	BNP Paribas	(353,01)
5.458.685,59	USD	4.974.130,65	EUR	29/09/23	4.974.130,65	BNP Paribas	7.144,54
							21.129,89

Total Contrats de changes à terme **21.129,89**

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Total Autres instruments financiers **21.129,89**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	269.558.892,82	97,97
Total Autres instruments financiers	21.129,89	0,01
Avoirs en banque	5.070.069,07	1,84
Autres actifs et passifs	506.907,78	0,18
Total actif net	275.156.999,56	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	95,77	93,83
Fonds	4,23	4,14
	100,00	97,97

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	21,61	21,16
Italie	15,03	14,73
Royaume-Uni	11,45	11,20
Irlande	10,91	10,70
Belgique	10,58	10,37
Allemagne	8,60	8,43
Pays-Bas	4,99	4,89
Suisse	4,84	4,74
Suède	2,90	2,85
Danemark	2,53	2,48
Autriche	2,18	2,14
Autres	4,38	4,28
	100,00	97,97

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PALATINE MOMA-B	Organismes de placement collectif	11.391.119,25	4,14
RATIONAL AG	Commerce & Distribution	9.149.400,00	3,33
EDENRED	Services diversifiés	9.078.320,00	3,30
ELIS SA -W/I	Services diversifiés	8.900.000,00	3,23
AMPLIFON SPA	Cosmétiques	8.733.400,00	3,18
MONCLER SPA	Commerce & Distribution	8.550.900,00	3,11
INTERPUMP GROUP SPA	Accessoires & Equipements automobiles	8.369.760,00	3,04
KINGSPAN GROUP PLC	Matériaux de construction	8.209.320,00	2,99
REMY COINTREAU	Alimentation	7.347.500,00	2,67
ASM INTERNATIONAL NV	Appareils électriques & électroniques	7.184.475,00	2,61

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		90.306.563,04
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		2.864.912,68
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	93.171.475,72
Avoirs en banque	3.3	1.699.589,62
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	196.776,47
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	392.382,94
Total actifs		95.460.224,75
Passifs		
Charges à payer	10	63.570,98
Total passifs		63.570,98
Actifs nets à la fin de la période		95.396.653,77

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	1.158.986,29
Intérêts sur obligations	3.4	209.399,00
Intérêts bancaires	3.4	48.588,54
Autres revenus		361,33
Total revenus		1.417.335,16
Charges		
Commission de gestion	6	233.237,03
Commission de banque dépositaire	8	8.271,60
Commission de services	7	121.760,12
Frais professionnels		210,00
Frais de transaction	12	88.910,70
Taxe d'abonnement	9	4.608,74
Intérêts bancaires et charges		3.937,22
Total charges		460.935,41
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		956.399,75
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	3.486.410,35
Change	3.2	964,76
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		4.443.774,86
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	2.467.805,33
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		6.911.580,19
Souscriptions		594,13
Rachats		(3.850.754,79)
Actifs nets en début de période		92.335.234,24
Actifs nets à la fin de la période		95.396.653,77

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
I	150,00	-	-	150,00
M	7.808,00	-	(306,00)	7.502,00
R	3.965,93	5,23	(290,66)	3.680,50

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Energie				
50.433,00	DCC PLC	GBP	2.584.680,23	2,71
58.272,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.066.086,24	1,12
232.082,00	ENEL SPA	EUR	1.431.481,78	1,50
52.487,00	TOTALENERGIES SE	EUR	2.758.191,85	2,90
			7.840.440,10	8,23
Banques				
856.234,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2.898.352,09	3,05
73.440,00	COMMERZBANK AG	EUR	745.416,00	0,78
100.292,00	FINCOBANK SPA	EUR	1.235.095,98	1,29
117.863,00	ING GROEP NV	EUR	1.454.193,69	1,52
			6.333.057,76	6,64
Cosmétiques				
79.515,00	AMPLIFON SPA	EUR	2.670.908,85	2,81
5.594,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	965.524,40	1,01
52.794,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.339.383,78	1,40
3.150,00	LOREAL	EUR	1.345.365,00	1,41
			6.321.182,03	6,63
Appareils électriques & électroniques				
4.228,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.803.164,00	2,93
17.171,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.858.284,66	3,00
			5.661.448,66	5,93
Commerce & Distribution				
42.494,00	MONCLER SPA	EUR	2.691.569,96	2,83
2.711,00	RATIONAL AG	EUR	1.797.393,00	1,88
			4.488.962,96	4,71
Bureautique				
16.121,00	CAPGEMINI SE	EUR	2.797.799,55	2,93
10.056,00	TELEPERFORMANCE	EUR	1.543.093,20	1,62
			4.340.892,75	4,55
Alimentation				
37.677,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.952.798,91	2,05
16.138,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.442.414,44	1,51
			3.395.213,35	3,56
Textile				
3.313,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.859.119,00	3,00
			2.859.119,00	3,00
Chimie				
17.391,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	2.855.602,20	2,99
			2.855.602,20	2,99
Matériaux de construction				
46.114,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2.808.342,60	2,94
			2.808.342,60	2,94
Accessoires & Equipements automobiles				
38.004,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.799.754,68	2,93
			2.799.754,68	2,93
Assurances				
7.212,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	1.537.598,40	1,61
1.466,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	503.717,60	0,53
			2.041.316,00	2,14
Logiciels				
43.630,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.772.468,75	1,86
			1.772.468,75	1,86
Internet				
24.245,00	SCOUT24 SE	EUR	1.408.149,60	1,48
			1.408.149,60	1,48
Média				
12.077,00	WOLTERS KLUWER	EUR	1.404.555,10	1,47
			1.404.555,10	1,47
Télécommunications				
47.809,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	955.032,58	1,00
			955.032,58	1,00
Services diversifiés				
8.000,00	EDENRED	EUR	490.720,00	0,51
			490.720,00	0,51
			57.776.258,12	60,57
Obligations et autres titres de créance				
Gouvernements				
7.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 18-25/03/2024	EUR	6.826.120,00	7,15
7.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	EUR	6.849.220,00	7,18

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
7.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	6.925.100,00	7,26
7.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023	EUR	7.017.710,00	7,36
			27.618.150,00	28,95
			27.618.150,00	28,95
Fonds				
Investissement croisé				
125,00	MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION MCI	EUR	133.741,25	0,14
15.200,00	MANDARINE GLOBAL MICROCAP ICI	EUR	2.501.008,00	2,62
1.600,00	MANDARINE - GLOBAL SPORT ICI	EUR	1.662.048,00	1,74
			4.296.797,25	4,50
Organismes de placement collectif				
199,00	FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	EUR	2.115.069,51	2,22
2.475,00	MANDARINE EQUITY INCOME 13C	EUR	394.713,00	0,41
952,00	PALATINE OPPO 6-12 MOIS-I	EUR	970.487,84	1,02
			3.480.270,35	3,65
Total portefeuille titres			93.171.475,72	97,67

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	93.171.475,72	97,67
Avoirs en banque	1.699.589,62	1,78
Autres actifs et passifs	525.588,43	0,55
Total actif net	95.396.653,77	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	62,01	60,57
Obligations et autres titres de créance	29,64	28,95
Fonds	8,35	8,15
	100,00	97,67

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	55,11	53,83
Allemagne	11,90	11,61
Italie	8,62	8,43
Irlande	7,34	7,16
Pays-Bas	6,08	5,92
Luxembourg	4,61	4,50
Espagne	4,25	4,17
Belgique	2,09	2,05
	100,00	97,67

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023	Gouvernements	7.017.710,00	7,36
FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	Gouvernements	6.925.100,00	7,26
FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	Gouvernements	6.849.220,00	7,18
FRANCE O.A.T. 0% 18-25/03/2024	Gouvernements	6.826.120,00	7,15
BANCO SANTANDER SA	Banques	2.898.352,09	3,05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	2.859.119,00	3,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	2.858.284,66	3,00
AIR LIQUIDE SA	Chimie	2.855.602,20	2,99
KINGSPAN GROUP PLC	Matériaux de construction	2.808.342,60	2,94
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	2.803.164,00	2,93

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		232.057.617,53
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		(11.281.700,59)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	220.775.916,94
Avoirs en banque	3.3	3.662.280,46
A recevoir sur vente de titres		715.528,43
A recevoir sur souscriptions d'actions		14.787,16
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	263.751,92
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	3.446,04
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	244.128,28
Total actifs		225.679.839,23
Passifs		
Charges à payer	10	390.629,07
A payer sur achat de titres		468.923,79
A payer sur rachat d'actions		100.574,67
Total passifs		960.127,53
Actifs nets à la fin de la période		224.719.711,70

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.934.974,26
Intérêts bancaires	3.4	47.949,69
Autres revenus		82.749,58
Total revenus		4.065.673,53
Charges		
Commission de gestion	6	1.778.941,21
Commission de performance	6	56.030,84
Commission de services	7	295.550,30
Frais professionnels		7.796,06
Frais de transaction	12	186.250,86
Taxe d'abonnement	9	11.531,50
Intérêts bancaires et charges		7.531,82
Autres charges	11	400,92
Total charges		2.344.033,51
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		1.721.640,02
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	(718.965,94)
Change	3.2	(100.007,26)
Contrats de change à terme	3.3, 13	1.804,92
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		904.471,74
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	(1.887.377,94)
Contrats de change à terme	3.3, 13	8.922,69
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(973.983,51)
Souscriptions		31.399.647,24
Rachats		(41.036.527,97)
Actifs nets en début de période		235.330.575,94
Actifs nets à la fin de la période		224.719.711,70

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
B4 (GBPH)	451,93	15,00	(111,00)	355,93
F	79.106,10	12.022,69	(28.470,87)	62.657,92
G	740,00	-	-	740,00
I	59.282,54	56.409,21	(8.519,01)	107.172,74
I (USDH)	13.775,38	250,00	(1.566,38)	12.459,00
L	100,00	-	-	100,00
M	324.753,08	30.172,19	(4.600,00)	350.325,27
R	6.408.176,76	407.245,07	(1.393.879,26)	5.421.542,57

