

MANDARINE FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg n° B 151.691

Rapport semi-annuel non audité au 30 juin 2024

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

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus et KID en vigueur qui sera accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel 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 2024	10
Etat combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	10
MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	11
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	11
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	11
Etat des Variations du nombre d'actions	11
Portefeuille-titres et Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	12
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	14
Les dix principales positions	14
MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS	15
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	15
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	15
Etat des Variations du nombre d'actions	15
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	16
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	17
Les dix principales positions	17
MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP	18
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	18
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	18
Etat des Variations du nombre d'actions	18
Portefeuille-titres et Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	19
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	22
Les dix principales positions	22
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP	23
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	23
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	23
Etat des Variations du nombre d'actions	23
Portefeuille-titres et Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	24
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	28
Les dix principales positions	28
MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS	29
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	29
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	29
Etat des Variations du nombre d'actions	29
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	30
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	31
Les dix principales positions	31
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION	32
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	32
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	32
Etat des Variations du nombre d'actions	32

Table des matières

Portefeuille-titres et Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	33
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	34
Les dix principales positions	34
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT	35
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	35
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	35
Etat des Variations du nombre d'actions	35
Portefeuille-titres et Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	36
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	37
Les dix principales positions	37
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION	38
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	38
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	38
Etat des Variations du nombre d'actions	38
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	39
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	40
Les dix principales positions	40
Notes aux états financiers au 30 juin 2024	41
Informations additionnelles	64
Information for Shareholders in Germany	65

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

Fabien BISMUTH
MANDARINE GESTION
30, Avenue Kléber
F-75116 Paris
France

Administrateurs

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

Arthur CLOUARD
MANDARINE GESTION
30, avenue Kléber
F-75116 Paris
France

Société de Gestion

Mandarine Gestion S.A.
Société Anonyme
30, avenue Kléber
F-75116 Paris
France

Banque Dépositaire, Agent Payeur et Administration Centrale

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur

MANDARINE GESTION S.A.
Société Anonyme
30, avenue Kléber
F-75116 Paris
France

Gestionnaire

MANDARINE GESTION S.A.
Société Anonyme
30, avenue Kléber
F-75116 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 Francfort
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) Notification 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 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE				
Actifs nets	EUR	261.468.722,01	271.674.119,81	285.964.268,52
Valeur nette d'inventaire par action				
G	EUR	17.876,67	17.369,86	15.597,53
I	EUR	17.908,19	17.400,21	15.626,93
I (USDH)	USD	11.653,95	11.233,01	9.878,75
M	EUR	115.756,81	112.307,37	100.542,41
R	EUR	1.518,18	1.482,75	1.345,45
R (USDH)	USD	1.031,40	999,24	886,36
S	EUR	15.400,00	14.883,33	13.250,00
B3 (GBP)	GBP	2.019,93	2.006,44	1.845,42
F	EUR	147,22	143,19	128,83
F (CHF)	CHF	-	-	99,87
I (CHF)	CHF	109,29	107,40	98,40
L	EUR	19.116,00	18.560,02	16.639,53
MG	EUR	1.513,25	1.470,30	1.320,09
R (CHF)	CHF	101,90	100,68	93,19
R (d)	EUR	136,02	132,84	120,53
Nombre d'actions				
G		411,81	488,21	456,21
I		2.302,75	2.473,55	4.139,65
I (USDH)		328,58	338,33	389,23
M		746,76	746,76	765,76
R		77.934,33	85.507,93	94.394,59
R (USDH)		922,90	867,90	2.458,05
S		-	-	-
B3 (GBP)		9,79	18,03	18,03
F		6.220,48	7.402,87	15.026,86
F (CHF)		-	-	600,00
I (CHF)		3.000,00	3.350,00	3.350,00
L		19,42	19,42	19,42
MG		10,00	10,00	10,00
R (CHF)		18.640,01	31.415,00	19.075,00
R (d)		64,28	63,19	126,00
MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS				
Actifs nets	EUR	758.213,53	94.887.343,09	92.335.234,24
Valeur nette d'inventaire par action				
I	EUR	1.348,80	1.284,60	1.151,99
M	EUR	-	13.125,20	11.747,62
R	EUR	127,45	121,81	110,19
Nombre d'actions				
I		150,00	150,00	150,00
M		-	7.179,00	7.808,00
R		4.361,53	3.849,18	3.965,93

Statistiques

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP				
Actifs nets	EUR	200.843.958,23	212.175.866,65	235.330.575,94
Valeur nette d'inventaire par action				
B4 (GBPH)	GBP	204,37	194,07	186,32
F	EUR	182,19	174,39	171,16
G	EUR	184,61	176,37	173,00
I	EUR	263,02	251,69	246,81
I (USDH)	USD	-	-	205,92
L	EUR	195,03	186,32	181,30
M	EUR	186,35	178,16	174,39
R	EUR	24,27	23,31	23,04
Nombre d'actions				
B4 (GBPH)		154,48	177,48	451,93
F		47.101,52	47.680,35	79.106,10
G		2.850,00	740,00	740,00
I		111.278,87	116.214,79	59.282,54
I (USDH)		-	-	13.775,38
L		100,00	100,00	100,00
M		346.705,27	353.825,27	324.753,08
R		4.029.942,77	4.778.322,39	6.408.176,76
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP				
Actifs nets	EUR	23.862.935,98	23.870.294,44	63.114.303,33
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	141,88	136,90	129,63
G	EUR	183,81	177,34	167,72
I	EUR	181,71	175,27	165,85
I (USD)	USD	136,06	135,23	123,65
I (USDH)	USD	103,77	99,48	92,44
M	EUR	-	-	169,77
R	EUR	172,16	166,65	158,89
Nombre d'actions				
F		1.760,38	1.239,59	5.616,43
G		12.254,46	8.294,46	4.228,46
I		9.580,78	20.410,16	18.631,41
I (USD)		190,00	190,00	190,00
I (USDH)		8.850,00	8.856,00	63.919,57
M		-	-	2.000,00
R		108.846,54	107.001,92	331.611,23
MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS				
Actifs nets	EUR	47.511.842,48	53.235.275,14	265.423.874,98
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	702,92	697,15	618,01
I	EUR	11.175,85	11.074,29	9.797,94
M	EUR	-	-	100.372,45
R	EUR	975,82	971,96	871,21
Nombre d'actions				
F		14.688,14	2.059,01	5.223,28
I		1.184,60	2.089,59	1.343,25

Statistiques

	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
M	-	-	2.170,00
R	24.541,80	29.485,79	35.842,61

