

# **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 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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL &amp; MID CAPS EUROPE</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	275.156.999,56	285.964.268,52	504.558.894,85
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
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
<b>Nombre d'actions</b>				
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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	95.396.653,77	92.335.234,24	111.808.871,61
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
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
<b>Nombre d'actions</b>				
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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	224.719.711,70	235.330.575,94	223.081.129,16

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (suite)</b>				
<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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP</b>				
<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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS</b>				
<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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (suite)</b>				
R	EUR	956,61	871,21	-
<b>Nombre d'actions</b>				
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	-
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	443.681.727,83	403.639.961,72	246.027.767,00
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
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
<b>Nombre d'actions</b>				
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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	6.936.644,80	20.090.869,94	26.985.765,75
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
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
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (suite)</b>				
R (USDH)	USD	81,62	-	105,67
<b>Nombre d'actions</b>				
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 (CHFH)		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 (CHFH)		-	-	400,00
R (USDH)		1.250,00	-	400,00
<b>MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (lancé le 5 janvier 2023)</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	543.817,42	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I	EUR	1.077,45	-	-
M	EUR	1.079,00	-	-
R	EUR	107,20	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I		130,00	-	-
M		250,00	-	-
R		1.250,00	-	-

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>1.330.915.912,24</b>
<b>Passifs</b>		
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
<b>Total passifs</b>		<b>14.633.259,67</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>1.316.282.652,57</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
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
<b>Total revenus</b>		<b>17.855.096,92</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>12.178.197,53</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>5.676.899,39</b>
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)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>16.887.199,73</b>
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
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>81.793.238,58</b>
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
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>1.316.282.652,57</b>

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

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>275.928.833,92</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer	10	434.054,72
A payer sur rachat d'actions		337.779,64
<b>Total passifs</b>		<b>771.834,36</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>275.156.999,56</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.804.669,72
Intérêts bancaires	3.4	75.241,19
Autres revenus		14.276,03
<b>Total revenus</b>		<b>3.894.186,94</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>2.501.631,13</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>1.392.555,81</b>
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)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>10.058.014,95</b>
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
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>21.186.530,17</b>
Souscriptions		10.669.162,40
Rachats		(42.662.961,53)
Actifs nets en début de période		285.964.268,52
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>275.156.999,56</b>

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 (CHFH)	600,00	-	-	600,00
I (CHFH)	3.350,00	-	-	3.350,00
L	19,42	-	-	19,42
MG	10,00	-	-	10,00
R (CHFH)	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
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Cosmétiques</b>									
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					
			<b>39.818.796,30</b>	<b>14,48</b>					
<b>Commerce &amp; Distribution</b>									
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					
			<b>35.725.293,36</b>	<b>12,99</b>					
<b>Services diversifiés</b>									
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					
			<b>29.085.290,00</b>	<b>10,57</b>					
<b>Alimentation</b>									
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					
			<b>22.956.200,00</b>	<b>8,34</b>					
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>									
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					
			<b>22.476.776,64</b>	<b>8,17</b>					
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>									
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					
			<b>18.026.634,72</b>	<b>6,55</b>					
<b>Matériaux de construction</b>									
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					
			<b>15.216.320,00</b>	<b>5,53</b>					
<b>Equipement diversifié</b>									
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					
			<b>10.761.568,27</b>	<b>3,91</b>					
<b>Internet</b>									
216.000,00	FUTURE PLC	GBP	1.699.003,67	0,62					
120.000,00	SCOUT24 SE	EUR	6.969.600,00	2,53					
			<b>8.668.603,67</b>	<b>3,15</b>					
<b>Immobilier</b>									
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					
			<b>8.661.465,08</b>	<b>3,15</b>					
<b>Energie</b>									
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					
			<b>6.794.113,73</b>	<b>2,47</b>					
<b>Banques</b>									
487.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	5.997.405,00	2,18					
			<b>5.997.405,00</b>	<b>2,18</b>					
					<b>Hôtels &amp; Restaurants</b>				
1.240.000,00	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	5.747.400,00	2,09					
			<b>5.747.400,00</b>	<b>2,09</b>					
					<b>Divertissement</b>				
131.000,00	KINEPOLIS	EUR	5.403.750,00	1,96					
			<b>5.403.750,00</b>	<b>1,96</b>					
					<b>Assurances</b>				
640.000,00	STOREBRAND ASA	NOK	4.580.775,98	1,66					
			<b>4.580.775,98</b>	<b>1,66</b>					
					<b>Bureautique</b>				
209.000,00	KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	4.408.203,69	1,60					
			<b>4.408.203,69</b>	<b>1,60</b>					
					<b>Transports</b>				
300.796,00	JET2 PLC	GBP	4.367.439,45	1,59					
			<b>4.367.439,45</b>	<b>1,59</b>					
					<b>Chimie</b>				
61.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3.999.137,68	1,45					
			<b>3.999.137,68</b>	<b>1,45</b>					
					<b>Publicité</b>				
70.000,00	STROEER SE + CO KGAA	EUR	3.115.000,00	1,13					
			<b>3.115.000,00</b>	<b>1,13</b>					
					<b>Logiciels</b>				
140.000,00	TINEXTA SPA	EUR	2.357.600,00	0,86					
			<b>2.357.600,00</b>	<b>0,86</b>					
			<b>258.167.773,57</b>	<b>93,83</b>					
					<b>Fonds</b>				
					<b>Organismes de placement collectif</b>				
350,00	PALATINE MOMA-B	EUR	11.391.119,25	4,14					
			<b>11.391.119,25</b>	<b>4,14</b>					
<b>Total portefeuille titres</b>			<b>269.558.892,82</b>	<b>97,97</b>					

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

## MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL &amp; 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		
<b>Contrats de changes à terme</b>							
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
							<b>21.129,89</b>

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

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
	<b>100,00</b>	<b>97,97</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>97,97</b>

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
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>95.460.224,75</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer	10	63.570,98
<b>Total passifs</b>		<b>63.570,98</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>95.396.653,77</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
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
<b>Total revenus</b>		<b>1.417.335,16</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>460.935,41</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>956.399,75</b>
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	3.486.410,35
Change	3.2	964,76
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>4.443.774,86</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	2.467.805,33
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>6.911.580,19</b>
Souscriptions		594,13
Rachats		(3.850.754,79)
Actifs nets en début de période		92.335.234,24
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>95.396.653,77</b>

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
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Energie</b>				
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
			<b>7.840.440,10</b>	<b>8,23</b>
<b>Banques</b>				
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
			<b>6.333.057,76</b>	<b>6,64</b>
<b>Cosmétiques</b>				
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
			<b>6.321.182,03</b>	<b>6,63</b>
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
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
			<b>5.661.448,66</b>	<b>5,93</b>
<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
42.494,00	MONCLER SPA	EUR	2.691.569,96	2,83
2.711,00	RATIONAL AG	EUR	1.797.393,00	1,88
			<b>4.488.962,96</b>	<b>4,71</b>
<b>Bureautique</b>				
16.121,00	CAPGEMINI SE	EUR	2.797.799,55	2,93
10.056,00	TELEPERFORMANCE	EUR	1.543.093,20	1,62
			<b>4.340.892,75</b>	<b>4,55</b>
<b>Alimentation</b>				
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
			<b>3.395.213,35</b>	<b>3,56</b>
<b>Textile</b>				
3.313,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.859.119,00	3,00
			<b>2.859.119,00</b>	<b>3,00</b>
<b>Chimie</b>				
17.391,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	2.855.602,20	2,99
			<b>2.855.602,20</b>	<b>2,99</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
46.114,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2.808.342,60	2,94
			<b>2.808.342,60</b>	<b>2,94</b>
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>				
38.004,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.799.754,68	2,93
			<b>2.799.754,68</b>	<b>2,93</b>
<b>Assurances</b>				
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
			<b>2.041.316,00</b>	<b>2,14</b>
<b>Logiciels</b>				
43.630,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.772.468,75	1,86
			<b>1.772.468,75</b>	<b>1,86</b>
<b>Internet</b>				
24.245,00	SCOUT24 SE	EUR	1.408.149,60	1,48
			<b>1.408.149,60</b>	<b>1,48</b>
<b>Média</b>				
12.077,00	WOLTERS KLUWER	EUR	1.404.555,10	1,47
			<b>1.404.555,10</b>	<b>1,47</b>
<b>Télécommunications</b>				
47.809,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	955.032,58	1,00
			<b>955.032,58</b>	<b>1,00</b>
<b>Services diversifiés</b>				
8.000,00	EDENRED	EUR	490.720,00	0,51
			<b>490.720,00</b>	<b>0,51</b>
			<b>57.776.258,12</b>	<b>60,57</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Gouvernements</b>				
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
			<b>27.618.150,00</b>	<b>28,95</b>
			<b>27.618.150,00</b>	<b>28,95</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Investissement croisé</b>				
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
			<b>4.296.797,25</b>	<b>4,50</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
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
			<b>3.480.270,35</b>	<b>3,65</b>
<b>Total portefeuille titres</b>			<b>93.171.475,72</b>	<b>97,67</b>