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
1.855,67 EUR	1.611,98 GBP	29/09/23	1.855,67	BNP Paribas	(14,96)
67.195,29 GBP	77.907,40 EUR	29/09/23	77.907,40	BNP Paribas	67,35
2.592.862,70 USD	2.362.700,25 EUR	29/09/23	2.362.700,25	BNP Paribas	3.393,65
					3.446,04
Total Contrats de changes à terme					3.446,04
pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).					
Total Autres instruments financiers					3.446,04

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	220.775.916,94	98,25
Total Autres instruments financiers	3.446,04	-
Avoirs en banque	3.662.280,46	1,63
Autres actifs et passifs	278.068,26	0,12
Total actif net	224.719.711,70	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	98,25
	100,00	98,25

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	17,71	17,41
Suède	17,05	16,74
Allemagne	12,86	12,62
France	11,66	11,47
Norvège	10,13	9,95
Italie	9,06	8,90
Finlande	4,94	4,85
Suisse	3,49	3,43
Danemark	2,80	2,76
Belgique	2,29	2,26
Espagne	2,05	2,01
Autres	5,96	5,85
	100,00	98,25

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
VERTU MOTORS PLC	Commerce & Distribution	1.738.926,76	0,78
OMA SAASTOPANKKI OYJ	Banques	1.707.200,00	0,76
BIOCORP	Cosmétiques	1.705.000,00	0,77
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Assurances	1.696.026,01	0,76
HANZA AB	Equipement diversifié	1.692.937,61	0,75
RENEW HOLDINGS PLC	Matériaux de construction	1.690.613,53	0,75
BULTEN AB	Métal	1.686.997,48	0,75
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	Stockage & Entrepôt	1.679.473,39	0,75
CAIRN HOMES PLC	Matériaux de construction	1.676.200,00	0,75
SWORD GROUP	Bureautique	1.672.800,00	0,74

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		24.002.351,52
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		(33.319,75)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	23.969.031,77
Avoirs en banque	3.3	453.161,54
A recevoir sur vente de titres		72.227,15
A recevoir sur souscriptions d'actions		21.024,02
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	17.104,92
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	938,45
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	42.079,05
Total actifs		24.575.566,90
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	981,27
Charges à payer	10	46.843,55
A payer sur achat de titres		151.398,46
A payer sur rachat d'actions		470,70
Total passifs		199.693,98
Actifs nets à la fin de la période		24.375.872,92

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	508.444,48
Intérêts bancaires	3.4	24.076,50
Autres revenus		77.277,44
Total revenus		609.798,42
Charges		
Commission de gestion	6	444.103,71
Commission de performance	6	2.609,12
Commission de services	7	62.974,97
Frais professionnels		2.090,86
Frais de transaction	12	75.702,08
Taxe d'abonnement	9	1.874,95
Intérêts bancaires et charges		2.433,46
Autres charges	11	1.255,83
Total charges		593.044,98
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		16.753,44
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	466.946,69
Change	3.2	3.290,38
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		486.990,51
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	(752.443,60)
Contrats de change à terme	3.3, 13	9.476,04
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(255.977,05)
Souscriptions		6.310.641,27
Rachats		(44.793.094,63)
Actifs nets en début de période		63.114.303,33
Actifs nets à la fin de la période		24.375.872,92

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
F	5.616,43	929,83	(4.909,00)	1.637,26
G	4.228,46	5.979,00	(285,00)	9.922,46
I	18.631,41	15.800,00	(14.021,25)	20.410,16
I (USD)	190,00	-	-	190,00
I (USDH)	63.919,57	-	(56.218,57)	7.701,00
M	2.000,00	-	-	2.000,00
R	331.611,23	15.960,07	(232.659,82)	114.911,48

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
12.500,00	BULTEN AB	SEK	105.437,34	0,43
12.300,00	CALIX LTD	AUD	31.294,08	0,13
615.000,00	FENIX RESOURCES LTD	AUD	106.940,21	0,44
30.000,00	KARORA RESOURCES INC	CAD	84.158,76	0,35
13.200,00	MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	83.568,61	0,34
221.100,00	PAN AFRICAN RESOURCES PLC	GBP	32.257,44	0,13
76.900,00	SILVER LAKE RESOURCES LTD	AUD	45.276,69	0,19
			547.601,83	2,25
Télécommunications				
11.700,00	ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC	GBP	104.845,31	0,43
3.300,00	ACCRETE INC	JPY	33.379,27	0,13
2.200,00	AVIAT NETWORKS INC	USD	67.290,56	0,28
10.000,00	EKINOPS	EUR	79.300,00	0,33
2.400,00	IPS INC	JPY	35.553,82	0,15
3.200,00	SILICOM LTD	USD	108.113,66	0,44
9.300,00	VISION INC/TOKYO JAPAN	JPY	108.400,34	0,44
			536.882,96	2,20
Divertissement				
6.900,00	ALARIS EQUITY PARTNERS INCOM	CAD	72.407,70	0,30
3.200,00	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	92.480,00	0,38
17.000,00	STINGRAY GROUP INC	CAD	60.642,79	0,25
16.200,00	THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GR	CAD	39.498,51	0,16
12.300,00	VECTOR INC	JPY	104.445,05	0,43
			369.474,05	1,52
Transports				
4.100,00	MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	101.922,98	0,42
2.700,00	OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	53.360,14	0,22
14.000,00	RADIANT LOGISTICS INC	USD	86.232,81	0,35
3.200,00	SBS HOLDINGS INC	JPY	64.735,55	0,27
			306.251,48	1,26
Industrie sidérurgique				
53.500,00	CAPITAL LTD	GBP	58.976,87	0,24
20.000,00	MADER GROUP LTD	AUD	69.554,61	0,29
113.800,00	RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	87.485,05	0,36
270.000,00	RESOLUTE MINING LTD	AUD	64.246,49	0,26
			280.263,02	1,15
Textile				
11.417,00	BASICNET SPA	EUR	60.966,78	0,25
82.000,00	JNBY DESIGN LTD	HKD	81.427,42	0,33
8.000,00	LAKELAND INDUSTRIES INC	USD	105.517,87	0,44
			247.912,07	1,02
Stockage & Entrepôt				
5.500,00	KARAT PACKAGING INC	USD	92.002,75	0,37
2.500,00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	106.295,78	0,44
			198.298,53	0,81
Publicité				
650,00	MACBEE PLANET INC	JPY	84.461,25	0,35
16.000,00	REWORLD	EUR	64.960,00	0,26
			149.421,25	0,61
Hôtels & Restaurants				
6.500,00	LAZYDAYS HOLDINGS INC	USD	68.872,59	0,28
4.000,00	YOSSIX HOLDINGS CO LTD	JPY	62.833,06	0,26
			131.705,65	0,54
Assurances				
3.600,00	TRISURA GROUP LTD	CAD	93.684,28	0,38
			93.684,28	0,38
Extraction minière				
138.000,00	PERENTI LTD	AUD	86.302,62	0,35
			86.302,62	0,35
			23.969.031,77	98,33
Total portefeuille titres			23.969.031,77	98,33

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Contrats de changes à terme					
16.326,00 EUR	17.900,85 USD	29/09/23	16.326,00	BNP Paribas	(9,30)
724.114,57 USD	659.836,59 EUR	29/09/23	659.836,59	BNP Paribas	947,75
					938,45
Total Contrats de changes à terme					938,45

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Total Autres instruments financiers					938,45
--	--	--	--	--	---------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	23.969.031,77	98,33
Total Autres instruments financiers	938,45	-
Avoirs en banque	452.180,27	1,86
Autres actifs et passifs	(46.277,57)	(0,19)
Total actif net	24.375.872,92	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	98,33
	100,00	98,33

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Japon	28,76	28,26
Etats-Unis	21,16	20,80
Royaume-Uni	9,01	8,86
Australie	7,26	7,15
Canada	4,52	4,45
Suède	4,34	4,28
France	3,26	3,20
Israël	3,04	2,98
Allemagne	2,92	2,87
Autres	15,73	15,48
	100,00	98,33

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
RECORD PLC	Services financiers	114.884,34	0,48
CAIRN HOMES PLC	Matériaux de construction	110.200,00	0,45
FINANCIAL PARTNERS GROUP	Services financiers	110.164,58	0,45
ZIGEXN CO LTD	Internet	109.799,31	0,45
SENSHU ELECTRIC CO LTD	Appareils électriques & électroniques	109.238,07	0,45
SOFTWARE SERVICE INC	Logiciels	109.076,36	0,45
BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	Services financiers	109.004,84	0,45
ESQUIRE FINANCIAL HOLDINGS I	Banques	109.004,58	0,45
VERTU MOTORS PLC	Commerce & Distribution	108.578,92	0,46
DOUBLE STANDARD INC	Internet	108.534,15	0,45

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		201.865.680,62
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		31.178.997,08
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	233.044.677,70
Avoirs en banque	3.3	20.445.084,24
A recevoir sur souscriptions d'actions		2.485,95
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	123.432,79
Total actifs		253.615.680,68
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	47,30
Charges à payer	10	243.757,15
A payer sur achat de titres		3.465.603,00
A payer sur rachat d'actions		4.510,16
Total passifs		3.713.917,61
Actifs nets à la fin de la période		249.901.763,07

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.558.494,13
Intérêts bancaires	3.4	173.469,32
Autres revenus		4.366,36
Total revenus		3.736.329,81
Charges		
Commission de gestion	6	1.098.407,45
Commission de banque dépositaire	8	9.649,98
Commission de services	7	336.365,98
Frais professionnels		9.197,82
Frais de transaction	12	339.412,60
Taxe d'abonnement	9	12.989,26
Intérêts bancaires et charges		8.012,32
Autres charges	11	4.277,15
Total charges		1.818.312,56
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		1.918.017,25
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	2.999.469,93
Change	3.2	(2.014,40)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		4.915.472,78
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	22.435.542,69
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		27.351.015,47
Souscriptions		5.395.961,27
Rachats		(48.269.088,65)
Actifs nets en début de période		265.423.874,98
Actifs nets à la fin de la période		249.901.763,07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
F	5.223,28	1.417,21	(323,70)	6.316,79
I	1.343,25	347,23	(60,10)	1.630,38
M	2.170,00	-	(401,00)	1.769,00
R	35.842,61	897,47	(3.894,03)	32.846,05