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

Actifs nets	EUR	299.879.540,10	415.470.648,01	403.639.961,72
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	173,90	158,12	148,15
F (CHF)	CHF	146,85	134,95	-
F (USD)	USD	138,25	124,79	114,64
F (d)	EUR	109,13	99,20	92,90
I	EUR	1.746,84	1.587,52	1.485,93
I (CHF)	CHF	1.479,35	1.358,75	1.297,62
I (USD)	USD	1.136,32	1.064,37	962,47
I (USDH)	USD	1.383,68	1.248,41	1.145,61
L	EUR	-	860,02	803,78
M	EUR	1.769,23	1.605,49	1.498,25
MGA	EUR	1.020,97	923,03	867,16
R	EUR	166,59	152,18	143,95
R (CHF)	CHF	141,85	130,97	126,45
R (USD)	USD	134,20	121,70	112,86
U	EUR	882,50	807,17	765,40
Nombre d'actions				
F		57.037,97	85.653,66	213.999,99
F (CHF)		2.280,00	4.070,00	-
F (USD)		291,00	152,00	152,00
F (d)		500,00	551,25	500,00
I		47.654,67	55.142,93	43.848,81
I (CHF)		4.812,50	4.970,00	5.098,00
I (USD)		5.180,29	4.740,53	50,00
I (USDH)		7.394,30	9.046,43	8.389,08
L		-	60.300,00	55.800,00
M		23.841,96	23.755,31	32.981,29
MGA		23.292,00	18.679,00	2.525,00
R		603.349,56	1.093.698,59	1.233.374,25
R (CHF)		11.995,20	14.790,20	11.892,20
R (USD)		28.069,78	28.069,78	35.442,78
U		13.697,20	15.869,19	15.280,94

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

Actifs nets	EUR	7.615.995,59	8.841.048,78	20.090.869,94
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	109,58	101,97	93,43
G	EUR	-	-	933,09
I	EUR	1.100,17	1.023,17	936,22
I (CHF)	CHF	982,65	924,08	862,26
I (USD)	USD	1.002,46	925,28	829,86
M	EUR	-	-	941,95
R	EUR	106,04	99,12	91,64
Nombre d'actions				
F		570,00	1.020,00	5.510,00

Statistiques

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
G		-	-	100,00
I		2.510,93	4.034,02	4.156,00
I (CHF)		618,00	603,00	621,00
I (USDH)		221,00	221,00	391,00
M		-	-	1.100,00
R		37.285,45	38.591,30	149.604,06
MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION				
Actifs nets	EUR	628.949,85	555.705,70	-
Valeur nette d'inventaire par action				
I	EUR	1.247,47	1.101,61	-
M	EUR	1.252,99	1.104,86	-
R	EUR	122,82	109,02	-
Nombre d'actions				
I		130,00	130,00	-
M		250,00	250,00	-
R		1.250,00	1.250,00	-

Etat combiné

Etat combiné des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		777.343.847,13
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		27.750.927,27
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	805.094.774,40
Avoirs en banque	3.3	35.979.002,42
Produits à recevoir sur vente de titres		1.766.740,43
A recevoir sur souscriptions		94.765,88
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	1.679.527,55
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	897.048,92
Total actifs		845.511.859,60
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	213.194,35
Charges à payer	10	1.504.789,56
A payer sur achat de titres		173.104,41
A payer sur rachats		938.065,13
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	112.548,38
Total passifs		2.941.701,83
Actifs nets à la fin de la période		842.570.157,77

Etat combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	11.256.798,26
Intérêts sur obligations	3.4	123.200,46
Intérêts bancaires	3.4	627.568,02
Autres revenus		569.204,11
Total revenus		12.576.770,85
Charges		
Commission de gestion	6	6.159.182,97
Commission de performance	6	284.355,79
Commission de services	7	1.205.412,23
Frais professionnels		7.869,10
Frais de transaction	12	1.918.917,36
Taxe d'abonnement	9	45.605,77
Intérêts bancaires et charges		59.099,55
Frais d'impression et de publication		573,88
Autres charges	11	4.688,12
Total charges		9.685.704,77
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		2.891.066,08
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	74.476.622,15
Change	3.2	284.284,34
Contrats de change à terme	3.3, 13	159.889,14
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		77.811.861,71
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	(19.938.008,17)
Contrats de change à terme	3.3, 13	53.959,04
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		57.927.812,58
Souscriptions		69.088.849,82
Rachats		(365.156.806,25)
Actifs nets en début de la période		1.080.710.301,62
Actifs nets à la fin de la période		842.570.157,77

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

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

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		245.620.148,85
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		(104.628,72)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	245.515.520,13
Avoirs en banque	3.3	14.865.959,93
Produits à recevoir sur vente de titres		366.565,97
A recevoir sur souscriptions		13.457,19
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	889.658,82
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	276.625,31
Total actifs		261.927.787,35
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	10.205,08
Charges à payer	10	333.949,41
A payer sur rachats		94.136,32
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	20.774,53
Total passifs		459.065,34
Actifs nets à la fin de la période		261.468.722,01

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.470.271,83
Intérêts bancaires	3.4	102.514,47
Autres revenus		9.297,90
Total revenus		3.582.084,20
Charges		
Commission de gestion	6	1.721.758,36
Commission de performance	6	9,60
Commission de services	7	327.855,40
Frais de transaction	12	170.380,61
Taxe d'abonnement	9	13.131,26
Intérêts bancaires et charges		8.948,98
Autres charges	11	1.070,09
Total charges		2.243.154,30
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		1.338.929,90
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	1.885.706,77
Change	3.2	(72.102,23)
Contrats de change à terme	3.3, 13	59.352,46
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		3.211.886,90
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	3.871.303,05
Contrats de change à terme	3.3, 13	17.766,07
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		7.100.956,02
Souscriptions		7.258.469,90
Rachats		(24.564.823,72)
Actifs nets en début de période		271.674.119,81
Actifs nets à la fin de la période		261.468.722,01

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	488,21	17,00	(93,40)	411,81
I	2.473,55	94,08	(264,88)	2.302,75
I (USDH)	338,33	-	(9,75)	328,58
M	746,76	-	-	746,76
R	85.507,93	3.269,34	(10.842,94)	77.934,33
R (USDH)	867,90	60,00	(5,00)	922,90
B3 (GBP)	18,03	-	(8,24)	9,79
F	7.402,87	286,98	(1.469,37)	6.220,48
I (CHF)	3.350,00	-	(350,00)	3.000,00
L	19,42	-	-	19,42
MG	10,00	-	-	10,00
R (CHF)	31.415,00	2.295,86	(15.070,85)	18.640,01
R (d)	63,19	1,10	(0,01)	64,28