Récapitulatif de l'actif net

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

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
	<b>100,00</b>	<b>97,67</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>97,67</b>

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
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>225.679.839,23</b>
<b>Passifs</b>		
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
<b>Total passifs</b>		<b>960.127,53</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>224.719.711,70</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.934.974,26
Intérêts bancaires	3.4	47.949,69
Autres revenus		82.749,58
<b>Total revenus</b>		<b>4.065.673,53</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>2.344.033,51</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>1.721.640,02</b>
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
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>904.471,74</b>
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
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(973.983,51)</b>
Souscriptions		31.399.647,24
Rachats		(41.036.527,97)
Actifs nets en début de période		235.330.575,94
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>224.719.711,70</b>

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 FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (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
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Cosmétiques</b>									
1.000.000,00	ADVISE GROUP AB - B	SEK	1.218.575,64	0,54	220.000,00	NORCROS PLC	GBP	433.257,59	0,18
134.000,00	ADVICENNE	EUR	509.200,00	0,23	90.000,00	NORDIC WATERPROOFING HOLD AB	SEK	1.052.421,66	0,47
90.000,00	ATRY'S HEALTH SA	EUR	468.000,00	0,21	275.000,00	NORDISK BERGTEKNIK AB-B	SEK	764.261,62	0,34
30.000,00	BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	858.000,00	0,38	195.000,00	RENEW HOLDINGS PLC	GBP	1.690.613,53	0,75
50.000,00	BIOCORP	EUR	1.705.000,00	0,77	2.350.000,00	SIGMAROC PLC	GBP	1.566.392,82	0,70
25.500,00	BIOVENTIX PLC	GBP	1.144.030,76	0,51	28.500,00	WAGA ENERGY SA	EUR	820.800,00	0,37
140.000,00	BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	1.515.921,68	0,67	<b>15.446.564,21      6,87</b>				
310.000,00	C-RAD AB-B SHS	SEK	720.792,58	0,32	<b>Energie</b>				
132.000,00	ERGOMED PLC	GBP	1.499.737,81	0,67	59.000,00	2G ENERGY AG	EUR	1.646.100,00	0,73
749,00	EUROBIO-SCIENTIFIC	EUR	10.411,10	0,00	350.000,00	7C SOLARPARKEN AG	EUR	1.303.750,00	0,58
82.500,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	660.000,00	0,29	300.000,00	ARISE AB	SEK	1.136.686,68	0,51
310.000,00	GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	1.246.200,00	0,55	700.000,00	ELMERA GROUP ASA	NOK	1.279.206,06	0,57
340.000,00	GENOVIS AB	SEK	1.360.375,08	0,61	16.000,00	ENVITEC BIOGAS AG	EUR	812.800,00	0,36
7.000.000,00	HVIVO PLC	GBP	1.190.933,99	0,53	33.500,00	FRANCAISE ENERGIE	EUR	1.618.050,00	0,72
42.500,00	HYLORIS PHARMACEUTICALS SA	EUR	465.375,00	0,21	25.000,00	GROUPE OKWIND SAS	EUR	662.500,00	0,29
200.000,00	INTEGRUM AB	SEK	297.685,47	0,13	175.000,00	GRUPO ECOENER SA	EUR	892.500,00	0,40
700.000,00	INTERVACC AB	SEK	319.579,10	0,14	610.000,00	PANORO ENERGY ASA	NOK	1.371.501,90	0,61
102.500,00	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	1.566.200,00	0,70	420.000,00	SERICA ENERGY PLC	GBP	1.029.750,04	0,46
65.000,00	MEDCAP AB	SEK	1.516.855,12	0,67	690.000,00	SEVAN MARINE ASA	NOK	1.652.906,70	0,74
220.000,00	MEDINCELL SA	EUR	1.441.000,00	0,64	68.500,00	SFC ENERGY AG-BR	EUR	1.558.375,00	0,69
53.000,00	MEDISTIM ASA	NOK	1.265.089,62	0,56	<b>14.964.126,38      6,66</b>				
27.000,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	1.638.900,00	0,74	<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
1.025.000,00	PHARMING GROUP NV	EUR	1.100.850,00	0,49	80.000,00	BRDR A & O JOHANSEN AS-B	DKK	814.402,46	0,36
167.500,00	PHOTOCURE ASA	NOK	669.226,16	0,30	95.000,00	FILA SPA	EUR	746.700,00	0,33
630.000,00	SEDANA MEDICAL AB	SEK	1.445.590,51	0,64	30.000,00	HARVIA OYJ	EUR	693.000,00	0,31
200.000,00	TRISTEL PLC	GBP	827.361,18	0,37	260.000,00	KAMUX CORP	EUR	1.411.800,00	0,63
64.000,00	XVIVO PERFUSION AB	SEK	1.648.301,76	0,74	830.000,00	MACFARLANE GROUP PLC	GBP	1.044.572,63	0,46
			<b>28.309.192,56</b>	<b>12,61</b>	50.000,00	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	702.832,85	0,31
<b>Logiciels</b>					33.000,00	NILFISK HOLDING A/S	DKK	556.651,60	0,25