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Appareils électriques & électroniques				
21.600,00	ASML HOLDING NV	EUR	14.320.800,00	5,73
87.300,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	14.531.958,00	5,83
279.965,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	12.756.605,23	5,10
			41.609.363,23	16,66
Cosmétiques				
126.247,00	AMPLIFON SPA	EUR	4.240.636,73	1,70
63.526,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	10.964.587,60	4,39
19.411,00	LOREAL	EUR	8.290.438,10	3,32
31.500,00	MERCK KGAA	EUR	4.773.825,00	1,91
17.236,00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	3.941.873,20	1,57
150.300,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	7.794.558,00	3,12
			40.005.918,63	16,01
Chimie				
31.500,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	5.172.300,00	2,07
31.500,00	LINDE PLC	USD	11.002.768,10	4,40
42.300,00	SYMRISE AG	EUR	4.061.646,00	1,63
			20.236.714,10	8,10
Textile				
6.337,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	12.610.630,00	5,05
105.300,00	PUMA SE	EUR	5.804.136,00	2,32
			18.414.766,00	7,37
Matériaux de construction				
179.573,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.007.603,29	4,00
100.022,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	6.091.339,80	2,44
			16.098.943,09	6,44
Bureautique				
71.291,00	CAPGEMINI SE	EUR	12.372.553,05	4,95
21.641,00	TELEPERFORMANCE	EUR	3.320.811,45	1,33
			15.693.364,50	6,28
Services diversifiés				
2.430,00	ADYEN NV	EUR	3.853.494,00	1,54
156.284,00	EDENRED	EUR	9.586.460,56	3,84
			13.439.954,56	5,38
Banques				
126.000,00	BNP PARIBAS	EUR	7.272.720,00	2,91
468.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	5.763.420,00	2,31
			13.036.140,00	5,22
Alimentation				
511,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	5.884.575,59	2,35
78.768,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	7.040.283,84	2,82
			12.924.859,43	5,17
Logiciels				
299.160,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	12.153.375,00	4,86
			12.153.375,00	4,86
Commerce & Distribution				
144.000,00	MONCLER SPA	EUR	9.120.960,00	3,65
			9.120.960,00	3,65
Média				
73.800,00	WOLTERS KLUWER	EUR	8.582.940,00	3,43
			8.582.940,00	3,43
Energie				
224.474,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4.106.751,83	1,64
			4.106.751,83	1,64
			225.424.050,37	90,21
Fonds				
Organismes de placement collectif				
717,00	FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	EUR	7.620.627,33	3,04
			7.620.627,33	3,04
Total portefeuille titres			233.044.677,70	93,25

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	233.044.677,70	93,25
Avoirs en banque	20.445.036,94	8,18
Autres actifs et passifs	(3.587.951,57)	(1,43)
Total actif net	249.901.763,07	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	96,73	90,21
Fonds	3,27	3,04
	100,00	93,25

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	50,57	47,16
Pays-Bas	11,48	10,70
Allemagne	9,63	8,98
Italie	8,21	7,66
Suisse	8,00	7,45
Irlande	5,63	5,26
Royaume-Uni	4,72	4,40
Espagne	1,76	1,64
	100,00	93,25

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	14.531.958,00	5,83
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	14.320.800,00	5,73
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	12.756.605,23	5,10
HERMES INTERNATIONAL	Textile	12.610.630,00	5,05
CAPGEMINI SE	Bureautique	12.372.553,05	4,95
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	12.153.375,00	4,86
LINDE PLC	Chimie	11.002.768,10	4,40
ESSILORLUXOTTICA	Cosmétiques	10.964.587,60	4,39
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	10.007.603,29	4,00
EDENRED	Services diversifiés	9.586.460,56	3,84

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		410.656.506,65
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		14.759.665,30
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	425.416.171,95
Avoirs en banque	3.3	26.122.810,64
A recevoir sur vente de titres		561.034,61
A recevoir sur souscriptions d'actions		36.874,02
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	61.152,63
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	73.633,65
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	302.067,18
Total actifs		452.573.744,68
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	323,64
Charges à payer	10	615.434,21
A payer sur achat de titres		5.641.509,47
A payer sur rachat d'actions		2.633.847,75
Distribution de dividendes et autres passifs		901,78
Total passifs		8.892.016,85
Actifs nets à la fin de la période		443.681.727,83

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.731.795,72
Intérêts bancaires	3.4	291.567,12
Autres revenus		348,24
Total revenus		4.023.711,08
Charges		
Commission de gestion	6	2.917.981,62
Commission de banque dépositaire	8	21.569,26
Commission de performance	6	6,67
Commission de services	7	547.474,61
Frais professionnels		3.649,23
Frais de transaction	12	695.510,88
Taxe d'abonnement	9	22.224,52
Intérêts bancaires et charges		12.676,67
Autres charges	11	3.262,09
Total charges		4.224.355,55
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		(200.644,47)
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	(3.281.227,60)
Change	3.2	(505.305,21)
Contrats de change à terme	3.3, 13	(191.323,02)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		(4.178.500,30)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	29.439.296,06
Contrats de change à terme	3.3, 13	101.561,62
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		25.362.357,38
Souscriptions		111.574.803,09
Rachats		(96.859.261,67)
Distribution de dividendes	16	(36.132,69)
Actifs nets en début de période		403.639.961,72
Actifs nets à la fin de la période		443.681.727,83

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
F	213.999,99	30.189,23	(76.031,86)	168.157,36
F (CHF)	-	6.030,00	(75,00)	5.955,00
F (USDH)	152,00	130,00	-	282,00
F (d)	500,00	51,25	-	551,25
I	43.848,81	35.877,52	(16.019,71)	63.706,62
I (CHF)	5.098,00	354,00	(163,00)	5.289,00
I (USD)	50,00	4.549,36	(61,74)	4.537,62
I (USDH)	8.389,08	300,00	(266,65)	8.422,43
L	55.800,00	4.500,00	-	60.300,00
M	32.981,29	119,02	(9.375,00)	23.725,31
MGA	2.525,00	14.384,00	(4.177,00)	12.732,00
R	1.233.374,25	171.270,77	(274.685,95)	1.129.959,07
R (CHF)	11.892,20	13.227,00	(2.690,00)	22.429,20
R (USDH)	35.442,78	1.186,00	(1.213,00)	35.415,78
U	15.280,94	1.633,49	(290,05)	16.624,38

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Fonds				
Actions					Organismes de placement collectif				
Accessoires & Equipements automobiles					13.500,00 UNION DOLLAR CASH USD 24.419.780,02 5,50				
272.900,00	BYD CO LTD-H	HKD	7.979.812,16	1,80	24.419.780,02 5,50				
609.400,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	8.047.127,00	1,81	Total portefeuille titres 425.416.171,95 95,88				
154.560,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	4.461.998,26	1,01					
21.560,00	DEERE & CO	USD	8.007.237,76	1,80					
900.000,00	HEXAGON AB-B SHS	SEK	10.138.532,36	2,29					
20.650,00	KEYENCE CORP	JPY	8.885.299,87	2,00					
21.560,00	LG ENERGY SOLUTION	KRW	8.293.714,30	1,87					
25.200,00	TESLA INC	USD	6.046.383,13	1,36					
146.900,00	WABTEC CORP	USD	14.766.748,85	3,34					
127.800,00	XYLEM INC	USD	13.192.333,64	2,97					
			89.819.187,33	20,25					
Energie									
31.500,00	AMERESCO INC-CL A	USD	1.404.074,24	0,32					
81.900,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	10.716.063,24	2,42					
8.460.000,00	CHINA DATANG CORP RENEWABL-H	HKD	2.592.512,02	0,58					
685.200,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	12.535.734,00	2,83					
36.000,00	ELIA GROUP SA/NV	EUR	4.186.800,00	0,94					
31.850,00	ENPHASE ENERGY INC	USD	4.889.310,72	1,10					
279.200,00	ERG SPA	EUR	7.532.816,00	1,70					
42.750,00	FIRST SOLAR INC	USD	7.448.531,16	1,68					
175.700,00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	9.443.673,69	2,13					
63.700,00	VERBUND AG	EUR	4.678.765,00	1,05					
236.500,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	5.763.574,83	1,30					
			71.191.854,90	16,05					
Appareils électriques & électroniques									
22.500,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.349.197,98	0,52					
97.300,00	LEGRAND SA	EUR	8.834.840,00	1,99					
135.378,00	NEXTRACKER INC-CL A	USD	4.939.870,01	1,11					
13.230,00	NVIDIA CORP	USD	5.129.747,57	1,16					
254.700,00	PRYSMIAN SPA	EUR	9.749.916,00	2,20					
92.700,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15.430.842,00	3,48					
204.300,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	9.308.929,50	2,10					
			55.743.343,06	12,56					
Services diversifiés									
183.600,00	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	6.396.810,91	1,44					
93.700,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	13.154.930,34	2,96					
24.600,00	SHIMANO INC	JPY	3.737.869,22	0,84					
99.050,00	TETRA TECH INC	USD	14.865.670,94	3,36					
77.400,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	12.303.123,74	2,77					
			50.458.405,15	11,37					
Matériaux de construction									
136.400,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.601.572,00	1,71					
154.000,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	9.378.600,00	2,11					
609.400,00	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	5.295.420,58	1,19					
351.000,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	6.467.406,78	1,46					
65.700,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	11.517.673,69	2,60					
			40.260.673,05	9,07					
Chimie									
63.670,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	10.454.614,00	2,36					
20.560,00	ALBEMARLE CORP	USD	4.204.152,52	0,95					
139.500,00	HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	4.104.778,79	0,93					
46.800,00	LINDE PLC	USD	16.346.969,75	3,68					
31.500,00	SYMRISE AG	EUR	3.024.630,00	0,68					
			38.135.145,06	8,60					
Logiciels									
36.000,00	ANSYS INC	USD	10.898.001,83	2,46					
180.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	7.312.500,00	1,64					
27.900,00	SYNOPSYS INC	USD	11.134.682,86	2,51					
			29.345.184,69	6,61					
Agriculture									
89.150,00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	6.174.311,64	1,39					
116.150,00	DARLING INGREDIENTS INC	USD	6.791.208,52	1,53					
			12.965.520,16	2,92					
Bois & Papier									
216.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	6.594.480,00	1,49					
			6.594.480,00	1,49					
Equipement diversifié									
24.300,00	VALMONT INDUSTRIES	USD	6.482.598,53	1,46					
			6.482.598,53	1,46					
			400.996.391,93	90,38					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

	Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme						
11.053.180,77	CHF	11.324.728,99	EUR	29/09/23	11.324.728,99	BNP Paribas 55.402,98
82.502,03	EUR	90.490,04	USD	29/09/23	82.502,03	BNP Paribas (74,18)
335.472,71	EUR	326.859,19	CHF	29/09/23	335.472,71	BNP Paribas (1.049,75)
14.785.150,89	USD	13.472.704,12	EUR	29/09/23	13.472.704,12	BNP Paribas 19.354,39
1.235,73	CHF	1.272,96	EUR	28/03/24	1.272,96	BNP Paribas 12,88
1.272,96	EUR	1.235,73	CHF	28/03/24	1.272,96	BNP Paribas (12,67)
						73.633,65

Total Contrats de changes à terme 73.633,65

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Total Autres instruments financiers 73.633,65

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	425.416.171,95	95,88
Total Autres instruments financiers	73.633,65	0,02
Avoirs en banque	26.122.487,00	5,89
Autres actifs et passifs	(7.930.564,77)	(1,79)
Total actif net	443.681.727,83	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	94,26	90,38
Fonds	5,74	5,50
	100,00	95,88

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	43,70	41,90
France	17,42	16,68
Japon	5,99	5,74
Royaume-Uni	5,73	5,49
Italie	4,06	3,90
Irlande	3,75	3,60
Suède	3,63	3,48
Chine	3,53	3,39
Espagne	2,95	2,83
Corée du Sud	2,91	2,80
Suisse	2,19	2,10
Autres	4,14	3,97
	100,00	95,88

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
UNION DOLLAR CASH	Organismes de placement collectif	24.419.780,02	5,50
LINDE PLC	Chimie	16.346.969,75	3,68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	15.430.842,00	3,48
TETRA TECH INC	Services diversifiés	14.865.670,94	3,36
WABTEC CORP	Accessoires & Equipements automobiles	14.766.748,85	3,34
XYLEM INC	Accessoires & Equipements automobiles	13.192.333,64	2,97
REPUBLIC SERVICES INC	Services diversifiés	13.154.930,34	2,96
EDP RENOVAVEIS SA	Energie	12.535.734,00	2,83
WASTE MANAGEMENT INC	Services diversifiés	12.303.123,74	2,77
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Matériaux de construction	11.517.673,69	2,60

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6.238.402,42
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		304.327,14
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	6.542.729,56
Avoirs en banque	3.3	411.077,34
A recevoir sur souscriptions d'actions		1.146,62
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	5.865,66
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	3.261,19
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	2.448,42
Total actifs		6.966.528,79
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	0,11
Charges à payer	10	29.883,88
Total passifs		29.883,99
Actifs nets à la fin de la période		6.936.644,80

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	89.185,42
Intérêts bancaires	3.4	12.486,47
Autres revenus		6,67
Total revenus		101.678,56
Charges		
Commission de gestion	6	136.179,52
Commission de banque dépositaire	8	7.158,77
Commission de services	7	20.992,21
Frais professionnels		3.972,27
Frais de transaction	12	41.704,00
Taxe d'abonnement	9	685,82
Intérêts bancaires et charges		3.531,71
Autres charges	11	15.789,20
Total charges		230.013,50
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		(128.334,94)
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	391.868,61
Change	3.2	(3.390,67)
Contrats de change à terme	3.3, 13	(3.719,27)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		256.423,73
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	1.706.235,12
Contrats de change à terme	3.3, 13	4.220,40
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1.966.879,25
Souscriptions		823.613,28
Rachats		(15.944.717,67)
Actifs nets en début de période		20.090.869,94
Actifs nets à la fin de la période		6.936.644,80

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
F	5.510,00	-	(1.420,00)	4.090,00
G	100,00	-	(100,00)	-
I	4.156,00	52,00	(698,00)	3.510,00
I (CHF)	621,00	-	(18,00)	603,00
I (USDH)	391,00	-	(170,00)	221,00
M	1.100,00	-	(1.100,00)	-
R	149.604,05	6.780,94	(137.359,05)	19.025,94
R (USDH)	-	1.250,00	-	1.250,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Fonds				
Actions					Investissement croisé				
Services diversifiés					125,00 MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION MCI EUR 133.741,25 1,93				
3.549,00	ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	177.872,89	2,56	133.741,25 1,93				
1.945,00	BRP INC/CA	CAD	150.876,60	2,18	Total portefeuille titres 6.542.729,56 94,32				
1.550,00	BRUNSWICK CORP	USD	123.090,74	1,77					
18.800,00	GIANT MANUFACTURING	TWD	127.256,38	1,83					
1.613,00	MALIBU BOATS INC - A	USD	86.726,47	1,25					
705,00	POLARIS INC	USD	78.144,50	1,13					
4.330,00	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	170.602,00	2,46					
580,00	SHIMANO INC	JPY	88.128,62	1,27					
15.600,00	TECHNOGYM SPA	EUR	132.288,00	1,91					
6.304,00	TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	USD	114.696,98	1,65					
22.500,00	YONEX CO LTD	JPY	197.621,63	2,85					
			1.447.304,81	20,86					
Commerce & Distribution									
15.251,00	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	142.793,61	2,06					
2.160,00	GOLDWIN INC	JPY	167.115,13	2,41					
111.000,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	188.848,10	2,72					
30.053,00	LI NING CO LTD	HKD	148.161,22	2,14					
622,00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	215.790,10	3,11					
2.850,00	MONCLER SPA	EUR	180.519,00	2,60					
1.800,00	SONY GROUP CORP	JPY	147.995,06	2,13					
720.000,00	VIVA GOODS COMPANY LTD	HKD	120.425,28	1,74					
			1.311.647,50	18,91					
Textile									
5.600,00	ASICS CORP	JPY	157.004,00	2,26					
600,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	290.188,82	4,18					
6.300,00	DESCENTE LTD	JPY	163.205,50	2,35					
6.785,00	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	205.229,15	2,96					
5.900,00	PUMA SE	EUR	325.208,00	4,69					
5.140,00	VF CORP	USD	89.938,22	1,30					
			1.230.773,69	17,74					
Loisirs									
1.810,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	104.708,50	1,51					
1.400,00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	257.763,79	3,72					
1.320,00	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	227.521,54	3,28					
840,00	VAIL RESORTS INC	USD	193.839,05	2,79					
			783.832,88	11,30					
Cosmétiques									
4.908,00	BELLRING BRANDS INC	USD	164.649,68	2,37					
18.000,00	BIOGAIA AB-B SHS	SEK	177.185,65	2,55					
3.060,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	185.742,00	2,69					
			527.577,33	7,61					
Logiciels									
630,00	MICROSOFT CORP	USD	196.645,46	2,83					
1.892,00	NEXON CO LTD	JPY	32.959,60	0,48					
			229.605,06	3,31					
Accessoires & Equipements automobiles									
660,00	FERRARI NV	EUR	197.670,00	2,85					
			197.670,00	2,85					
Alimentation									
14.300,00	GLANBIA PLC	EUR	195.910,00	2,82					
			195.910,00	2,82					
Appareils électriques & électroniques									
630,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	65.777,54	0,95					
202,00	NVIDIA CORP	USD	78.322,68	1,13					
			144.100,22	2,08					
Bureautique									
6.520,00	KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	137.519,08	1,98					
			137.519,08	1,98					
Média									
1.899,00	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	131.032,74	1,89					
			131.032,74	1,89					
Chimie									
750,00	SYMRISE AG	EUR	72.015,00	1,04					
			72.015,00	1,04					
			6.408.988,31	92,39					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme							
570.001,14	CHF	584.000,81	EUR	29/09/23	584.000,81	BNP Paribas	2.860,87
305.340,64	USD	278.236,26	EUR	29/09/23	278.236,26	BNP Paribas	399,64
949,90	CHF	978,52	EUR	28/03/24	978,52	BNP Paribas	9,90
978,52	EUR	949,90	CHF	28/03/24	978,52	BNP Paribas	(9,74)
2.400,75	EUR	2.611,54	USD	28/03/24	2.400,75	BNP Paribas	39,33
2.611,54	USD	2.400,75	EUR	28/03/24	2.400,75	BNP Paribas	(38,81)
							3.261,19

Total Contrats de changes à terme **3.261,19**

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Total Autres instruments financiers **3.261,19**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	6.542.729,56	94,32
Total Autres instruments financiers	3.261,19	0,05
Avoirs en banque	411.077,23	5,93
Autres actifs et passifs	(20.423,18)	(0,30)
Total actif net	6.936.644,80	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	97,96	92,39
Fonds	2,04	1,93
	100,00	94,32

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	30,85	29,08
Japon	14,58	13,75
Italie	10,23	9,66
Irlande	9,04	8,52
Allemagne	7,67	7,24
Canada	5,60	5,29
Chine	4,45	4,20
Suisse	3,14	2,96
Pays-Bas	3,02	2,85
Royaume-Uni	2,89	2,72
Suède	2,71	2,55
Luxembourg	2,04	1,93
Autres	3,78	3,57
	100,00	94,32