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

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions					Machinerie diversifiée				
Cosmétiques					76.704,00	AALBERTS NV	EUR	2.908.615,68	1,11
380.000,00	ALK-ABELLO A/S	DKK	7.801.326,19	2,98	450.000,00	GRANGES AB	SEK	5.392.070,48	2,06
240.000,00	AMPLIFON SPA	EUR	7.977.600,00	3,06	5.000,00	VAT GROUP AG	CHF	2.644.722,50	1,01
28.000,00	BIOMERIEUX	EUR	2.485.000,00	0,95				10.945.408,66	4,18
180.000,00	FAGRON	EUR	3.279.600,00	1,25	Energie				
290.000,00	INTERCOS SPA	EUR	4.390.600,00	1,68	61.000,00	DCC PLC	GBP	3.985.846,55	1,52
5.800,00	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	5.619.022,90	2,15	50.500,00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	6.155.950,00	2,35
1.760.000,00	UNIPHAR PLC	EUR	4.268.000,00	1,63				10.141.796,55	3,87
			35.821.149,09	13,70	Transport et matériel de transport				
Commerce & Distribution					12.600,00	ID LOGISTICS GROUP	EUR	4.428.900,00	1,69
110.000,00	DELONGHI SPA	EUR	3.212.000,00	1,23	230.000,00	JET2 PLC	GBP	3.550.981,90	1,36
26.300,00	DIETEREN GROUP	EUR	5.210.030,00	1,99				7.979.881,90	3,05
270.000,00	GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	2.956.195,08	1,13	Banques				
420.000,00	INCHCAPE PLC	GBP	3.685.557,59	1,41	507.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	7.057.440,00	2,70
2.700.000,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	3.805.508,05	1,46				7.057.440,00	2,70
70.000,00	MONCLER SPA	EUR	3.994.200,00	1,53	Internet				
640.000,00	PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	2.229.828,39	0,85	85.000,00	SCOUT24 SE	EUR	6.052.000,00	2,31
9.400,00	RATIONAL AG	EUR	7.308.500,00	2,80				6.052.000,00	2,31
			32.401.819,11	12,40	Chimie				
Alimentation					56.000,00	COVESTRO AG	EUR	3.068.800,00	1,17
51.800,00	DO + CO AG	EUR	8.598.800,00	3,30	46.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2.141.982,66	0,82
420,00	LOTUS BAKERIES	EUR	4.044.600,00	1,55				5.210.782,66	1,99
57.400,00	REMY COINTREAU	EUR	4.471.460,00	1,71	Publicité				
57.473,00	VISCOFAN SA	EUR	3.534.589,50	1,35	87.000,00	STROEER SE + CO KGAA	EUR	5.206.950,00	1,99
			20.649.449,50	7,91				5.206.950,00	1,99
Appareils électriques & électroniques					Services financiers				
192.000,00	AIXTRON SE	EUR	3.520.320,00	1,35	56.000,00	EURONEXT NV - W/I	EUR	4.844.000,00	1,85
7.500,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5.338.500,00	2,04				4.844.000,00	1,85
244.000,00	BARCO N.V.	EUR	2.527.840,00	0,97	Divertissement				
160.000,00	HALMA PLC	GBP	5.106.563,66	1,95	137.000,00	KINEPOLIS	EUR	4.664.850,00	1,78
24.800,00	S.O.I.T.E.C.	EUR	2.584.160,00	0,99				4.664.850,00	1,78
			19.077.383,66	7,30	Assurances				
Immobilier					455.000,00	STOREBRAND ASA	NOK	4.346.054,42	1,66
315.125,00	CTP NV	EUR	5.016.790,00	1,92				4.346.054,42	1,66
1.500.000,00	GRAINGER PLC	GBP	4.307.955,42	1,65	Télécommunication				
240.000,00	INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	EUR	1.968.000,00	0,75	155.000,00	GN STORE NORD A/S	DKK	4.034.287,86	1,54
128.000,00	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	2.898.325,99	1,11				4.034.287,86	1,54
2.000.000,00	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	3.283.599,69	1,26	Hébergement et restauration				
			17.474.671,10	6,69	900.000,00	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	3.582.000,00	1,37
Accessoires & Equipements automobiles								3.582.000,00	1,37
290.000,00	BEIJER REF AB	SEK	4.177.533,04	1,60	Equipement et matériel de bureau				
89.000,00	DUERR AG	EUR	1.762.200,00	0,67	113.810,00	KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	3.103.481,98	1,19
134.000,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	5.558.320,00	2,13				3.103.481,98	1,19
181.000,00	PLASTIC OMNIUM	EUR	1.642.575,00	0,63				245.515.515,57	93,90
34.000,00	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	3.400.601,52	1,30	Autres valeurs mobilières				
			16.541.229,56	6,33	Garantie				
Services diversifiés					Cosmétiques				
380.000,00	ELIS SA -W/I	EUR	7.683.600,00	2,94	240.000,00	AMPLIFON SPA RTS 09/07/2024	EUR	4,56	0,00
85.000,00	MIPS AB	SEK	3.107.929,52	1,19				4,56	0,00
383.000,00	TECHNOGYM SPA	EUR	3.684.460,00	1,41				4,56	0,00
			14.475.989,52	5,54	Total securities portfolio				
Matériaux de construction								245.515.520,13	93,90
30.500,00	ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4.925.750,00	1,88					
78.000,00	IMERYS SA	EUR	2.619.240,00	1,00					
49.000,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	3.895.500,00	1,49					
15.000,00	WIENERBERGER AG	EUR	464.400,00	0,18					
			11.904.890,00	4,55					

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

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat		Vente		Echéance	Engagement in EUR	Unrealised appreciation / (depreciation) in EUR
Contrats de change à terme						
57,54	EUR	54,57	CHF	30/09/24	56,66	0,48
2.241.098,99	CHF	2.361.052,25	EUR	30/09/24	2.327.084,77	(17.919,19)
4.909.686,89	USD	4.564.820,62	EUR	30/09/24	4.581.000,13	(2.855,82)
Total Contrats de change à terme						(20.774,53)

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	245.515.520,13	93,90
Total Autres instruments financiers	(20.774,53)	(0,01)
Avoirs en banque	14.855.754,85	5,68
Autres actifs et passifs	1.118.221,56	0,43
Total actif net	261.468.722,01	100,00