7.000,00	ATOSS SOFTWARE AG	EUR	1.452.500,00	0,65	182.500,00	NOHO PARTNERS OYJ	EUR	1.671.700,00	0,74
85.000,00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	1.608.502,87	0,72	15.000,00	STEICO SE	EUR	455.250,00	0,20
450.000,00	CARASANT ASA	NOK	609.830,18	0,27	78.000,00	TEQNION AB	SEK	1.542.227,97	0,69
80.000,00	DIGITAL BROS	EUR	1.462.400,00	0,65	15.000,00	THERMADOR GROUPE	EUR	1.236.000,00	0,55
22.500,00	FOCUS ENTERTAINMENT	EUR	967.500,00	0,43	2.090.000,00	VERTU MOTORS PLC	GBP	1.738.926,76	0,78
470.000,00	F-SECURE CORP	EUR	1.097.450,00	0,49	570.000,00	ZOO DIGITAL GROUP PLC	GBP	826.953,33	0,37
200.000,00	IQGEO GROUP PLC	GBP	589.640,51	0,26	<b>13.441.017,60      5,98</b>				
40.000,00	LIME TECHNOLOGIES AB	SEK	928.357,77	0,41	<b>Services diversifiés</b>				
80.000,00	MEDIAN TECHNOLOGIES	EUR	484.800,00	0,22	22.500,00	AB DYNAMICS PLC	GBP	492.920,82	0,22
135.000,00	MICRO SYSTEMATION AB-B	SEK	534.993,74	0,24	310.000,00	ALPHA FINANCIAL MARKETS CONS	GBP	1.417.875,66	0,63
29.000,00	NEXUS AG	EUR	1.638.500,00	0,73	35.000,00	ASSYSTEM	EUR	1.659.000,00	0,75
50.000,00	PSI SOFTWARE AG	EUR	1.642.500,00	0,73	650.000,00	FRANCHISE BRANDS PLC	GBP	1.272.504,81	0,57
15.000,00	STREAMWIDE	EUR	243.000,00	0,10	215.000,00	GREEN LANDSCAPING GROUP AB	SEK	1.379.298,64	0,61
370.000,00	STRONGPOINT ASA	NOK	636.266,42	0,28	15.000,00	KNAUS TABBERT AG	EUR	907.500,00	0,40
122.500,00	TRACIS PLC	GBP	1.284.740,43	0,57	41.000,00	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	1.057.800,00	0,47
60.000,00	TXT E-SOLUTIONS SPA	EUR	1.341.000,00	0,60	175.000,00	NIMBUS GROUP AB	SEK	512.336,38	0,23
80.000,00	WIIT SPA	EUR	1.620.000,00	0,72	105.000,00	REJILERS AB	SEK	1.287.523,60	0,57
			<b>18.141.981,92</b>	<b>8,07</b>	550.000,00	VOW ASA	NOK	612.653,46	0,27
<b>Services financiers</b>					12.000,00	VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1.470.000,00	0,65
240.000,00	ABC ARBITRAGE	EUR	1.428.000,00	0,64	295.000,00	WILMINGTON PLC	GBP	955.660,43	0,43
2.050.000,00	ABG SUNDAL COLLIER HOLDING	NOK	913.761,39	0,41	<b>13.025.073,80      5,80</b>				
50.000,00	ALANTRA PARTNERS SA	EUR	500.000,00	0,22	<b>Bureautique</b>				
1.015.000,00	BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	1.558.308,57	0,69	61.000,00	ALLGEIER SE	EUR	1.543.300,00	0,69
20.000,00	BELLEVUE GROUP AG	CHF	544.029,51	0,24	300.000,00	BOUVET ASA	NOK	1.665.739,83	0,74
39.604,00	BROOKS MACDONALD GROUP PLC	GBP	996.849,50	0,44	140.000,00	CY4GATE SPA	EUR	1.229.200,00	0,55
270.000,00	CATELLA AB	SEK	607.166,34	0,27	28.000,00	DATAGROUP SE	EUR	1.635.200,00	0,73
85.000,00	CREADES AB-A SHARES	SEK	551.074,53	0,25	57.500,00	GOFOR OYJ	EUR	1.437.500,00	0,64
200.000,00	EQUITA GROUP SPA	EUR	744.000,00	0,33	125.000,00	PREVAS AB-B SHS	SEK	1.315.314,93	0,59
290.000,00	FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	GBP	1.470.022,72	0,65	75.000,00	QUADIANT SA	EUR	1.414.500,00	0,63
175.000,00	GRESHAM HOUSE PLC	GBP	1.386.703,96	0,62	500.000,00	SDI GROUP PLC	GBP	862.320,11	0,38
260.000,00	MLP SE	EUR	1.482.000,00	0,66	40.800,00	SWORD GROUP	EUR	1.672.800,00	0,74
150.000,00	MORTGAGE ADVICE BUREAU HOLDI	GBP	1.031.288,24	0,46	<b>12.775.874,87      5,69</b>				
295.000,00	PARETO BANK ASA	NOK	1.260.662,19	0,56	<b>Equipement diversifié</b>				
108.200,00	TAALERI OYJ	EUR	1.010.588,00	0,45	90.000,00	AZKOYEN SA	EUR	583.200,00	0,26
			<b>15.484.454,95</b>	<b>6,89</b>	11.000,00	DELTA PLUS GROUP	EUR	781.000,00	0,35
<b>Matériaux de construction</b>					54.000,00	GESCO SE NA O.N	EUR	1.333.800,00	0,59
110.000,00	ABITARE IN SPA	EUR	591.800,00	0,26	210.000,00	HANZA AB	SEK	1.692.937,61	0,75
1.445.000,00	CAIRN HOMES PLC	EUR	1.676.200,00	0,75	850.000,00	ME GROUP INTERNATIONAL PLC	GBP	1.620.462,62	0,72
185.000,00	EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	1.119.333,01	0,50	34.000,00	STEMMER IMAGING AG	EUR	1.322.600,00	0,59
190.000,00	FASADGRUPPEN GROUP AB	SEK	1.367.248,66	0,61	605.000,00	TUBACEX SA	EUR	1.642.575,00	0,73
52.500,00	KAUFMAN ET BROAD SA	EUR	1.422.750,00	0,63	300.000,00	VOLUTION GROUP PLC	GBP	1.322.146,48	0,59
50.000,00	LU-VE SPA	EUR	1.535.000,00	0,68	<b>10.298.721,71      4,58</b>				
26.000,00	MEIER TOBLER GROUP AG	CHF	1.406.485,32	0,63	<b>Immobilier</b>				
					22.000,00	ASCENCIO	EUR	968.000,00	0,43
					325.000,00	BELVOIR GROUP PLC	GBP	795.315,50	0,35
					275.000,00	BRINOVA FASTIGHETER AB	SEK	387.381,46	0,17
					65.000,00	GENOVA PROPERTY GROUP AB	SEK	252.073,74	0,11