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PUMA SE	Textile	325.208,00	4,69
DECKERS OUTDOOR CORP	Textile	290.188,82	4,18
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Loisirs	257.763,79	3,72
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	Loisirs	227.521,54	3,28
LULULEMON ATHLETICA INC	Commerce & Distribution	215.790,10	3,11
ON HOLDING AG-CLASS A	Textile	205.229,15	2,96
FERRARI NV	Accessoires & Equipements automobiles	197.670,00	2,85
YONEX CO LTD	Services diversifiés	197.621,63	2,85
MICROSOFT CORP	Logiciels	196.645,46	2,83
GLANBIA PLC	Alimentation	195.910,00	2,82

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023) (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		468.229,82
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		38.265,96
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	506.495,78
Avoirs en banque	3.3	38.888,19
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	127,06
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	520,76
Total actifs		546.031,79
Passifs		
Charges à payer	10	2.214,37
Total passifs		2.214,37
Actifs nets à la fin de la période		543.817,42

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période terminée le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	6.062,81
Intérêts bancaires	3.4	320,09
Autres revenus		0,52
Total revenus		6.383,42
Charges		
Commission de gestion	6	2.541,26
Commission de services	7	628,59
Frais professionnels		185,00
Frais de transaction	12	838,62
Taxe d'abonnement	9	26,56
Intérêts bancaires et charges		1.650,86
Total charges		5.870,89
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		512,53
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	79,87
Change	3.2	(40,94)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période		551,46
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	38.265,96
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		38.817,42
Souscriptions		505.000,00
Rachats		-
Actifs nets en début de période		-
Actifs nets à la fin de la période		543.817,42

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023) (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
I	-	130,00	-	130,00
M	-	250,00	-	250,00
R	-	1.250,00	-	1.250,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023) (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Appareils électriques & électroniques				
50,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	5.220,44	0,96
113,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	8.798,67	1,62
52,00	ANALOG DEVICES INC	USD	9.285,17	1,71
15,00	ASML HOLDING NV	EUR	9.945,00	1,83
100,00	IBIDEN CO LTD	JPY	5.136,74	0,93
129,00	JABIL INC	USD	12.761,66	2,35
61,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.154,06	1,87
125,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.695,00	1,05
			66.996,74	12,32
Cosmétiques				
60,00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	10.582,77	1,95
57,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	7.489,74	1,37
19,00	LOREAL	EUR	8.114,90	1,49
29,00	MCKESSON CORP	USD	11.358,38	2,09
94,00	MERCK & CO. INC.	USD	9.941,94	1,83
56,00	MERCK KGAA	EUR	8.486,80	1,56
347,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	9.961,90	1,83
			65.936,43	12,12
Energie				
286,00	AES CORP	USD	5.434,26	1,00
562,00	ENGIE	EUR	8.558,14	1,57
135,00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	7.275,89	1,34
335,00	RWE AG	EUR	13.356,45	2,46
80,00	VALERO ENERGY CORP	USD	8.601,28	1,58
140,00	WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	8.523,19	1,57
			51.749,21	9,52
Alimentation				
175,00	COCA-COLA CO/THE	USD	9.659,49	1,78
66,00	GENERAL MILLS INC	USD	4.639,96	0,85
39,00	HERSHEY CO/THE	USD	8.926,03	1,64
188,00	KROGER CO	USD	8.098,99	1,49
32,00	PERNOD RICARD SA	EUR	6.476,80	1,19
75,00	SYSCO CORP	USD	5.100,82	0,94
			42.902,09	7,89
Banques				
3.074,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	10.405,49	1,91
211,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	5.548,66	1,02
67,00	BANK OF MONTREAL	CAD	5.552,32	1,02
789,00	ING GROEP NV	EUR	9.734,68	1,79
50,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	5.418,55	1,00
			36.659,70	6,74
Logiciels				
15,00	INTUIT INC	USD	6.299,59	1,16
46,00	MICROSOFT CORP	USD	14.358,24	2,64
67,00	ORACLE CORP	USD	7.313,50	1,34
			27.971,33	5,14
Commerce & Distribution				
29,00	LOWES COS INC	USD	5.999,36	1,10
37,00	MCDONALDS CORP	USD	10.120,23	1,86
400,00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	4.448,03	0,82
90,00	TJX COMPANIES INC	USD	6.994,59	1,29
			27.562,21	5,07
Matériaux de construction				
142,00	CRH PLC	EUR	7.171,00	1,32
300,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	5.527,70	1,02
55,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	9.641,89	1,77
			22.340,59	4,11
Chimie				
42,00	LINDE PLC	USD	14.670,36	2,70
150,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	6.753,44	1,24
			21.423,80	3,94
Bureautique				
54,00	APPLE INC	USD	9.600,71	1,77
50,00	FUJITSU LIMITED	JPY	5.896,15	1,08
320,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	4.927,59	0,91
			20.424,45	3,76
Accessoires & Equipements automobiles				
70,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	7.876,40	1,45
28,00	DEERE & CO	USD	10.399,01	1,91
			18.275,41	3,36

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Assurances				
362,00	AXA SA	EUR	9.783,05	1,80
112,00	METLIFE INC	USD	5.803,26	1,07
			15.586,31	2,87
Transports				
221,00	DELTA AIR LINES INC	USD	9.630,01	1,77
312,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	5.371,08	0,99
			15.001,09	2,76
Internet				
58,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	13.583,48	2,50
			13.583,48	2,50
Services diversifiés				
39,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	5.475,37	1,01
50,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	7.947,75	1,46
			13.423,12	2,47
Textile				
11,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9.493,00	1,75
			9.493,00	1,75
Télécommunications				
7.500,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	8.109,38	1,49
			8.109,38	1,49
Equipement diversifié				
42,00	EATON CORP PLC	USD	7.741,70	1,42
			7.741,70	1,42
Stockage & Entrepôt				
278,00	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	6.123,13	1,13
			6.123,13	1,13
Média				
80,00	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	5.520,07	1,02
			5.520,07	1,02
Publicité				
556,00	WPP PLC	GBP	5.334,85	0,97
			5.334,85	0,97
Immobilier				
400,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	4.337,69	0,79
			4.337,69	0,79
			506.495,78	93,14
Total portefeuille titres			506.495,78	93,14

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	506.495,78	93,14
Avoirs en banque	38.888,19	7,15
Autres actifs et passifs	(1.566,55)	(0,29)
Total actif net	543.817,42	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023) (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	93,14
	100,00	93,14

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	56,36	52,52
France	10,38	9,67
Japon	8,57	7,96
Allemagne	5,87	5,47
Royaume-Uni	5,43	5,04
Irlande	4,16	3,88
Pays-Bas	3,89	3,62
Espagne	2,05	1,91
Autres	3,29	3,07
	100,00	93,14

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LINDE PLC	Chimie	14.670,36	2,70
MICROSOFT CORP	Logiciels	14.358,24	2,64
PALO ALTO NETWORKS INC	Internet	13.583,48	2,50
RWE AG	Energie	13.356,45	2,46
JABIL INC	Appareils électriques & électroniques	12.761,66	2,35
MCKESSON CORP	Cosmétiques	11.358,38	2,09
AMERISOURCEBERGEN CORP	Cosmétiques	10.582,77	1,95
BANCO SANTANDER SA	Banques	10.405,49	1,91
DEERE & CO	Accessoires & Equipements automobiles	10.399,01	1,91
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	10.154,06	1,87

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

Note 1 - Informations générales

MANDARINE FUNDS (la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010, concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE) telle que modifiée.

Dans le cadre de l'entrée en vigueur du règlement européen SFDR le 10 mars 2021, le prospectus de la SICAV Mandarine Funds a été mis à jour afin d'une part, de classer les compartiments selon les deux catégories « article 8 » ou « article 9 » et, d'autre part, de tenir compte, dans le processus de gestion, du risque de durabilité (défini comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement).

L'information sur l'évolution de la VNI (chiffres non audités) des différents compartiments est accessible sur les plateformes d'information financières ainsi que sur le site internet de la société de gestion www.mandarine-gestion.com. Les factsheets mensuelles éditées par la société de gestion sont également librement accessibles sur le site internet.

Au 30 juin 2023, les compartiments suivants sont ouverts à la souscription :

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE libellé en EUR
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS libellé en EUR
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP libellé en EUR
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP libellé en EUR
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS libellé en EUR
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION libellé en EUR
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT libellé en EUR
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023)

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE, a pour objectif de fournir aux investisseurs une croissance du capital à long terme, provenant d'un portefeuille diversifié dont les valeurs mobilières sont gérées activement et de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence Stox Europe Small 200 (EUR) Net Return. Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE investit au moins 75% dans des titres présentant des caractéristiques durables.

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS, a pour objectif de favoriser la constitution d'un patrimoine à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié exposé à différentes classes d'actifs. Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS investit au moins 90 % de son actif net (hors liquidités) dans des titres présentant des caractéristiques durables.

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP a pour objectif de fournir aux investisseurs une croissance à long terme, provenant d'un portefeuille géré de façon active composé d'actions cotées sélectionnées dans l'univers des sociétés européennes de micro et petite capitalisations et de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence composite 50% MSCI® Europe Microcap NR et 50% MSCI® Europe Microcap NR Ex UK.

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP a pour objectif de fournir aux investisseurs une croissance à long terme, provenant d'un portefeuille géré de façon active composé d'actions cotées sélectionnées dans l'univers des sociétés de micro et petite capitalisations sur les marchés développés au niveau mondial et de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence MSCI® World Micro Cap – Net Return.

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS a pour objectif de fournir aux investisseurs une croissance du capital à long terme, provenant d'un portefeuille diversifié et de réaliser et de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX® Net Return (EUR) en sélectionnant via une stratégie active de « stock picking » des entreprises de la zone euro répondant positivement à des critères ESG (Environnemental, Social, Governance) et possédant un profil de croissance supérieur à la moyenne.

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION a pour objectif réaliser une performance nette supérieure à MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index), sur la durée de placement recommandée de 5 ans, au travers d'un portefeuille diversifié composé d'actions d'entreprises, de toutes tailles de capitalisation et de toutes zones géographiques, dont le modèle économique, les produits ou services répondent, selon l'analyse de la société de gestion, significativement et positivement aux défis de la transition énergétique et écologique.