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

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

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	93,90
	100,00	93,90

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	14,61	13,74
France	13,06	12,26
Grande-Bretagne	12,84	12,06
Allemagne	11,77	11,04
Belgique	10,05	9,42
Irlande	8,87	8,33
Pays-Bas	7,36	6,92
Suede	6,35	5,96
Danemark	4,82	4,52
Autriche	3,69	3,48
Suisse	3,37	3,16
Autres	3,21	3,01
	100,00	93,90

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DO + CO AG	Alimentation	8.598.800,00	3,30
AMPLIFON SPA	Cosmétiques	7.977.600,00	3,06
ALK-ABELLO A/S	Cosmétiques	7.801.326,19	2,98
ELIS SA -W/I	Services diversifiés	7.683.600,00	2,94
RATIONAL AG	Commerce & Distribution	7.308.500,00	2,80
FINECOBANK SPA	Banque	7.057.440,00	2,70
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	6.155.950,00	2,35
SCOUT24 SE	Internet	6.052.000,00	2,31
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	Cosmétiques	5.619.022,90	2,15
INTERPUMP GROUP SPA	Accessoires & Equipements automobiles	5.558.320,00	2,13

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (in EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		684.305,27
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		53.701,10
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	738.006,37
Avoirs en banque	3.3	11.484,23
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	215.419,68
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	48.327,90
Total actifs		1.013.238,18
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	202.984,81
Charges à payer	10	52.039,84
Total passifs		255.024,65
Actifs nets à la fin de la période		758.213,53

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	1.054.161,51
Intérêts sur obligations	3.4	123.200,46
Intérêts bancaires	3.4	37.377,39
Autres revenus		1.355,39
Total revenus		1.216.094,75
Charges		
Commission de gestion	6	197.298,68
Commission de performance	6	1,68
Commission de services	7	102.845,25
Frais de transaction	12	183.082,95
Taxe d'abonnement	9	2.353,76
Intérêts bancaires et charges		4.282,93
Frais d'impression et de publication		421,15
Total charges		490.286,40
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		725.808,35
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	11.800.780,74
Change	3.2	(225,83)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		12.526.363,26
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	(6.411.048,83)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		6.115.314,43
Souscriptions		66.357,14
Rachats		(100.310.801,13)
Actifs nets en début de période		94.887.343,09
Actifs nets à la fin de la période		758.213,53

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	7.179,00	-	(7.179,00)	-
R	3.849,18	523,42	(11,07)	4.361,53

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Appareils électriques & électroniques				
25,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	17.795,00	2,35
25,00	ASML HOLDING NV	EUR	24.105,00	3,18
71,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15.925,30	2,10
			57.825,30	7,63
Banques				
177,00	BNP PARIBAS	EUR	10.536,81	1,39
2.895,00	CAIXABANK SA	EUR	14.309,99	1,89
1.027,00	FINCOBANK SPA	EUR	14.295,84	1,89
493,00	UNICREDIT SPA	EUR	17.060,27	2,25
			56.202,91	7,42
Cosmétiques				
433,00	AMPLIFON SPA	EUR	14.392,92	1,90
80,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	16.096,00	2,12
52,00	LOREAL	EUR	21.322,60	2,81
			51.811,52	6,83
Alimentation				
341,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	18.454,92	2,43
87,00	DO + CO AG	EUR	14.442,00	1,90
188,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	14.222,20	1,88
			47.119,12	6,21
Energie				
1.291,00	IBERDROLA SA	EUR	15.640,47	2,06
363,00	TOTALENERGIES SE	EUR	22.625,79	2,98
			38.266,26	5,04
Commerce & Distribution				
231,00	MONCLER SPA	EUR	13.180,86	1,74
19,00	RATIONAL AG	EUR	14.772,50	1,95
			27.953,36	3,69
Services diversifiés				
449,00	EDENRED	EUR	17.695,09	2,33
473,00	ELIS SA -W/I	EUR	9.564,06	1,26
			27.259,15	3,59
Logiciel				
77,00	CAPGEMINI SE	EUR	14.298,90	1,89
299,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	10.554,70	1,39
			24.853,60	3,28
Assurances				
51,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	23.817,00	3,14
			23.817,00	3,14
Média				
144,00	WOLTERS KLUWER	EUR	22.291,20	2,94
			22.291,20	2,94
Chimie				
136,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	21.934,08	2,89
			21.934,08	2,89
Matériaux de construction				
151,00	IMERYS SA	EUR	5.070,58	0,67
181,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	14.389,50	1,90
			19.460,08	2,57
Internet				
226,00	SCOUT24 SE	EUR	16.091,20	2,12
			16.091,20	2,12
Accessoires & Equipements automobiles				
41,00	FERRARI NV	EUR	15.608,70	2,06

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			15.608,70	2,06
Industrie textile				
19,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	13.558,40	1,79
			13.558,40	1,79
			464.051,88	61,20
Obligations et autres titres de créance				
Gouvernement				
220.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	EUR	214.352,60	28,27
			214.352,60	28,27
			214.352,60	28,27
Autres valeurs mobilières				
Garantie				
Cosmétiques				
433,00	AMPLIFON SPA RTS 09/07/2024	EUR	0,01	0,00
			0,01	0,00
			0,01	0,00
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
1,00	FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	EUR	11.064,18	1,46
20,00	MANDARINE - GLOBAL SPORT ICI	EUR	22.202,80	2,93
145,00	MANDARINE EQUITY INCOME 13C	EUR	26.334,90	3,47
			59.601,88	7,86
			59.601,88	7,86
Total securities portfolio			738.006,37	97,33

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	738.006,37	97,33
Avoirs en banque	(191.500,58)	(25,26)
Autres actifs et passifs	211.707,74	27,93
Total actif net	758.213,53	100,00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (in EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	62,88	61,20
Obligations et autres titres de créance	29,04	28,27
Organismes de placement collectif	8,08	7,86
	100,00	97,33

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	58,40	56,82
Pays-Bas	10,80	10,53
Italie	7,98	7,78
Allemagne	7,41	7,21
Espagne	4,06	3,95
Irlande	3,88	3,78
Luxembourg	3,01	2,93
Belgique	2,50	2,43
Autres	1,96	1,90
	100,00	97,33

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	Gouvernement	214.352,60	28,27
MANDARINE EQUITY INCOME 13C	OPC de type ouvert	26.334,90	3,47
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	24.105,00	3,18
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Assurances	23.817,00	3,14
TOTALENERGIES SE	Energie	22.625,79	2,98
WOLTERS KLUWER	Services diversifiés	22.291,20	2,94
MANDARINE - GLOBAL SPORT ICI	OPC de type ouvert	22.202,80	2,93
AIR LIQUIDE SA	Chimie	21.934,08	2,89
LOREAL	Cosmétiques	21.322,60	2,81
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Alimentation	18.454,92	2,43