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
650.000,00	HARWORTH GROUP PLC	GBP	799.102,72	0,36					
160.000,00	LOKNSTORE GROUP PLC	GBP	1.536.328,15	0,69					
83.000,00	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	1.147.353,46	0,51					
45.000,00	PEACH PROPERTY GROUP AG	CHF	612.263,72	0,27					
530.000,00	SELVAAG BOLIG ASA	NOK	1.464.601,96	0,65					
78.000,00	STENDORREN FASTIGHETER AB	SEK	1.076.250,08	0,48					
70.000,00	VIB VERMOEGEN AG	EUR	967.400,00	0,43					
			<b>10.006.070,79</b>	<b>4,45</b>					
	<b>Alimentation</b>								
72.500,00	ACOMO NV	EUR	1.587.750,00	0,71					
125.000,00	ANORA GROUP OYJ	EUR	615.000,00	0,27					
67.000,00	ICELANDIC SALMON AS	NOK	888.480,13	0,40					
49.000,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	1.041.250,00	0,46					
325.000,00	MAASOEVAL AS	NOK	864.738,85	0,38					
90.000,00	ORSERO SPA	EUR	1.135.800,00	0,51					
615.000,00	RAISIO OYJ-V SHS	EUR	1.257.675,00	0,56					
270.000,00	SCANDI STANDARD AB	SEK	1.170.800,01	0,52					
			<b>8.561.493,99</b>	<b>3,81</b>					
	<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>								
48.500,00	CEMBRE SPA	EUR	1.484.100,00	0,66					
73.000,00	EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	1.562.200,00	0,70					
12.000,00	JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	1.278.098,23	0,57					
380.000,00	KITRON ASA	NOK	1.415.836,08	0,63					
33.000,00	NYNOMIC AG	EUR	1.151.700,00	0,50					
87.000,00	PVA TEPLA AG	EUR	1.654.740,00	0,74					
			<b>8.546.674,31</b>	<b>3,80</b>					
	<b>Banques</b>								
30.000,00	GLARNER KANTONBANK	CHF	734.593,51	0,33					
88.000,00	OMA SAASTOPANKKI OYJ	EUR	1.707.200,00	0,76					
1.900.000,00	SIALULI BANKAS	EUR	1.191.300,00	0,53					
145.000,00	SPAREBANKEN MORE-CAP CERT	NOK	957.693,46	0,43					
62.000,00	SPAREKASSEN SJAELLAND-FYN AS	DKK	1.560.418,75	0,69					
90.000,00	TF BANK AB	SEK	1.218.915,08	0,54					
			<b>7.370.120,80</b>	<b>3,28</b>					
	<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>								
70.000,00	EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	1.253.000,00	0,56					
2.700,00	GAVAZZI CARLO HOLDING AG-BR	CHF	1.040.110,65	0,46					
16.000,00	JENSEN-GROUP NV	EUR	492.800,00	0,22					
60.000,00	KENDRION NV	EUR	1.012.800,00	0,45					
115.000,00	PIOVAN SPA	EUR	1.127.000,00	0,50					
160.000,00	POLYTEC HOLDING AG	EUR	755.200,00	0,34					
125.000,00	SAF-HOLLAND SE	EUR	1.600.000,00	0,71					
			<b>7.280.910,65</b>	<b>3,24</b>					
	<b>Transports</b>								
40.500,00	ALA SPA	EUR	554.850,00	0,25					
430.000,00	CADELER A/S	NOK	1.651.794,50	0,74					
7.700,00	CLASQUIN	EUR	571.340,00	0,25					
200.000,00	HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	1.041.194,34	0,46					
210.000,00	KLAVENESS COMBINATION CARRIE	NOK	1.189.374,17	0,53					
42.500,00	OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	839.928,13	0,37					
270.000,00	WINCANTON PLC	GBP	791.295,23	0,35					
			<b>6.639.776,37</b>	<b>2,95</b>					
	<b>Internet</b>								
82.500,00	ALKEMY SPA	EUR	965.250,00	0,43					
85.000,00	B3 CONSULTING GROUP AB	SEK	869.889,90	0,39					
425.000,00	BAHNHOF AB-B SHS	SEK	1.498.504,36	0,67					
1.129.000,00	CENTRALNIC GROUP PLC	GBP	1.523.488,90	0,68					
60.000,00	IAR SYSTEMS GROUP AB	SEK	432.271,89	0,18					
			<b>5.289.405,05</b>	<b>2,35</b>					
	<b>Chimie</b>								
235.000,00	ASHTEAD TECHNOLOGY HOLDINGS	GBP	1.046.087,51	0,47					
140.000,00	ERCROS SA	EUR	446.600,00	0,19					
37.500,00	IBU-TEC ADVANCED MATERIALS A	EUR	915.000,00	0,41					
45.000,00	NABALTEC AG	EUR	873.000,00	0,39					
192.500,00	TREATT PLC	GBP	1.401.998,49	0,62					
			<b>4.682.686,00</b>	<b>2,08</b>					
	<b>Télécommunications</b>								
87.500,00	ASCOM HOLDING AG-REG	CHF	978.945,75	0,44					
145.000,00	EKINOPS	EUR	1.149.850,00	0,51					
55.000,00	LUMENRADIO AB	SEK	628.211,38	0,28					
75.000,00	NOTE AB	SEK	1.444.724,95	0,64					
			<b>4.201.732,08</b>	<b>1,87</b>					
	<b>Métal</b>								
200.000,00	BULTEN AB	SEK	1.686.997,48	0,75					
220.000,00	KENMARE RESOURCES PLC	GBP	1.145.953,50	0,51					
			<b>2.832.950,98</b>	<b>1,26</b>					
	<b>Stockage &amp; Entrepôt</b>								
450.000,00	ELOPAK ASA	NOK	898.960,52	0,40					
39.500,00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	1.679.473,39	0,75					
			<b>2.578.433,91</b>	<b>1,15</b>					
	<b>Assurances</b>								
27.500,00	OHB SE	EUR	878.625,00	0,39					
120.000,00	PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	1.696.026,01	0,76					
			<b>2.574.651,01</b>	<b>1,15</b>					
	<b>Divertissement</b>								
56.000,00	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	1.618.400,00	0,72					
192.000,00	MOLTEN VENTURES PLC	GBP	597.825,56	0,27					
			<b>2.216.225,56</b>	<b>0,99</b>					
	<b>Textile</b>								
166.441,00	BASICNET SPA	EUR	888.794,94	0,39					
119.537,00	CHARGEURS SA	EUR	1.324.469,96	0,59					
			<b>2.213.264,90</b>	<b>0,98</b>					
	<b>Média</b>								
305.000,00	BLOOMSBURY PUBLISHING PLC	GBP	1.549.612,54	0,69					
21.000,00	XILAM ANIMATION	EUR	554.400,00	0,25					
			<b>2.104.012,54</b>	<b>0,94</b>					
	<b>Publicité</b>								
270.000,00	REWORLD	EUR	1.096.200,00	0,49					
			<b>1.096.200,00</b>	<b>0,49</b>					
	<b>Hôtels &amp; Restaurants</b>								
26.500,00	UBM DEVELOPMENT AG	EUR	694.300,00	0,31					
			<b>694.300,00</b>	<b>0,31</b>					
			<b>220.775.916,94</b>	<b>98,25</b>					
	<b>Total portefeuille titres</b>		<b>220.775.916,94</b>	<b>98,25</b>					