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT a pour objectif de fournir aux investisseurs une croissance du capital à long terme provenant d'un portefeuille diversifié composé d'actions d'entreprises, de toutes tailles de capitalisation et de toutes zones géographiques, dont le modèle économique, les produits ou services participent ou offrent des solutions dans des thématiques liées au Sport (infrastructures sportives, équipements sportifs, matériel sportif, économie du sport, mesure de la performance et accompagnement médical, eSport, nutrition du sportif) et de réaliser une performance nette supérieure à MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index).

Le compartiment MANDARINE FUNDS - GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023) a pour objectif de réaliser une performance nette supérieure à l'indice MSCI World Net Return EUR ("Indice"), sur la durée de placement recommandée de 5 ans, au travers d'un portefeuille diversifié composé d'actions d'entreprises des pays de l'OCDE, dont la capitalisation est supérieure à 1 milliard \$, qui ont initié ou qui ont pour objectif d'initier une démarche de transition vers des activités ou des secteurs d'activités liés au développement durable et à l'environnement, et plus spécifiquement, à la transition énergétique et écologique.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV

Les actions de la SICAV sont des actions de capitalisation et de distribution.

La SICAV peut émettre des actions des catégories suivantes :

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD), R (d), R (CHF) et R (USDH)	50 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F, F (d) et F (CHF)	50 EUR/USD/CHF	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	500.000 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie G	500.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels de droit allemand et autrichien: personnes morales soumises aux règles fiscales et légales allemandes
Actions de la catégorie S	250.000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M	20.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L	20.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L (d)	20.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L (GBPd)	15.000.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L (GBP)	15.000.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B1 (GBP)	15.000.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	15.000.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B3 (GBP)	1.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	1.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarine Gestion et aux entités de son groupe

Pour les actions I (USDH), B2 (GBPH), B4 (GBPH), R (USDH), R (CHF), F (CHF) et I (CHF) une couverture de change est mise en place qui a pour objectif de limiter respectivement l'impact de l'évolution du taux de change EUR/USD, EUR/GBP et EUR/CHF sur la performance et de couvrir au mieux le risque de change USD/EUR, GBP/EUR et CHF/EUR.

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories G, I, I (USDH), M, R, R (USDH), S, B3 (GBP), F, F (CHF), I (CHF), L, MG, R (CHF) et R (d) sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R et R (d)	50 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F	50 EUR	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I et I2	500.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie G et G2	500.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels de droit allemand et autrichien : personnes morales soumises aux règles fiscales et légales allemandes et autrichiennes
Actions de la catégorie S	500.000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M	20.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L	20.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarin Gestion et aux entités de son groupe

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories I, M et R sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD) et R (USDH)	50 EUR/USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie I, I (USD) et I (USDH)	100.000 EUR/USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie G	100.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels de droit allemand et autrichien: personnes morales soumises aux règles fiscales et légales allemandes
Actions de la catégorie S	100.000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M	10.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L	10.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F	50 EUR	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarin Gestion et aux entités de son groupe
Actions de la catégorie B1 (GBP) et B2 (GBPH)	10.000.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	1.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels

Pour les actions I (USDH), R (USDH), B2 (GBPH) et B4 (GBPH), une couverture de change est mise en place qui a pour objectif de limiter respectivement l'impact de l'évolution du taux de change EUR/USD, EUR/GBP sur la performance et de couvrir au mieux le risque de change USD/EUR, GBP/EUR.

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories B4 (GBPH), F, G, I, I (USDH), L, M et R sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD) et R (USDH)	50 EUR/USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F	50 EUR/USD	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (USD) et I (USDH)	100.000 EUR/USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie G	100.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels de droit allemand et autrichien: personnes morales soumises aux règles fiscales et légales allemandes
Actions de la catégorie S	100.000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M	10.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L	10.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarinie Gestion et aux entités de son groupe
Actions de la catégorie B1 (GBP) et B2 (GBPH)	10.000.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	1.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie A1 (AUD) et A2 (AUD)	20.000.000 AUD	réservées aux investisseurs institutionnels

Pour les actions I (USDH), R (USDH), B2 (GBPH) et B4 (GBPH), une couverture de change est mise en place qui a pour objectif de limiter respectivement l'impact de l'évolution du taux de change EUR/USD, EUR/GBP sur la performance et de couvrir au mieux le risque de change USD/EUR, GBP/EUR.

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories F, G, I, I (USD), I (USDH), M et R sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (CHF) et R (USDH)	50 EUR/CHF/USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F	50 EUR	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (CHF) et I (USDH)	1.000.000 EUR/CHF/USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie S	300.000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M	40.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarinie Gestion et aux entités de son groupe

Pour les actions I (CHF), I (USDH), R(CHF) et R (USDH), une couverture de change est mise en place qui a pour objectif de limiter respectivement l'impact de l'évolution du taux de change EUR/USD, EUR/CHF sur la performance et de couvrir au mieux le risque de change USD/EUR, CHF/EUR.

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories F, I, M et R sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH), R (CHF) et R (d)	50 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F, F (USDH), F (CHF) (lancé le 9 janvier 2023) et F (d)	50 EUR/USD/GBP	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	100.000 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie G	100.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels de droit allemand et autrichien: personnes morales soumises aux règles fiscales et légales allemandes
Actions de la catégorie S	100.000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M	15.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	1.000 GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L	15.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarin Gestion et aux entités de son groupe
Actions de la catégorie U	50 EUR	réservées aux contrats d'assurance-vie distribués ou commercialisés auprès de l'Union Financière de France Banque (UFF Banque)
Actions de la catégorie MGA	50 EUR	réservées aux contrats d'assurance-vie distribués ou commercialisés auprès de clients de l'Union Financière de France Banque (UFF).

Pour les Actions I (USDH), R (USDH), B3 (GBP), B4 (GBPH), R (CHF), F (USDH), F (CHF) (lancé le 9 janvier 2023) et I (CHF) une couverture de change est mise en place qui a pour objectif de limiter respectivement l'impact de l'évolution du taux de change EUR/USD, EUR/GBP et EUR/CHF sur la performance et de couvrir au mieux le risque de change USD/EUR, GBP/EUR et CHF/EUR. Pour les Classes libellées dans des devises autres que l'euro, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait qu'il pourra subsister un risque de change résiduel. La couverture peut générer un écart de performance entre les Classes en devises différentes.

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories F, F(CHFH) (lancé le 9 janvier 2023) F (USDH), F (d), I, I (USD), I (CHF), I (USDH), L, M, MGA, R, R (CHF), R (USDH) et U sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USDH) (réactivé le 10 mai 2023), R (d) et R (CHF)	50 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F, F (d) et F (CHF)	50 EUR/USD/CHF	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (USDH) et I (CHF)	100.000 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie G	100.000 EUR	réservées Institutionnels de droit allemand : personnes morales soumises directement ou indirectement aux règles fiscales et légales allemandes
Actions de la catégorie M et L	15.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	1.000 EUR/GBP	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarin Gestion et aux entités de son groupe

Pour les Actions I (USDH), B4 (GBPH), R (CHF), R(USDH), F (CHF) et I (CHF) une couverture de change est mise en place qui a pour objectif de limiter respectivement l'impact de l'évolution du taux de change EUR/USD, EUR/GBP et EUR/CHF sur la performance et de couvrir au mieux le risque de change USD/EUR, GBP/EUR et CHF/EUR. Pour les Classes libellées dans des devises autres que l'euro, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait qu'il pourra subsister un risque de change résiduel. La couverture peut générer un écart de performance entre les Classes en devises différentes.

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories F, I, I (CHF), I (USDH), R (USDH) (réactivé le 10 mai 2023) et R sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023)

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie F, F (d), F (USDH), R (lancé le 5 janvier 2023), R (USD), R (USDH), R (CHF), R (d) et Z	50 EUR/USD/CHF	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I (lancé le 5 janvier 2023), I (CHF), I (USD) et I (USDH)	100.000 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie M (lancé le 5 janvier 2023) et L	15.000.000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie MG	1.000 EUR	réservées à Mandarin Gestion et aux entités de son groupe

Pour les Actions I (USDH), R (USDH), R (CHF), et I (CHF), une couverture de change est mise en place qui a pour objectif de limiter respectivement l'impact de l'évolution du taux de change EUR/USD, EUR/GBP et EUR/CHF sur la performance et de couvrir au mieux le risque de change USD/EUR, GBP/EUR et CHF/EUR. Pour les Classes libellées dans des devises autres que l'euro, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait qu'il pourra subsister un risque de change résiduel. La couverture peut générer un écart de performance entre les Classes en devises différentes.

Au 30 juin 2023, seules des actions des catégories I, M et R sont en circulation (lancées le 5 janvier 2023).

Note 3 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et aux principes comptables généralement admis.

3.1 Combinaison des différents compartiments

Les états financiers de MANDARINE FUNDS sont exprimés en euros (EUR) en convertissant et en additionnant les états financiers des compartiments libellés en devises autres que l'euro au taux de change en vigueur à la fin de la période.

3.2 Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise de leur valeur nette d'inventaire (« VNI ») et les états financiers de chaque compartiment sont exprimés dans cette même devise.

Le prix d'acquisition des titres libellés dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

Pour la période clôturée le 30 juin 2023, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat des Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur Change dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

3.3 Evaluation des Investissements détenus par la SICAV

Les actifs et passifs de chaque compartiment de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs ;

b) La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont cotés ou négociés sur une bourse est déterminée suivant leur dernier cours disponible ;

c) La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminée suivant le dernier cours disponible ;

d) Les instruments du marché monétaire et titres à revenu fixe pourront être évalués sur base du coût amorti, méthode qui consiste après l'achat à prendre en considération un amortissement constant pour atteindre le prix de remboursement à l'échéance du titre ;

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 3 - Principales méthodes comptables (suite)

3.3 Evaluation des Investissements détenus par la SICAV (suite)

e) La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif sera déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle. Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni sur une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant les deuxième et troisième paragraphes ci-dessus ne serait pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, laquelle sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV ;

f) Les bénéfices et pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition ;

g) Les contrats de change à terme ouverts sont évalués en fonction du taux de change à terme correspondant à la durée de vie restante du contrat. Le bénéfice / (perte) net(te) réalisé(e) et la variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets;

Les bénéfice / (pertes) net(te)s réalisé(e)s et la variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

3.4 Revenus

Les intérêts bancaires sont enregistrés lors de leur réception sur les comptes de la SICAV.