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (in EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		194.317.978,82
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		3.584.587,07
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	197.902.565,89
Avoirs en banque	3.3	3.149.009,56
Produits à recevoir sur vente de titres		58.551,98
A recevoir sur souscriptions		531,75
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	313.194,36
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	240.755,46
Total actifs		201.664.609,00
Passifs		
Charges à payer	10	516.343,24
A payer sur achat de titres		168.698,23
A payer sur rachats		135.558,19
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	51,11
Total passifs		820.650,77
Actifs nets à la fin de la période		200.843.958,23

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3.004.300,13
Intérêts bancaires	3.4	69.587,07
Autres revenus		33.051,68
Total revenus		3.106.938,88
Charges		
Commission de gestion	6	1.408.189,09
Commission de performance	6	244.912,98
Commission de services	7	248.315,57
Frais de transaction	12	241.790,48
Taxe d'abonnement	9	9.964,92
Intérêts bancaires et charges		7.162,12
Frais d'impression et de publication		152,73
Autres charges	11	25,86
Total charges		2.160.513,75
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		946.425,13
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	5.443.186,71
Change	3.2	491,02
Contrats de change à terme	3.3, 13	879,75
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		6.390.982,61
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	1.638.059,68
Contrats de change à terme	3.3, 13	203,54
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		8.029.245,83
Souscriptions		16.969.721,61
Rachats		(36.330.875,86)
Actifs nets en début de période		212.175.866,65
Actifs nets à la fin de la période		200.843.958,23

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)	177,48	20,00	(43,00)	154,48
F	47.680,35	11.082,10	(11.660,93)	47.101,52
G	740,00	2.470,00	(360,00)	2.850,00
I	116.214,79	14.076,19	(19.012,11)	111.278,87
L	100,00	-	-	100,00
M	353.825,27	5.550,00	(12.670,00)	346.705,27
R	4.778.322,39	410.099,75	(1.158.479,37)	4.029.942,77

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					140.000,00	MEDIAN TECHNOLOGIES	EUR	370.300,00	0,18
Actions					375.000,00	MICROLISE GROUP PLC	GBP	608.155,92	0,30
Cosmétiques					26.000,00	NEXUS AG	EUR	1.419.600,00	0,71
240.000,00	ADVICENNE	EUR	463.200,00	0,23	450.000,00	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	1.458.000,00	0,73
125.000,00	ATRY'S HEALTH SA	EUR	442.500,00	0,22	108.000,00	TRACIS PLC	GBP	923.512,41	0,46
33.000,00	BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	1.338.092,52	0,67	55.000,00	TXT E-SOLUTIONS SPA	EUR	1.333.750,00	0,66
300.000,00	BICO AB	SEK	1.171.453,74	0,58	25.000,00	WIIT SPA	EUR	575.000,00	0,29
15.000,00	BIOVENTIX PLC	GBP	778.439,58	0,39				14.623.124,71	7,29
60.000,00	BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	1.390.308,37	0,69	Energie				
28.000,00	CALLIDITAS THERAPEUTICS-B	SEK	507.207,05	0,25	57.500,00	2G ENERGY AG	EUR	1.270.750,00	0,63
300.000,00	C-RAD AB-B SHS	SEK	1.152.422,91	0,57	435.000,00	7C SOLARPARKEN AG	EUR	1.165.800,00	0,58
60.000,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	565.200,00	0,28	47.500,00	EKOPAK NV	EUR	869.250,00	0,43
140.000,00	GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	705.600,00	0,35	475.000,00	ELMERA GROUP ASA	NOK	1.344.477,06	0,67
14.000,00	GUERBET	EUR	492.800,00	0,25	20.000,00	ENVITEC BIOGAS AG	EUR	650.000,00	0,32
4.250.000,00	HVIVO PLC	GBP	1.350.917,03	0,67	15.000,00	FRANCAISE ENERGIE	EUR	429.000,00	0,21
46.000,00	HYLORIS PHARMACEUTICALS SA	EUR	538.200,00	0,27	60.000,00	FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	EUR	1.082.400,00	0,54
240.001,00	INTEGRUM AB	SEK	1.158.771,35	0,58	30.000,00	GROUPE OKWIND SAS	EUR	546.000,00	0,27
34.000,00	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	407.320,00	0,20	450.000,00	PANORO ENERGY ASA	NOK	1.374.271,57	0,68
103.000,00	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	1.266.310,16	0,63	380.000,00	SERICA ENERGY PLC	GBP	609.093,59	0,30