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

## 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
<b>Contrats de changes à terme</b>					
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
					<b>3.446,04</b>
<b>Total Contrats de changes à terme</b>					<b>3.446,04</b>
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).					
<b>Total Autres instruments financiers</b>					<b>3.446,04</b>

## 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
<b>Total actif net</b>	<b>224.719.711,70</b>	<b>100,00</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>98,25</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>98,25</b>

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
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>24.575.566,90</b>
<b>Passifs</b>		
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
<b>Total passifs</b>		<b>199.693,98</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>24.375.872,92</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	508.444,48
Intérêts bancaires	3.4	24.076,50
Autres revenus		77.277,44
<b>Total revenus</b>		<b>609.798,42</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>593.044,98</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>16.753,44</b>
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	466.946,69
Change	3.2	3.290,38
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>486.990,51</b>
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
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(255.977,05)</b>
Souscriptions		6.310.641,27
Rachats		(44.793.094,63)
Actifs nets en début de période		63.114.303,33
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>24.375.872,92</b>

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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>					<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
<b>Cosmétiques</b>									
28.600,00	ADMA BIOLOGICS INC	USD	96.731,44	0,40	2.500,00	WILLDAN GROUP INC	USD	43.904,67	0,18
11.000,00	ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	84.592,12	0,35	12.000,00	YONEX CO LTD	JPY	105.398,20	0,43
63.000,00	ARVIDA GROUP LTD	NZD	44.575,47	0,18				<b>2.244.177,96</b>	<b>9,21</b>
11.500,00	ASKA PHARMACEUTICAL HOLDINGS	JPY	105.090,63	0,43	<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
36.000,00	AUSTRALIAN CLINICAL LABS LTD	AUD	75.558,27	0,31	2.500,00	AVAL DATA CORP	JPY	74.435,10	0,31
2.000,00	BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	86.573,43	0,36	135.000,00	AZTECH GLOBAL LTD	SGD	65.831,36	0,27
2.500,00	CALIAN GROUP LTD	CAD	106.549,14	0,44	1.800,00	BEL FUSE INC-CL B	USD	94.718,61	0,39
5.800,00	CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	71.450,05	0,29	4.000,00	BH CO LTD	KRW	75.127,50	0,31
5.000,00	CELLSOURCE CO LTD	JPY	88.180,63	0,36	3.300,00	CAMTEK LTD	USD	107.771,77	0,44
3.600,00	CLINUVEL PHARMACEUTICALS LTD	AUD	39.272,73	0,16	12.500,00	COSEL CO LTD	JPY	99.167,53	0,41
45.000,00	COGSTATE LTD	AUD	45.302,01	0,19	5.300,00	ENOMOTO CO LTD	JPY	57.003,81	0,23
6.000,00	COLLPLANT BIOTECHNOLOGIES LT	USD	44.601,28	0,18	3.600,00	ESPEC CORP	JPY	52.097,91	0,21
2.900,00	DAITO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	42.078,11	0,17	65.500,00	FRENCKEN GROUP LTD	SGD	39.925,50	0,16
500,00	DENTIUM CO LTD	KRW	50.432,81	0,21	20.000,00	IPD GROUP LTD	AUD	52.348,99	0,21
150.000,00	EC HEALTHCARE	HKD	73.160,46	0,30	1.500,00	ISC CO LTD	KRW	57.597,75	0,24
9.000,00	EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	87.838,18	0,36	4.700,00	ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	100.548,12	0,41
17.500,00	ELAN CORP	JPY	96.884,54	0,40	20.000,00	KITRON ASA	NOK	74.517,69	0,31
8.600,00	ERGOMED PLC	GBP	97.710,19	0,40	2.600,00	KOHOKU KOGYO CO LTD	JPY	108.492,93	0,45
24.000,00	GENFIT	EUR	84.000,00	0,34	2.100,00	SANYO DENKI CO LTD	JPY	103.210,33	0,42
23.000,00	GENOVIS AB	SEK	92.025,37	0,38	4.700,00	SENSHU ELECTRIC CO LTD	JPY	109.238,07	0,45
3.200,00	HARROW HEALTH INC	USD	55.846,01	0,23	340,00	SHIBAURA MECHATRONICS CORP	JPY	47.931,45	0,20
54.600,00	HEALTHIA LTD	AUD	33.646,13	0,14	7.900,00	SWCC CORP	JPY	95.689,14	0,39
467.842,00	IMMUTEP LTD	AUD	89.914,72	0,37	5.000,00	TAKAOKA TOKO CO LTD	JPY	67.982,47	0,28
18.000,00	INTEGRUM AB	SEK	26.791,69	0,11	99.000,00	UMS HOLDINGS LTD	SGD	71.073,48	0,29
5.800,00	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	88.624,00	0,36	270.000,00	WASION HOLDINGS LTD	HKD	100.740,38	0,41
21.000,00	KAMADA LTD	ILS	101.196,70	0,42	11.500,00	W-SCOPE CORP	JPY	94.953,51	0,39
19.600,00	KOA SHOJI HOLDINGS CO LTD	JPY	85.764,46	0,35	3.800,00	YAMAICHI ELECTRONICS CO LTD	JPY	57.016,50	0,23
4.200,00	MEDCAP AB	SEK	98.012,18	0,40				<b>1.807.419,90</b>	<b>7,41</b>
15.300,00	MEDINCELL SA	EUR	100.215,00	0,41	<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
4.000,00	MEDIOS AG	EUR	62.400,00	0,26	4.500,00	ACME UNITED CORP	USD	102.868,93	0,42
8.000,00	NEUREN PHARMACEUTICALS LTD	AUD	59.792,56	0,25	2.200,00	AENTRA INC	CAD	49.525,52	0,20
5.700,00	PHARMA FOODS INTERNATIONAL	JPY	75.042,00	0,31	9.000,00	BOOKOFF GROUP HOLDINGS LTD	JPY	70.259,13	0,29
1.500,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	91.050,00	0,37	8.000,00	COLLINS FOODS LTD	AUD	47.980,48	0,20
17.000,00	QUIPT HOME MEDICAL CORP	CAD	83.604,63	0,34	12.000,00	ENVELA CORP	USD	80.953,25	0,33
49.300,00	SCICLONE PHARMACEUTICALS HOL	HKD	60.776,64	0,25	6.500,00	FOCUSRITE PLC	GBP	32.570,06	0,13
3.000,00	SEMLER SCIENTIFIC INC	USD	72.153,99	0,30	3.200,00	GIFT HOLDINGS INC	JPY	99.944,38	0,41
4.500,00	SHOFU INC	JPY	65.949,98	0,27	320.000,00	GIORDANO INTERNATIONAL LTD	HKD	91.699,12	0,38
15.000,00	SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	69.431,71	0,28	9.500,00	HUDSON TECHNOLOGIES INC	USD	83.767,19	0,34
3.700,00	SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	SEK	75.731,59	0,31	22.000,00	JVCKENWOOD CORP	JPY	68.921,04	0,28
600,00	UFP TECHNOLOGIES INC	USD	106.608,62	0,45	13.500,00	KAMUX CORP	EUR	73.305,00	0,30
2.000,00	WDB COCO CO LTD	JPY	81.553,60	0,33	1.800,00	KOTOBUKIYA CO LTD	JPY	31.996,15	0,13
77.400,00	YICHANG HEC CHANGJIANG PHA-H	HKD	61.288,47	0,25	45.000,00	LOUNGERS PLC	GBP	97.535,40	0,40
4.500,00	ZYNEX INC	USD	39.555,45	0,16	5.500,00	MUSTI GROUP OY	EUR	98.395,00	0,40
			<b>3.197.556,99</b>	<b>13,13</b>	9.400,00	NICK SCALI LTD	AUD	52.247,71	0,21
					8.000,00	ONE GROUP HOSPITALITY INC/TH	USD	53.675,53	0,22
					1.000,00	STEICO SE	EUR	30.350,00	0,12
					1.100,00	THERMADOR GROUPE	EUR	90.640,00	0,37
					2.300,00	TITAN MACHINERY INC	USD	62.190,65	0,26
					130.500,00	VERTU MOTORS PLC	GBP	108.578,92	0,46
					1.500,00	VSE CORP	USD	75.192,48	0,31
					25.000,00	VT HOLDINGS CO LTD	JPY	86.722,05	0,36
								<b>1.589.317,99</b>	<b>6,52</b>
					<b>Services financiers</b>				
					14.000,00	ABC ARBITRAGE	EUR	83.300,00	0,34
					71.000,00	BEBBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	109.004,84	0,45
					1.400,00	BELLEVUE GROUP AG	CHF	38.082,07	0,16
					21.600,00	CATELLA AB	SEK	48.573,31	0,20
					13.700,00	FINANCIAL PARTNERS GROUP	JPY	110.164,58	0,45
					3.400,00	FP PARTNER INC	JPY	95.517,91	0,39
					11.400,00	GRESHAM HOUSE PLC	GBP	90.333,86	0,37
					7.600,00	J-LEASE CO LTD	JPY	107.526,46	0,44
					2.000,00	OTC MARKETS GROUP INC-A	USD	105.591,20	0,43
					23.800,00	PARETO BANK ASA	NOK	101.707,66	0,42
					9.400,00	PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	103.247,11	0,42
					100.600,00	RECORD PLC	GBP	114.884,34	0,48
					5.300,00	SWK HOLDINGS CORP	USD	81.321,72	0,33
					20.600,00	TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD	ILS	97.437,42	0,40
					7.600,00	TRINITY CAPITAL INC	USD	92.370,30	0,38
								<b>1.379.062,78</b>	<b>5,66</b>
					<b>Banques</b>				
					3.000,00	BANCORP INC/THE	USD	89.780,02	0,37
					3.700,00	BANK7 CORP	USD	83.190,65	0,34
					3.700,00	BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	USD	82.681,94	0,34
					3.300,00	CAPITAL BANCORP INC/MD	USD	54.747,94	0,21
					3.200,00	CIVISTA BANCSHARES INC	USD	51.035,75	0,20
					2.600,00	ESQUIRE FINANCIAL HOLDINGS I	USD	109.004,58	0,45