Les dividendes sont enregistrés à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende » nets.

Les intérêts obligataires sont provisionnés quotidiennement nette de la taxe.

3.5 Fiscalité de la SICAV

Les paiements de dividendes ou du prix de remboursement en faveur des actionnaires peuvent être soumis au prélèvement d'une retenue conformément aux dispositions de la directive européenne 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 et de la directive « Savings » sur les échanges automatiques d'information, en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts (conformément aux dispositions de la Directive européenne 2003/48/CE (« la Directive »)). Au cas où un tel paiement serait soumis à la retenue à la source, l'investisseur a la faculté d'éviter cette retenue par la remise d'un certificat d'exemption ou d'un mandat pour procéder à l'échange d'information, selon les possibilités offertes par l'agent payeur.

La Directive a été transcrite dans la législation luxembourgeoise par la loi du 21 juin 2005 (« la Loi »).

Les dividendes distribués par un compartiment de la SICAV seront soumis à la Directive et à la Loi si plus de 15% des actifs du compartiment sont investis dans des créances telles que définies dans la Loi.

La plus-value qu'un actionnaire réalise lors de la cession des actions d'un compartiment est soumise à la Directive et à la Loi si plus de 25% des actifs du compartiment sont investis dans les créances telles que définies dans la Loi.

Note 4 - Taux de change 30 juin 2023

Les taux de change utilisés pour la conversion des éléments d'actif et de passif de la SICAV non libellés en EUR sont les suivants :

1 EUR	=	1,639000	AUD	1 EUR	=	5,092200	MYR
1 EUR	=	1,443700	CAD	1 EUR	=	11,688500	NOK
1 EUR	=	0,976050	CHF	1 EUR	=	1,780800	NZD
1 EUR	=	7,925100	CNY	1 EUR	=	4,432650	PLN
1 EUR	=	7,445950	DKK	1 EUR	=	11,78425	SEK
1 EUR	=	0,858150	GBP	1 EUR	=	1,476500	SGD
1 EUR	=	8,549700	HKD	1 EUR	=	33,978650	TWD
1 EUR	=	4,058650	ILS	1 EUR	=	1,091000	USD
1 EUR	=	157,687700	JPY	1 EUR	=	20,610350	ZAR
1 EUR	=	1.437,556150	KRW				

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 5 - Commission à la charge du souscripteur

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE, les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS, les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP, les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP, les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS, les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION, les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE - GLOBAL SPORT, les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023), les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Toutes les catégories	2,00% max p.a.	-	1,00% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE, la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance	
Actions de la catégorie Z	2,20% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du Stoxx Europe Small 200 (EUR) Net Return.	
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH) et R (CHF)	1,95% max p.a.		
Actions de la catégorie R (d)	1,95% max p.a.		
Actions de la catégorie F, F (d) et F (CHF)	1,10% max p.a.		
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	0,90% max p.a.		
Actions de la catégorie G	0,90% max p.a.		
Actions de la catégorie S	1,40% max p.a.		
Actions de la catégorie M	0,60% max p.a.		
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0,60% max p.a.		
Action de la catégorie B2 (GBPH)	0,60% max p.a.		
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0,95% max p.a.		-
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0,95% max p.a.		-
Actions de la catégorie L	0,75% max p.a.		-
Actions de la catégorie L (d)	0,75% max p.a.	-	
Actions de la catégorie L (GBP)	0,75% max p.a.	-	
Actions de la catégorie L (GBPd)	0,75% max p.a.	-	
Actions de la catégorie MG	0,90% max p.a.	-	

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance:

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel.

La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 15% de la surperformance au-delà du STOXX® Europe Small 200 (EUR) Net Return) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois. La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE a payé une commission de surperformance de 50.615,72 EUR.

Sous-Fond	Actions	Devise	Montant de la commission de surperformance en devise du fond	Valeur Nette d'Inventaire par action dans la devise du fond	Pourcentage de la commission de surperformance par Action
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class F	EUR	59,73	1.575.700,80	0,00%
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class G	EUR	2.383,87	7.423.378,66	0,03%
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class I	EUR	23.562,61	62.165.108,75	0,04%
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class M	EUR	3,48	83.569.284,97	0,00%
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class R	EUR	699,79	135.977.956,97	0,00%
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class I (USDH)	USD	15.614,90	3.682.333,55	0,42%
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class R (USDH)	USD	8.291,34	1.953.433,63	0,42%

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS, la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie Z	1,60% max p.a.	15%
Actions de la catégorie R	1,60% max p.a.	15%
Actions de la catégorie R (d)	2,00% max p.a.	15%
Actions de la catégorie F	0,80% max p.a.	15%
Actions de la catégorie I	0,70% max p.a.	15%
Actions de la catégorie I2	0,85% max p.a.	-
Actions de la catégorie G	0,70% max p.a.	15%
Actions de la catégorie G2	0,85% max p.a.	-
Actions de la catégorie S	1,00% max p.a.	15%
Actions de la catégorie M	0,50% max p.a.	15%
Actions de la catégorie L	0,75% max p.a.	-
Actions de la catégorie MG	1,00% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance:

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel.

La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 15% de la surperformance de l'€STR capitalisé + 300 points de base) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois. La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS n'a pas payé de commission de surperformance.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP, la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie Z	1,95% max p.a.	20% de la surperformance au-delà de l'Indice (50% MSCI® Europe MicroCap NR et 50% MSCI® Europe Micro Cap - Ex UK NR)
Actions de la catégorie R	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie I	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie G	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie S	1,40% max p.a.	
Actions de la catégorie F	1,10% max p.a.	
Actions de la catégorie M	0,75% max p.a.	
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0,75% max p.a.	
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0,75% max p.a.	
Actions de la catégorie R (USD) et R (USDH)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie I (USD) et I (USDH)	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie MG	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie L	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie B3 (GBP)	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	1,00% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance :

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel.

La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 20% de la surperformance au-delà de l'indice composite 50% MSCI® Europe Microcap NR et 50% MSCI® Europe Microcap Ex UK NR) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée. Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois. La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP a payé une commission de surperformance de 56.030,84 EUR.

Sous-Fond	Actions	Devise	Montant de la commission de surperformance en devise du fond	Valeur Nette d'Inventaire par action dans la devise du fond	Pourcentage de la commission de surperformance par Action
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class F	EUR	7.106,80	12.971.605,04	0,05%
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class I	EUR	2.021,28	22.345.168,16	0,01%
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class M	EUR	841,54	59.382.287,83	0,00%
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class R	EUR	32.005,34	141.147.676,38	0,02%
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class I (USDH)	USD	14.055,88	2.609.648,40	0,54%

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP, la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie Z	1,95% max p.a.	20% de la surperformance au-delà du MSCI @ World Micro Cap - Net Returns
Actions de la catégorie R	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie I	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie G	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie S	1,40% max p.a.	
Actions de la catégorie M	0,75% max p.a.	
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0,75% max p.a.	
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0,75% max p.a.	
Actions de la catégorie R (USD) et R (USDH)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie I (USD) et I (USDH)	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie F	1,10% max p.a.	
Actions de la catégorie A1 (AUD)	0,70% max p.a.	
Actions de la catégorie MG	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie L	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie B3 (GBP)	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie A2 (AUD)	0,85% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel.

La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 20% de la surperformance au-delà de l'indice MSCI @ World Micro Cap – Net Return) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP a payé une commission de surperformance de 2.609,12 EUR.

Sous-Fond	Actions	Devise	Montant de la commission de surperformance en devise du fond	Valeur Nette d'inventaire par action dans la devise du fond	Pourcentage de la commission de surperformance par Action
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class G	EUR	0,71	1.141.104,58	0,00%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class I	EUR	0,01	3.333.763,68	0,00%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class I (USD)	USD	8,62	22.281,09	0,04%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class R	EUR	14,42	40.933.422,77	0,00%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class I (USDH)	USD	1.815,34	4.671.376,58	0,04%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class F	EUR	770,02	750.871,71	0,10%

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS, la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie Z	1,95% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du Euro STOXX® Net Return (EUR)
Actions de la catégorie R, R (CHF) et R (USDH)	2,20% max p.a.	
Actions de la catégorie F	1,10% max p.a.	
Actions de la catégorie I, I (CHF) et I (USDH)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie S	1,40% max p.a.	
Actions de la catégorie M	0,60% max p.a.	
Actions de la catégorie MG	0,90% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance:

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel. La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 15% de la surperformance au-delà de l'indice Euro STOXX® Net Return (EUR)) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS n'a pas payé de commission de surperformance.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION, la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie Z	1,95% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH) et R (CHF)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie R (d)	1,85% max p.a.	
Actions de la catégorie F, F (USDH) et F (CHF) (lancé le 9 janvier 2023)	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie F (d)	0,95% max p.a.	
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie G	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie S	1,40% max p.a.	
Actions de la catégorie U	2,20% max p.a.	
Actions de la catégorie M	0,60% max p.a.	
Actions de la catégorie L	0,75% max p.a.	
Actions de la catégorie MG	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie MGA	0% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance:

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel.

La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION a payé une commission de surperformance de 6,67 EUR.

Sous-Fond	Actions	Devise	Montant de la commission de surperformance en devise du fond	Valeur Nette d'Inventaire par action dans la devise du fond	Pourcentage de la commission de surperformance par Action
MANDARINE GLOBAL TRANSITION	Class F(CHFH)	CHF	0,02	803.737,54	0,00%
MANDARINE GLOBAL TRANSITION	Class I (USD)	USD	6,65	2.877.194,42	0,00%

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE - GLOBAL SPORT, la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie Z	1,95% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR
Actions de la catégorie R	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie R (USDH) (réactivé le 10 mai 2023)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie R (CHF)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie F	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie F (CHF)	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie I	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie I (USDH)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie I (CHF)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie M	0,60% max p.a.	
Actions de la catégorie B3 (GBP)	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	1,00% max p.a.	-
Actions de la catégorie L	0,75% max p.a.	-
Actions de la catégorie MG	0,90% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance :

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel.