31.000,00	MEDCAP AB	SEK	1.362.907,49	0,68	500.000,00	SEVAN MARINE ASA	NOK	1.198.352,54	0,60
80.000,00	MEDINCELL SA	EUR	1.064.000,00	0,53	69.000,00	SFC ENERGY AG-BR	EUR	1.330.320,00	0,66
367.000,00	MIDSONA AB-B SHS	SEK	356.329,52	0,18				11.869.714,76	5,89
170.000,00	ONWARD MEDICAL	EUR	846.600,00	0,42	Equipement et materiel de bureau				
193.000,00	OSE IMMUNO	EUR	1.053.780,00	0,52	65.000,00	ALLGEIER SE	EUR	1.189.500,00	0,59
25.000,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	1.188.750,00	0,59	28.000,00	AUBAY	EUR	1.043.000,00	0,52
700.000,00	PHARMING GROUP NV	EUR	526.750,00	0,26	210.000,00	BOUVET ASA	NOK	1.159.356,79	0,58
260.000,00	PHOTOCURE ASA	NOK	1.346.536,39	0,67	125.000,00	CY4GATE SPA	EUR	716.250,00	0,36
110.000,00	RAYSEARCH LABORATORIES AB	SEK	1.370.396,48	0,68	26.000,00	DATAGROUP SE	EUR	1.145.300,00	0,57
665.000,00	SEDANA MEDICAL AB	SEK	1.356.365,64	0,68	47.500,00	GOFORO OYJ	EUR	1.144.750,00	0,57
110.000,00	TOBII DYNAVIOX AB	SEK	520.440,53	0,26	55.000,00	IZERTIS SA	EUR	501.600,00	0,25
275.000,00	TRISTEL PLC	GBP	1.483.900,45	0,74	95.000,00	NNIT A/S	DKK	1.365.614,25	0,68
45.000,00	XSPRAY PHARMA AB	SEK	318.766,52	0,16	123.000,00	PREVAS AB-B SHS	SEK	1.484.669,60	0,74
32.500,00	XVIVO PERFUSION AB	SEK	1.189.757,71	0,59	60.000,00	QUADIENT SA	EUR	1.046.400,00	0,52
			27.714.023,44	13,79	30.000,00	SWORD GROUP	EUR	949.500,00	0,47
Services financiers								11.745.940,64	5,85
150.000,00	ABC ARBITRAGE	EUR	576.750,00	0,29	Appareils électriques & électroniques				
1.800.000,00	ABG SUNDAL COLLIER HOLDING	NOK	970.074,05	0,48	25.000,00	CEMBRE SPA	EUR	963.750,00	0,48
90.000,00	ALANTRA PARTNERS SA	EUR	815.400,00	0,41	45.000,00	DETECTION TECHNOLOGY OY	EUR	873.000,00	0,43
47.500,00	ARAGON	EUR	997.500,00	0,50	50.000,00	EPENDION AB	SEK	547.136,56	0,27
800.000,00	BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	962.434,39	0,48	40.000,00	EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	1.162.000,00	0,58
25.000,00	BROOKS MACDONALD GROUP PLC	GBP	574.983,78	0,29	11.000,00	JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	1.316.860,29	0,66
440.000,00	CATELLA AB	SEK	1.131.982,38	0,56	200.000,00	KITRON ASA	NOK	554.177,80	0,28
275.000,00	EQUITA GROUP SPA	EUR	1.053.250,00	0,52	205.000,00	NORBIT ASA	NOK	1.437.146,74	0,72
256.000,00	FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	GBP	1.419.118,95	0,71	33.000,00	NYNOMIC AG	EUR	914.100,00	0,46
875.000,00	FRP ADVISORY GROUP PLC	GBP	1.238.426,61	0,62	82.500,00	PVA TEPLA AG	EUR	1.254.825,00	0,62
300.000,00	HOIST FINANCE AB	SEK	1.422.026,43	0,71	40.000,00	R&S GROUP HOLDING AG	CHF	546.181,40	0,27
220.000,00	MLP SE	EUR	1.260.600,00	0,63	110.000,00	SCANFIL OYJ	EUR	801.900,00	0,40
120.000,00	MORTGAGE ADVICE BUREAU HOLDI	GBP	1.157.751,96	0,58	150.000,00	SMART EYE AB	SEK	1.366.519,82	0,68
260.000,00	PARETO BANK ASA	NOK	1.389.826,05	0,69				11.737.597,61	5,85
50.000,00	TAALERI OYJ	EUR	410.500,00	0,20	Matériaux de construction				
60.000,00	TINC COMM VA-W/I	EUR	682.800,00	0,34	100.000,00	ABITARE IN SPA	EUR	399.000,00	0,20
			16.063.424,60	8,01	650.000,00	CAIRN HOMES PLC	EUR	1.033.500,00	0,51
Logiciel					120.000,00	EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	746.431,72	0,37
17.500,00	ALL FOR ONE GROUP SE	EUR	1.043.000,00	0,52	200.000,00	FASADGRUPPEN GROUP AB	SEK	1.092.511,01	0,54
48.000,00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	960.000,00	0,48	125.000,00	GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE	EUR	535.000,00	0,27
140.000,00	DIGITAL BROS	EUR	1.262.800,00	0,63	50.000,00	KAUFMAN ET BROAD SA	EUR	1.280.000,00	0,64
50.000,00	FABASOFT AG	EUR	922.500,00	0,46	40.000,00	LU-VE SPA	EUR	1.038.000,00	0,52
50.000,00	FOCUS ENTERTAINMENT	EUR	463.000,00	0,23	300.000,00	NORCROS PLC	GBP	792.593,03	0,39
440.000,00	F-SECURE CORP	EUR	853.600,00	0,43	30.000,00	NORDIC WATERPROOFING HOLD AB	SEK	426.607,93	0,21
35.000,00	LIME TECHNOLOGIES AB	SEK	1.079.295,15	0,54	120.000,00	RENEW HOLDINGS PLC	GBP	1.503.096,07	0,75
750.000,00	LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	1.350.611,23	0,67					