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

## 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	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.800,00	FIRST BANK/HAMILTON NJ	USD	55.182,40	0,23					
4.000,00	MAINSTREET BANCSHARES INC	USD	83.079,74	0,34					
3.700,00	MERCHANTS BANCORP/IN	USD	86.751,60	0,36					
1.400,00	NICOLET BANCSHARES INC	USD	87.143,90	0,36					
2.300,00	NORTHEAST BANK	USD	87.846,93	0,36					
5.500,00	OMA SAASTOPANKKI OYJ	EUR	106.700,00	0,44					
8.200,00	OP BANCORP	USD	63.360,22	0,26					
4.200,00	SMARTFINANCIAL INC	USD	82.806,60	0,34					
4.000,00	SUMMIT FINANCIAL GROUP INC	USD	75.747,02	0,31					
6.600,00	TF BANK AB	SEK	89.387,11	0,37					
3.700,00	UNITY BANCORP INC	USD	80.002,75	0,33					
			<b>1.368.449,15</b>	<b>5,61</b>					
	<b>Immobilier</b>								
4.500,00	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	USD	67.025,66	0,27					
9.900,00	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	CAD	78.791,30	0,32					
4.500,00	BRT REALTY TRUST	USD	81.668,19	0,34					
9.500,00	CRE INC/JAPAN	JPY	82.777,54	0,34					
237.500,00	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	SGD	99.729,09	0,41					
18.400,00	GOOD COM ASSET CO LTD	JPY	97.666,46	0,40					
65.500,00	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	GBP	68.694,28	0,28					
2.700,00	JSB CO LTD	JPY	86.297,16	0,35					
5.000,00	LEGACY HOUSING CORP	USD	106.278,64	0,45					
368.500,00	LHN LTD	SGD	91.095,50	0,37					
10.500,00	LOKNSTORE GROUP PLC	GBP	100.821,53	0,41					
5.800,00	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	80.176,51	0,33					
2.800,00	PEACH PROPERTY GROUP AG	CHF	38.096,41	0,16					
59.800,00	PIERRE & VACANCES	EUR	96.517,20	0,40					
49.100,00	URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	64.082,04	0,26					
5.000,00	VIB VERMOEGEN AG	EUR	69.100,00	0,28					
			<b>1.308.817,51</b>	<b>5,37</b>					
	<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>								
13.500,00	AISAN INDUSTRY CO LTD	JPY	100.166,34	0,41					
9.000,00	ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL CO	JPY	49.426,81	0,20					
10.400,00	COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC	USD	105.811,18	0,44					
15.000,00	DEUTZ AG	EUR	80.775,00	0,33					
10.700,00	ELRINGKLINGER AG	EUR	88.275,00	0,36					
27.000,00	ICHIKOH INDUSTRIES LTD	JPY	93.146,14	0,38					
288.000,00	ISDN HOLDINGS LTD	SGD	89.725,70	0,37					
99.000,00	PRECISION TSUGAMI CHINA CORP	HKD	97.382,36	0,40					
15.500,00	PWR HOLDINGS LTD	AUD	81.992,07	0,34					
3.000,00	SAKAI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	102.354,21	0,42					
31.500,00	TALGO SA	EUR	105.525,00	0,43					
2.000,00	TEIKOKU ELECTRIC MFG CO LTD	JPY	34.447,84	0,14					
2.500,00	UNION TOOL CO	JPY	51.129,54	0,21					
			<b>1.080.157,19</b>	<b>4,43</b>					
	<b>Bureautique</b>								
2.900,00	BASE CO LTD	JPY	104.827,45	0,43					
6.000,00	CERILLION PLC	GBP	90.893,20	0,37					
32.800,00	D4T4 SOLUTIONS PLC	GBP	64.021,44	0,26					
20.700,00	DATA3 LTD	AUD	90.933,50	0,37					
1.800,00	DATAGROUP SE	EUR	105.120,00	0,43					
1.200,00	DIGITAL VALUE SPA	EUR	71.400,00	0,29					
900.000,00	EVA PRECISION INDUSTRIAL HLD	HKD	81.055,48	0,33					
5.700,00	ILL INC	JPY	107.502,36	0,45					
11.500,00	MCJ CO LTD	JPY	73.001,89	0,30					
25.500,00	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	98.320,92	0,40					
1.500,00	ROLAND DG CORP	JPY	34.482,71	0,14					
30.000,00	SDI GROUP PLC	GBP	51.739,21	0,21					
2.600,00	SWORD GROUP	EUR	106.600,00	0,45					
			<b>1.079.898,16</b>	<b>4,43</b>					
	<b>Chimie</b>								
70.000,00	ALPHA HPA LTD	AUD	49.115,31	0,20					
23.000,00	ASHTAD TECHNOLOGY HOLDINGS	GBP	102.383,03	0,42					
45.000,00	CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	81.665,17	0,34					
1.300,00	HAWKINS INC	USD	56.825,85	0,23					
4.000,00	HODOGAYA CHEMICAL CO LTD	JPY	87.387,92	0,36					
78.900,00	IMDEX LTD	AUD	90.982,92	0,37					
6.000,00	KANTO DENKA KOGYO CO LTD	JPY	37.364,99	0,15					
6.000,00	NORTH AMERICAN CONSTRUCTION	CAD	105.354,30	0,44					
17.000,00	PHX ENERGY SERVICES CORP	CAD	71.358,32	0,29					
2.800,00	RASA INDUSTRIES LTD	JPY	37.679,54	0,15					
3.000,00	HASEGAWA CO LTD	JPY	65.255,57	0,27					
1.000,00	TOYO GOSEI CO LTD	JPY	65.382,40	0,27					
12.000,00	TREATT PLC	GBP	87.397,31	0,36					
5.700,00	TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	100.815,09	0,41					
			<b>1.038.967,72</b>	<b>4,26</b>					
	<b>Matériaux de construction</b>								
75.000,00	ACROW FORMWORK AND CONSTRUCT	AUD	35.692,50	0,15					
13.500,00	ALIMAK GROUP AB	SEK	96.459,26	0,40					
1.400,00	ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	38.753,82	0,16					
95.000,00	CAIRN HOMES PLC	EUR	110.200,00	0,45					
22.000,00	JOHNS LYNG GROUP LTD	AUD	71.409,40	0,29					
8.200,00	LSI INDUSTRIES INC	USD	94.401,47	0,39					
5.400,00	NICHIREKI CO LTD	JPY	62.873,64	0,26					
22.000,00	NORCROS PLC	GBP	43.325,76	0,18					
2.000,00	OPTEX GROUP CO LTD	JPY	25.620,26	0,10					
31.500,00	ORIENTAL SHIRAISHI CORP	JPY	61.526,68	0,25					
2.400,00	PER AARSLEFF A/S-CL B	DKK	108.139,32	0,44					
155.000,00	SIGMAROC PLC	GBP	103.315,27	0,42					
181.500,00	SRG GLOBAL LTD	AUD	83.053,69	0,34					
2.000,00	STERLING INFRASTRUCTURE INC	USD	102.291,48	0,42					
			<b>1.037.062,55</b>	<b>4,25</b>					
	<b>Logiciels</b>								
11.100,00	AVANT GROUP CORP	JPY	99.323,54	0,41					
2.400,00	AVID TECHNOLOGY INC	USD	56.095,33	0,22					
5.500,00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	104.079,60	0,43					
8.000,00	CRESCO LTD	JPY	107.148,50	0,44					
750,00	ESKER SA	EUR	103.950,00	0,43					
4.000,00	ISSUER DIRECT CORP	USD	68.890,93	0,28					
5.500,00	MAGIC SOFTWARE ENTERPRISES	USD	67.048,58	0,27					
1.600,00	SOFTWARE SERVICE INC	JPY	109.076,36	0,45					
9.400,00	TDC SOFT INC	JPY	107.300,70	0,44					
23.000,00	TEAM17 GROUP PLC	GBP	96.486,63	0,40					
			<b>919.400,17</b>	<b>3,77</b>					
	<b>Energie</b>								
3.500,00	2G ENERGY AG	EUR	97.650,00	0,40					
20.000,00	7C SOLARPARKEN AG	EUR	74.500,00	0,31					
14.800,00	ARISE AB	SEK	56.076,54	0,23					
1.281.500,00	CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	HKD	97.427,40	0,40					
143.900,00	DDH1 LTD	AUD	73.310,86	0,30					
9.300,00	GLOBAL WATER RESOURCES INC	USD	108.087,99	0,45					
41.500,00	PANORO ENERGY ASA	NOK	93.307,10	0,38					
7.400,00	SANDRIDGE ENERGY INC	USD	103.437,21	0,42					
22.500,00	SERICA ENERGY PLC	GBP	55.165,18	0,23					
39.000,00	SEVAN MARINE ASA	NOK	93.425,16	0,38					
2.500,00	SILVERBOW RESOURCES INC	USD	66.727,77	0,27					
			<b>919.115,21</b>	<b>3,77</b>					
	<b>Internet</b>								
14.800,00	DHI GROUP INC	USD	51.956,00	0,21					
6.500,00	DOUBLE STANDARD INC	JPY	108.534,15	0,45					
16.500,00	EDREAMS ODIGEO SL	EUR	108.075,00	0,44					
2.700,00	E-GUARDIAN INC	JPY	34.467,49	0,14					
4.000,00	ITMEDIA INC	JPY	33.762,94	0,14					
4.400,00	MEMBERS CO LTD	JPY	50.281,66	0,21					
3.100,00	OISIX RA DAICHI INC	JPY	48.322,09	0,20					
3.600,00	PERION NETWORK LTD	USD	101.202,57	0,42					
16.000,00	SHARINGTECHNOLOGY INC	JPY	73.766,06	0,30					
17.000,00	SOLO BRANDS INC - CLASS A	USD	88.194,32	0,36					
22.000,00	ZIGEXN CO LTD	JPY	109.799,31	0,45					
			<b>808.361,59</b>	<b>3,32</b>					
	<b>Alimentation</b>								
900,00	INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	68.180,57	0,28					
28.000,00	KITWAVE GROUP PLC	GBP	99.516,40	0,41					
4.000,00	LIFEDRINK CO INC	JPY	87.387,92	0,36					
6.700,00	ORSERO SPA	EUR	84.554,00	0,35					
45.000,00	RAISIO OYJ-V SHS	EUR	92.025,00	0,38					
61.300,00	RIDLEY CORP LTD	AUD	74.801,71	0,31					