La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie R (d)	1,90% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR
Actions de la catégorie F (d)	0,95% max p.a.	
Actions de la catégorie G	1,05% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT n'a pas payé de commission de surperformance.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023), la commission de gestion et la commission de surperformance par classe sont les suivantes :

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie F	1,00% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR
Actions de la catégorie F (USDH)	1,00% max p.a.	
Actions de la catégorie F (d)	0,95% max p.a.	
Actions de la catégorie I (lancé le 5 janvier 2023)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie I (CHF)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie I (USD)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie I (USDH)	0,90% max p.a.	
Actions de la catégorie M (lancé le 5 janvier 2023)	0,60% max p.a.	
Actions de la catégorie R (lancé le 5 janvier 2023)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie R (CHF)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie R (USD)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie R (USDH)	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie R (d)	1,85% max p.a.	
Actions de la catégorie Z	1,95% max p.a.	
Actions de la catégorie MG	0,90% max p.a.	-
Actions de la catégorie L	0,75% max p.a.	-

* La commission de gestion est payable mensuellement et basée sur les actifs nets moyens du compartiment durant le mois en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du mois en question.

Commission de surperformance :

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur l'exercice et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Méthode de calcul

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un compartiment fictif réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le compartiment réel.

La surperformance générée par le compartiment à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du compartiment et l'actif de l'OPC fictif à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité

Une provision ne peut être passée et une commission ne peut être perçue que si la performance du compartiment est strictement positive sur l'exercice (VL supérieure à la VL de début d'exercice).

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2022.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des trois cas suivants peut se présenter :

- Le compartiment est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation mais en performance absolue négative sur l'exercice. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, mais une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.
- Le compartiment est en surperformance sur la période d'observation et en performance absolue positive sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance (suite)

Vie du compartiment

En cas de clôture d'une classe de part existante en cours d'exercice, toute provision potentiellement accumulée par cette classe de part au titre de la commission de surperformance sera définitivement acquise à la société de gestion. En cas de création d'une nouvelle classe de part en cours d'exercice, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de l'exercice suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023) a pas payé de commission de surperformance.

Note 7 - Commission de services

Par une convention de services, la SICAV a désigné Mandarin Gestion S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

Ces commissions de services sont payables trimestriellement et basées sur les actifs nets moyens de chaque compartiment durant le trimestre en question avec un minimum de 25,000 EUR p.a.

La Société de Gestion de la SICAV a délégué, sous sa responsabilité et son contrôle, la fonction d'Administration Centrale à BNP Paribas S.A., Succursale de Luxembourg.

Il a été convenu que la Société de Gestion perçoive un revenu en échange de ses services, résumé dans les tableaux suivants :

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE a payé une commission de service de 380.446,21 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS a payé une commission de service de 121.760,12 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP a payé une commission de service de 295.550,30 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP a payé une commission de service de 62.974,97 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS a payé une commission de service de 336.365,98 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION a payé une commission de service de 547.474.61 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)**Note 7 - Commission de services**

MANDARINE FUNDS - MANDARINE FUNDS GLOBAL SPORT

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de services
Actions de la catégorie R (d)	0,25% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	0,25% max p.a.
Actions de la catégorie G	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT a payé une commission de service de 20.992,21 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023)

	Commission de services
Toutes les catégories	0,25% max p.a.

Au 30 juin 2023, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023) a payé une commission de service de 628,59 EUR.

Note 8 - Commission de banque dépositaire

BNP Paribas S.A., Succursale de Luxembourg (la « Banque ») a été désignée en tant que banque dépositaire et Agent Payeur par la SICAV, aux termes d'un contrat conclu le 3 mars 2010. La Banque remplit les obligations et devoirs tels que prévus par la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et les dispositions réglementaires en vigueur (Directive 2014/91/UE).

La commission de banque dépositaire est payable trimestriellement et basée sur les actifs nets moyens de chaque compartiment durant le trimestre en question, avec un minimum de 6,000 EUR p.a. et par compartiment.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)**Note 8 - Commission de banque dépositaire (suite)**

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie R (d)	0,05% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	0,05% max p.a.
Actions de la catégorie G	0,05% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR (lancé le 5 janvier 2023)

	Commission de la banque dépositaire
Toutes les catégories	0,05% max p.a.

Note 9 - Taxe d'abonnement

En vertu de la législation et des règlements en vigueur, la SICAV est soumise à la taxe d'abonnement au taux de 0,01% p.a. pour les catégories « Investisseurs Institutionnels » et 0,05% p.a. pour les autres catégories calculées et payables trimestriellement, sur base des actifs nets moyens de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Est exonérée de la taxe d'abonnement, la valeur des avoirs représentée par des actions détenues dans d'autres organismes de placement collectif pour autant que ces actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement au Luxembourg.

Note 10 - Charges à payer

Au 30 juin 2023, le poste « Charges à payer » est principalement constitué de commission de gestion, de commission de surperformance et de commission de services à payer.

Note 11 - Autres charges

Au 30 juin 2023, le poste « Autres charges » est constitué de frais de couverture.

Note 12 - Frais de transaction

La SICAV s'expose à des frais de transaction tels que des frais de courtage, certaines taxes et certains frais dépositaires relatifs aux achats et ventes d'investissements, de produits dérivés et autres actifs qualifiés. Ces frais sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Note 13 - Changements intervenus dans la composition des Portefeuilles-Titres

Les changements intervenus dans la composition des Portefeuilles-Titres au cours de l'exercice sont disponibles à titre gratuit auprès de la Banque Dépositaire ainsi qu'au siège social de la SICAV.

Note 14 - Relations avec les parties liées

Au cours de la période clôturée le 30 juin 2023, les compartiments MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS et MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT ont investi une partie de leur actif dans d'autres OPC du groupe Mandarin Gestion. Aucune commission de souscription ou de rachat n'a été mise à la charge de la SICAV et ces OPC n'ont pas supporté de commission de gestion.

Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)**Note 15 - Investissements croisés entre compartiments (art. 181 de la loi modifiée du 17 décembre 2010)**

L'investissement entre compartiments prévoit que tout compartiment créé au sein d'un organisme de placement collectif (OPC) à compartiments multiples peut investir dans un ou plusieurs autres compartiments du même OPC. Cela permet à une structure juridique unique de souscrire, d'acquérir et de détenir ses propres actions dans le cadre d'un investissement au sein du même OPC.

Durant la période, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS a investi dans le compartiment MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT, dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP et dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION.

Au 30 juin 2023, le montant total des investissements croisés dans MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS était de 1.662.048,00 EUR et représentait 1,74 % de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment.

Au 30 juin 2023, le montant total des investissements croisés dans MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS était de 2.501.008,00 EUR et représentait 2,62 % de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment.

Au 30 juin 2023, le montant total des investissements croisés dans MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS était de 133.741,25 EUR et représentait 0,14 % de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment.

Durant la période, le compartiment MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT a investi dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION.

Au 30 juin 2023, le montant total des investissements croisés dans MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION pour le compartiment MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT était de 133.741,25 EUR et représentait 1,93 % de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment.

La valeur de marché des investissements, les montants réalisés et non réalisés ont été supprimés dans l'état combiné des actifs nets au 30 juin 2023 et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date.

Note 16 - Distribution de dividendes

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de verser un dividende aux actionnaires des classes d'actions " Classe MGA" comme suit :

Classe	Compartiments	Montant distribué par action	Date ex-dividende
Classe MGA	MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION	EUR 5,43	20 février 2023
Classe MGA	MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION	EUR 0,48	24 avril 2023

Note 17 - Evénements ultérieurs

Pas d'événement significatif ultérieur.

Informations additionnelles**Règlementation "SFTR"**

Au cours de la période clôturée le 30 juin 2023, la SICAV n'a pas effectué d'opérations qui font l'objet du règlement n° 2015/2365 de l'UE sur la transparence des opérations de financement de titres et de réutilisation. Par conséquent, aucune donnée globale, de concentration ou de transaction, ni aucune information sur la réutilisation ou la conservation des biens grevés ne doivent être déclarées.

Information for Shareholders in Germany

Right to publicly market shares in Germany

The SICAV has notified the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") of its intention to publicly market shares in Germany. Since completion of the notification process the SICAV has the right to publicly market shares in Germany.

With respect to the following Sub-Fund no registration notification has been filed with BaFin and consequently Shares in the following Sub-Fund may not be publicly distributed in Germany:

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

Paying and Information Agent in Germany

The function of the paying and information agent in the Federal Republic of Germany has been assumed by:

BNP Paribas S.A. Niederlassung
Deutschland
Senckenberganlage 19, D-60325 Frankfurt am Main
Germany

Redemption and conversion applications may be sent to the paying and information agent for onward transmission to the Depositary Bank.

Investors with their place of residence in Germany may request that all payments (redemption proceeds, any distributions and other payments) be forwarded to the investors through the paying and information agent.

Investors in Germany will be entitled to receive the same information and documents from the paying and information agent as investors may request in Luxembourg.

The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the prospectus and articles of incorporation as well as the annual, including and semi-annual unaudited reports of the SICAV are available free of charge in hardcopy at the registered office of the paying and information agent.

The paying and information agent will also hold available all documents which shareholders are entitled to at the registered office of the SICAV.

The subscription, redemption and conversion prices are also available free of charge at the registered office of the paying and information agent.

No units of EU UCITS will be issued as printed individual certificates.

Publications

The subscription and redemption prices as well as any shareholder notifications will be published on the website <http://www.mandarine-gestion.com>.

In the cases enumerated in Sec. 298 (2) of the German Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), shareholders will also be notified by means of a durable medium in accordance with the terms of Sec. 167 KAGB.