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.900.000,00	SIGMAROC PLC	GBP	1.487.999,06	0,74	23.000,00	SP GROUP AS	DKK	795.714,35	0,40
65.000,00	WAGA ENERGY SA	EUR	1.040.000,00	0,52	20.000,00	STEMMER IMAGING AG	EUR	708.000,00	0,35
			11.374.738,82	5,66	450.000,00	TUBACEX SA	EUR	1.458.000,00	0,73
	Commerce & Distribution				289.500,00	VOLUTION GROUP PLC	GBP	1.539.948,10	0,76
98.000,00	BRDR A & O JOHANSEN AS-B	DKK	1.021.072,89	0,51				7.926.519,85	3,94
125.000,00	DUNI AB	SEK	1.118.942,73	0,56		Banques			
20.000,00	HARVIA OYJ	EUR	736.000,00	0,37	30.000,00	GLARNER KANTONALBANK	CHF	654.171,64	0,33
40.000,00	JACQUET METALS SA	EUR	585.600,00	0,29	105.000,00	SECURE TRUST BANK PLC	GBP	980.833,87	0,49
255.000,00	KAMUX CORP	EUR	1.389.750,00	0,69	1.500.000,00	SIAULIU BANKAS	EUR	1.033.500,00	0,51
650.000,00	MACFARLANE GROUP PLC	GBP	912.307,60	0,45	129.000,00	SPAREBANKEN MORE-CAP CERT	NOK	955.220,61	0,48
65.000,00	MATAS A/S	DKK	1.011.069,47	0,50	45.000,00	SPAREKASSEN SJAELLAND-FYN AS	DKK	1.357.702,70	0,68
45.000,00	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	637.350,09	0,32	70.000,00	TF BANK AB	SEK	1.430.837,00	0,71
62.000,00	NILFISK HOLDING A/S	DKK	1.158.948,43	0,58				6.412.265,82	3,20
65.000,00	NOHO PARTNERS OYJ	EUR	557.700,00	0,28		Transport et matériel de transport			
30.000,00	TEQNION AB	SEK	532.599,12	0,27	25.000,00	ALA SPA	EUR	535.000,00	0,27
10.000,00	THERMADOR GROUPE	EUR	781.000,00	0,39	285.000,00	B&S GROUP SARL	EUR	1.425.000,00	0,71
650.000,00	VERTU MOTORS PLC	GBP	551.217,79	0,27	6.000,00	CLASQUIN	EUR	795.000,00	0,40
			10.993.558,12	5,48	134.000,00	KLAVENESS COMBINATION CARRIE	NOK	1.289.330,94	0,64
	Services diversifiés				42.500,00	OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	1.269.990,80	0,63
100.000,00	ALPHA FINANCIAL MARKETS CONS	GBP	583.829,69	0,29				5.314.321,74	2,65
24.000,00	ASSYSTEM	EUR	1.272.000,00	0,63		Alimentation			
140.000,00	ENVIPCO HOLDING NV	EUR	805.000,00	0,40	115.000,00	ANORA GROUP OYJ	EUR	522.675,00	0,26
6.500,00	FOUNTAIN PAJOT SA	EUR	659.750,00	0,33	64.800,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	1.419.120,00	0,71
450.000,00	FRANCHISE BRANDS PLC	GBP	766.939,91	0,38	120.000,00	MAASOEVAL AS	NOK	350.173,07	0,17
170.000,00	GREEN LANDSCAPING GROUP AB	SEK	1.183.259,91	0,59	44.000,00	OLVI OYJ-A SHARES	EUR	1.401.400,00	0,70
145.000,00	KARNOV GROUP AB	SEK	904.493,39	0,45	475.000,00	RAISIO OYJ-V SHS	EUR	905.350,00	0,45
40.000,00	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	EUR	639.200,00	0,32	75.000,00	SCANDI STANDARD AB	SEK	512.775,33	0,26
70.000,00	REJLERS AB	SEK	949.779,74	0,47				5.111.493,40	2,55
250.000,00	WILMINGTON PLC	GBP	1.149.967,57	0,57		Internet			
425.000,00	XPS PENSIONS GROUP PLC	GBP	1.498.791,06	0,75	35.000,00	ALKEMY SPA	EUR	423.500,00	0,21
			10.413.011,27	5,18	230.000,00	BAHNHOF AB-B SHS	SEK	1.031.453,74	0,51
	Accessoires & Equipements automobiles				75.000,00	IAR SYSTEMS GROUP AB	SEK	1.113.436,12	0,55
110.000,00	ARCURE SA	EUR	533.500,00	0,27	550.000,00	TEAM INTERNET GROUP PLC	GBP	1.166.361,97	0,58
80.000,00	AUMANN AG	EUR	1.144.000,00	0,57	900.000,00	VICTORIAN PLUMBING PLC	GBP	985.079,91	0,49
55.000,00	EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	943.800,00	0,47				4.719.831,74	2,34
12.500,00	JENSEN-GROUP NV	EUR	515.000,00	0,26		Télécommunication			
80.000,00	KENDRION NV	EUR	1.049.600,00	0,52	165.000,00	ASCOM HOLDING AG-REG	CHF	1.310.679,61	0,65
70.000,00	MIKRON HOLDING AG-REG NEW	CHF	1.435.543,33	0,71	5.750.000,00	BREDBAND2 I SKANDINAVIEN AB	SEK	1.033.480,18	0,51
118.000,00	PIOVAN SPA	EUR	1.410.100,00	0,70	200.000,00	EKINOPS	EUR	658.000,00	0,33
120.000,00	POLYTEC HOLDING AG	EUR	400.800,00	0,20	50.000,00	LUMENRADIO AB	SEK	457.268,72	0,23
12.000,00	ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	422.400,00	0,21	90.000,00	NOTE AB	SEK	1.145.022,03	0,57
30.000,00	SAF-HOLLAND SE	EUR	555.000,00	0,28				4.604.450,54	2,29
30.000,00	VBG GROUP AB-B SHS	SEK	1.280.616,74	0,64		Métal			
			9.690.360,07	4,83	160.000,00	BULTEN AB	SEK	1.177.092,51	0,59
	Immobilier				500.000,00	CAPITAL LTD	GBP	589.726,96	0,29
28.000,00	ASCENCIO	EUR	1.262.800,00	0,63	1.500.000,00	TUBOS REUNIDOS SA	EUR	952.500,00	0,47
150.000,00	ATENOR	EUR	885.000,00	0,44				2.719.319,47	1,35
450.000,00	BRINOVA FASTIGHETER AB	SEK	796.916,30	0,40		Stockage et entreposage			
850.000,00	FOXTONS GROUP PLC-W/I	GBP	657.663,50	0,33	425.000,00	ELOPAK ASA	NOK	1.346.339,22	0,67
600.000,00	HARWORTH GROUP PLC	GBP	1.128.737,39	0,56	30.000,00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	1.009.293,39	0,50
62.000,00	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	1.403.876,65	0,70				2.355.632,61	1,17
280.000,00	PROPERTY FRANCHISE GROUP PLC	GBP	1.443.179,81	0,72		Industrie textile			
320.000,00	SELVAAG BOLIG ASA	NOK	1.037.549,84	0,52	95.000,00	BASICNET SPA	EUR	327.750,00	0,16
62.500,00	STENDORREN FASTIGHETER AB	SEK	1.017.621,15	0,51	82.500,00	MARIMEKKO OYJ	EUR	1.176.450,00	0,59
			9.633.344,64	4,81	27.500,00	VAN DE VELDE NV	EUR	847.000,00	0,42
	Machinerie diversifiée							2.351.200,00	1,17
8.000,00	DELTA PLUS GROUP	EUR	563.200,00	0,28		Assurances			
18.000,00	GURIT HOLDING AG-BR	CHF	984.995,59	0,49	63.357,00	FBD HOLDINGS PLC	EUR	807.801,75	0,40
160.000,00	HANZA AB	SEK	903.612,33	0,45	68.000,00	PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	1.528.458,13	0,76
125.000,00	PORVAIR PLC	GBP	973.049,48	0,48					