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
			<b>547.601,83</b>	<b>2,25</b>
<b>Télécommunications</b>				
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
			<b>536.882,96</b>	<b>2,20</b>
<b>Divertissement</b>				
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
			<b>369.474,05</b>	<b>1,52</b>
<b>Transports</b>				
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
			<b>306.251,48</b>	<b>1,26</b>
<b>Industrie sidérurgique</b>				
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
			<b>280.263,02</b>	<b>1,15</b>
<b>Textile</b>				
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
			<b>247.912,07</b>	<b>1,02</b>
<b>Stockage &amp; Entrepôt</b>				
5.500,00	KARAT PACKAGING INC	USD	92.002,75	0,37
2.500,00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	106.295,78	0,44
			<b>198.298,53</b>	<b>0,81</b>
<b>Publicité</b>				
650,00	MACBEE PLANET INC	JPY	84.461,25	0,35
16.000,00	REWORLD	EUR	64.960,00	0,26
			<b>149.421,25</b>	<b>0,61</b>
<b>Hôtels &amp; Restaurants</b>				
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
			<b>131.705,65</b>	<b>0,54</b>
<b>Assurances</b>				
3.600,00	TRISURA GROUP LTD	CAD	93.684,28	0,38
			<b>93.684,28</b>	<b>0,38</b>
<b>Extraction minière</b>				
138.000,00	PERENTI LTD	AUD	86.302,62	0,35
			<b>86.302,62</b>	<b>0,35</b>
			<b>23.969.031,77</b>	<b>98,33</b>
<b>Total portefeuille titres</b>			<b>23.969.031,77</b>	<b>98,33</b>

## 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
<b>Contrats de changes à terme</b>					
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
					<b>938,45</b>
<b>Total Contrats de changes à terme</b>					<b>938,45</b>

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).

<b>Total Autres instruments financiers</b>					<b>938,45</b>
--	--	--	--	--	---------------

## 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)
<b>Total actif net</b>	<b>24.375.872,92</b>	<b>100,00</b>

## 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
	<b>100,00</b>	<b>98,33</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>98,33</b>

## 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
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>253.615.680,68</b>
<b>Passifs</b>		
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
<b>Total passifs</b>		<b>3.713.917,61</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>249.901.763,07</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.558.494,13
Intérêts bancaires	3.4	173.469,32
Autres revenus		4.366,36
<b>Total revenus</b>		<b>3.736.329,81</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>1.818.312,56</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>1.918.017,25</b>
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	2.999.469,93
Change	3.2	(2.014,40)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>4.915.472,78</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	22.435.542,69
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>27.351.015,47</b>
Souscriptions		5.395.961,27
Rachats		(48.269.088,65)
Actifs nets en début de période		265.423.874,98
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>249.901.763,07</b>

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
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
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
			<b>41.609.363,23</b>	<b>16,66</b>
<b>Cosmétiques</b>				
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
			<b>40.005.918,63</b>	<b>16,01</b>
<b>Chimie</b>				
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
			<b>20.236.714,10</b>	<b>8,10</b>
<b>Textile</b>				
6.337,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	12.610.630,00	5,05
105.300,00	PUMA SE	EUR	5.804.136,00	2,32
			<b>18.414.766,00</b>	<b>7,37</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
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
			<b>16.098.943,09</b>	<b>6,44</b>
<b>Bureautique</b>				
71.291,00	CAPGEMINI SE	EUR	12.372.553,05	4,95
21.641,00	TELEPERFORMANCE	EUR	3.320.811,45	1,33
			<b>15.693.364,50</b>	<b>6,28</b>
<b>Services diversifiés</b>				
2.430,00	ADYEN NV	EUR	3.853.494,00	1,54
156.284,00	EDENRED	EUR	9.586.460,56	3,84
			<b>13.439.954,56</b>	<b>5,38</b>
<b>Banques</b>				
126.000,00	BNP PARIBAS	EUR	7.272.720,00	2,91
468.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	5.763.420,00	2,31
			<b>13.036.140,00</b>	<b>5,22</b>
<b>Alimentation</b>				
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
			<b>12.924.859,43</b>	<b>5,17</b>
<b>Logiciels</b>				
299.160,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	12.153.375,00	4,86
			<b>12.153.375,00</b>	<b>4,86</b>
<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
144.000,00	MONCLER SPA	EUR	9.120.960,00	3,65
			<b>9.120.960,00</b>	<b>3,65</b>
<b>Média</b>				
73.800,00	WOLTERS KLUWER	EUR	8.582.940,00	3,43
			<b>8.582.940,00</b>	<b>3,43</b>
<b>Energie</b>				
224.474,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4.106.751,83	1,64
			<b>4.106.751,83</b>	<b>1,64</b>
			<b>225.424.050,37</b>	<b>90,21</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
717,00	FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	EUR	7.620.627,33	3,04
			<b>7.620.627,33</b>	<b>3,04</b>
<b>Total portefeuille titres</b>			<b>233.044.677,70</b>	<b>93,25</b>

Récapitulatif de l'actif net

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

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
	<b>100,00</b>	<b>93,25</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>93,25</b>

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
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>452.573.744,68</b>
<b>Passifs</b>		
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
<b>Total passifs</b>		<b>8.892.016,85</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>443.681.727,83</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.731.795,72
Intérêts bancaires	3.4	291.567,12
Autres revenus		348,24
<b>Total revenus</b>		<b>4.023.711,08</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>4.224.355,55</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(200.644,47)</b>
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)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>(4.178.500,30)</b>
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
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>25.362.357,38</b>
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
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>443.681.727,83</b>

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
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Fonds</b>				
<b>Actions</b>					<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>					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	<b>24.419.780,02 5,50</b>				
609.400,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	8.047.127,00	1,81	<b>Total portefeuille titres 425.416.171,95 95,88</b>				
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					
			<b>89.819.187,33</b>	<b>20,25</b>					
<b>Energie</b>									
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					
			<b>71.191.854,90</b>	<b>16,05</b>					
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>									
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					
			<b>55.743.343,06</b>	<b>12,56</b>					
<b>Services diversifiés</b>									
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					
			<b>50.458.405,15</b>	<b>11,37</b>					
<b>Matériaux de construction</b>									
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					
			<b>40.260.673,05</b>	<b>9,07</b>					
<b>Chimie</b>									
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					
			<b>38.135.145,06</b>	<b>8,60</b>					
<b>Logiciels</b>									
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					
			<b>29.345.184,69</b>	<b>6,61</b>					
<b>Agriculture</b>									
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					
			<b>12.965.520,16</b>	<b>2,92</b>					
<b>Bois &amp; Papier</b>									
216.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	6.594.480,00	1,49					
			<b>6.594.480,00</b>	<b>1,49</b>					
<b>Equipement diversifié</b>									
24.300,00	VALMONT INDUSTRIES	USD	6.482.598,53	1,46					
			<b>6.482.598,53</b>	<b>1,46</b>					
			<b>400.996.391,93</b>	<b>90,38</b>					

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
<b>Contrats de changes à terme</b>						
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)
						<b>73.633,65</b>

**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)
<b>Total actif net</b>	<b>443.681.727,83</b>	<b>100,00</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>95,88</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>95,88</b>

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
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>6.966.528,79</b>
<b>Passifs</b>		
Découvert bancaire	3.3	0,11
Charges à payer	10	29.883,88
<b>Total passifs</b>		<b>29.883,99</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>6.936.644,80</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	89.185,42
Intérêts bancaires	3.4	12.486,47
Autres revenus		6,67
<b>Total revenus</b>		<b>101.678,56</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>230.013,50</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(128.334,94)</b>
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)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>256.423,73</b>
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
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1.966.879,25</b>
Souscriptions		823.613,28
Rachats		(15.944.717,67)
Actifs nets en début de période		20.090.869,94
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>6.936.644,80</b>

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
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Fonds</b>				
<b>Actions</b>					<b>Investissement croisé</b>				
<b>Services diversifiés</b>					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	<b>133.741,25 1,93</b>				
1.945,00	BRP INC/CA	CAD	150.876,60	2,18	<b>Total portefeuille titres 6.542.729,56 94,32</b>				
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					
			<b>1.447.304,81</b>	<b>20,86</b>					
<b>Commerce &amp; Distribution</b>									
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					
			<b>1.311.647,50</b>	<b>18,91</b>					
<b>Textile</b>									
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					
			<b>1.230.773,69</b>	<b>17,74</b>					
<b>Loisirs</b>									
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					
			<b>783.832,88</b>	<b>11,30</b>					
<b>Cosmétiques</b>									
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					
			<b>527.577,33</b>	<b>7,61</b>					
<b>Logiciels</b>									
630,00	MICROSOFT CORP	USD	196.645,46	2,83					
1.892,00	NEXON CO LTD	JPY	32.959,60	0,48					
			<b>229.605,06</b>	<b>3,31</b>					
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>									
660,00	FERRARI NV	EUR	197.670,00	2,85					
			<b>197.670,00</b>	<b>2,85</b>					
<b>Alimentation</b>									
14.300,00	GLANBIA PLC	EUR	195.910,00	2,82					
			<b>195.910,00</b>	<b>2,82</b>					
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>									
630,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	65.777,54	0,95					
202,00	NVIDIA CORP	USD	78.322,68	1,13					
			<b>144.100,22</b>	<b>2,08</b>					
<b>Bureautique</b>									
6.520,00	KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	137.519,08	1,98					
			<b>137.519,08</b>	<b>1,98</b>					
<b>Média</b>									
1.899,00	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	131.032,74	1,89					
			<b>131.032,74</b>	<b>1,89</b>					
<b>Chimie</b>									
750,00	SYMRISE AG	EUR	72.015,00	1,04					
			<b>72.015,00</b>	<b>1,04</b>					
			<b>6.408.988,31</b>	<b>92,39</b>					

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		
<b>Contrats de changes à terme</b>							
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)
							<b>3.261,19</b>

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

## 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
	<b>100,00</b>	<b>94,32</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>94,32</b>

## 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
<b>Actifs</b>		
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
<b>Total actifs</b>		<b>546.031,79</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer	10	2.214,37
<b>Total passifs</b>		<b>2.214,37</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>543.817,42</b>

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

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	6.062,81
Intérêts bancaires	3.4	320,09
Autres revenus		0,52
<b>Total revenus</b>		<b>6.383,42</b>
<b>Charges</b>		
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
<b>Total charges</b>		<b>5.870,89</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>512,53</b>
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	79,87
Change	3.2	(40,94)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé (e) de la période</b>		<b>551,46</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	38.265,96
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>38.817,42</b>
Souscriptions		505.000,00
Rachats		-
Actifs nets en début de période		-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>543.817,42</b>

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
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Appareils électriques &amp; électroniques</b>				
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
			<b>66.996,74</b>	<b>12,32</b>
<b>Cosmétiques</b>				
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
			<b>65.936,43</b>	<b>12,12</b>
<b>Energie</b>				
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
			<b>51.749,21</b>	<b>9,52</b>
<b>Alimentation</b>				
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
			<b>42.902,09</b>	<b>7,89</b>
<b>Banques</b>				
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
			<b>36.659,70</b>	<b>6,74</b>
<b>Logiciels</b>				
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
			<b>27.971,33</b>	<b>5,14</b>
<b>Commerce &amp; Distribution</b>				
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
			<b>27.562,21</b>	<b>5,07</b>
<b>Matériaux de construction</b>				
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
			<b>22.340,59</b>	<b>4,11</b>
<b>Chimie</b>				
42,00	LINDE PLC	USD	14.670,36	2,70
150,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	6.753,44	1,24
			<b>21.423,80</b>	<b>3,94</b>
<b>Bureautique</b>				
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
			<b>20.424,45</b>	<b>3,76</b>
<b>Accessoires &amp; Equipements automobiles</b>				
70,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	7.876,40	1,45
28,00	DEERE & CO	USD	10.399,01	1,91
			<b>18.275,41</b>	<b>3,36</b>

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

Récapitulatif de l'actif net

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

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
	<b>100,00</b>	<b>93,14</b>

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
	<b>100,00</b>	<b>93,14</b>

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](http://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 Mandariné 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 Mandariné 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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Toutes les catégories</b>	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
<b>Actions de la catégorie Z</b>	1,60% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie R</b>	1,60% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie R (d)</b>	2,00% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie F</b>	0,80% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie I</b>	0,70% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie I2</b>	0,85% max p.a.	-
<b>Actions de la catégorie G</b>	0,70% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie G2</b>	0,85% max p.a.	-
<b>Actions de la catégorie S</b>	1,00% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie M</b>	0,50% max p.a.	15%
<b>Actions de la catégorie L</b>	0,75% max p.a.	-
<b>Actions de la catégorie MG</b>	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 &amp; 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

	<b>Commission de services</b>
<b>Toutes les catégories</b>	0,25% max p.a.

**CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS**

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

	<b>Commission de services</b>
<b>Toutes les catégories</b>	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 &amp; MID CAPS EUROPE

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

	<b>Commission de la banque dépositaire</b>
<b>Toutes les catégories</b>	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

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

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

**CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS**

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

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

	<b>Commission de la banque dépositaire</b>
<b>Toutes les catégories</b>	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.