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			2.336.259,88	1,16
	Divertissement			
39.000,00	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	982.800,00	0,49
290.000,00	MOLTEN VENTURES PLC	GBP	1.251.872,38	0,62
			2.234.672,38	1,11
	Chimie			
90.000,00	ASHTAD TECHNOLOGY HOLDINGS	GBP	806.746,48	0,40
50.000,00	NABALTEC AG	EUR	790.000,00	0,39
			1.596.746,48	0,79
	Média			
200.000,00	BLOOMSBURY PUBLISHING PLC	GBP	1.476.676,30	0,74
			1.476.676,30	0,74
	Ingénierie et recherche			
170.000,00	W5 SOLUTIONS AB	SEK	1.130.837,00	0,56
			1.130.837,00	0,56
	Hébergement et restauration			
45.000,00	UBM DEVELOPMENT AG	EUR	958.500,00	0,48
			958.500,00	0,48
	Publicité			
375.000,00	REWORLD	EUR	795.000,00	0,40
			795.000,00	0,40
			197.902.565,89	98,54
Total securities portfolio			197.902.565,89	98,54

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat		Vente		Echéance	Engagement in EUR	Unrealised appreciation / (depreciation) in EUR
Contrats de change à terme						
31.935,06	GBP	37.585,96	EUR	30/09/24	37.665,93	(51,11)
Total Contrats de change à terme						(51,11)

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	197.902.565,89	98,54
Total Autres instruments financiers	(51,11)	-
Avoirs en banque	3.149.009,56	1,57
Autres actifs et passifs	(207.566,11)	(0,11)
Total actif net	200.843.958,23	100,00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (in EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	98,54
	100,00	98,54

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Suede	20,34	20,05
Grande-Bretagne	17,25	16,96
Allemagne	10,02	9,87
Norvege	9,40	9,28
France	9,14	9,02
Italie	7,02	6,93
Finlande	5,01	4,94
Suisse	4,64	4,57
Danemark	3,89	3,83
Belgique	3,64	3,57
Espagne	2,37	2,35
Autres	7,28	7,17
	100,00	98,54

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
VOLUTION GROUP PLC	Machinerie diversifiée	1.539.948,10	0,76
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Assurances	1.528.458,13	0,76
RENEW HOLDINGS PLC	Matériaux de construction	1.503.096,07	0,75
XPS PENSIONS GROUP PLC	Services diversifiés	1.498.791,06	0,75
SIGMAROC PLC	Matériaux de construction	1.487.999,06	0,74
PREVAS AB-B SHS	Equipement et materiel de bureau	1.484.669,60	0,74
TRISTEL PLC	Cosmétiques	1.483.900,45	0,74
BLOOMSBURY PUBLISHING PLC	Média	1.476.676,30	0,74
ORIGIN ENTERPRISES PLC	Logiciel	1.458.000,00	0,73
TUBACEX SA	Machinerie diversifiée	1.458.000,00	0,73

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (in EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		20.719.701,11
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		1.910.458,77
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	22.630.159,88
Avoirs en banque	3.3	1.249.265,56
Produits à recevoir sur vente de titres		49.512,01
A recevoir sur souscriptions		1.850,56
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	18.487,13
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	52.117,98
Total actifs		24.001.393,12
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	0,10
Charges à payer	10	115.426,46
A payer sur achat de titres		4.406,18
A payer sur rachats		18.114,43
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	509,97
Total passifs		138.457,14
Actifs nets à la fin de la période		23.862.935,98

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	262.084,66
Intérêts bancaires	3.4	8.770,40
Autres revenus		15.121,20
Total revenus		285.976,26
Charges		
Commission de gestion	6	206.706,46
Commission de performance	6	39.431,53
Commission de services	7	30.034,08
Frais de transaction	12	31.032,85
Taxe d'abonnement	9	1.205,93
Intérêts bancaires et charges		2.069,24
Autres charges	11	122,57
Total charges		310.602,66
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		(24.626,40)
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	611.957,33
Change	3.2	10.914,06
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		598.244,99
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	267.628,83
Contrats de change à terme	3.3, 13	16.708,88
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		882.582,70
Souscriptions		4.661.245,13
Rachats		(5.551.186,29)
Actifs nets en début de période		23.870.294,44
Actifs nets à la fin de la période		23.862.935,98

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	1.239,59	565,51	(44,72)	1.760,38
G	8.294,46	4.569,00	(609,00)	12.254,46
I	20.410,16	4.370,62	(15.200,00)	9.580,78
I (USD)	190,00	-	-	190,00
I (USDH)	8.856,00	149,00	(155,00)	8.850,00
R	107.001,92	17.573,60	(15.728,98)	108.846,54

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					22.000,00	IPD GROUP LTD	AUD	64.294,62	0,27
Actions					3.800,00	ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	87.363,66	0,37
Cosmétiques					1.700,00	KIMBALL ELECTRONICS INC	USD	34.864,47	0,15
12.800,00	ABSCI CORP	USD	36.784,70	0,15	12.400,00	KITRON ASA	NOK	34.359,02	0,14
10.900,00	ACTINIUM PHARMACEUTICALS INC	USD	75.260,09	0,32	5.500,00	KOHOKU KOGYO CO LTD	JPY	80.935,98	0,34
16.000,00	AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	38.815,02	0,16	23.000,00	LUCECO PLC	GBP	45.411,33	0,19
101.500,00	ARVIDA GROUP LTD	NZD	53.668,59	0,22	5.000,00	NAGANO KEIKI CO LTD	JPY	85.556,00	0,36
5.000,00	ASKA PHARMACEUTICAL HOLDINGS	JPY	71.954,05	0,30	5.100,00	PVA TEPLA AG	EUR	77.571,00	0,33
2.300,00	BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	93.260,99	0,39	2.500,00	SENSHU ELECTRIC CO LTD	JPY	78.160,48	0,33
2.500,00	BOIRON SA	EUR	78.375,00	0,33	2.080,00	SHIBAURA MECHATRONICS CORP	JPY	102.309,90	0,43
4.000,00	BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	92.687,22	0,39	3.500,00	SWCC CORP	JPY	99.984,51	0,42
10.000,00	C4 THERAPEUTICS INC	USD	43.107,07	0,18	4.500,00	TAZMO CO	JPY	93.314,05	0,39
2.500,00	CALIAN GROUP LTD	CAD	95.888,31	0,40	7.000,00	TURTLE BEACH CORP	USD	93.659,90	0,39
5.700,00	CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	82.382,09	0,35	30.000,00	UMS HOLDINGS LTD	SGD	24.371,77	0,10
24.000,00	CHROMADEX CORP	USD	61.133,66	0,26	21.000,00	VOLEX PLC	GBP	79.754,67	0,33
3.500,00	CLINUVEL PHARMACEUTICALS LTD	AUD	33.521,31	0,14	60.000,00	WASION HOLDINGS LTD	HKD	49.046,32	0,21
38.300,00	COGSTATE LTD	AUD	26.729,81	0,11				1.950.694,18	8,18
6.000,00	EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	77.957,47	0,33	Services diversifiés				
20.000,00	ELAN CORP	JPY	103.595,27	0,43	17.500,00	ACADEMEDIA AB	SEK	79.713,66	0,33
26.500,00	EQUILLIUM INC	USD	17.140,00	0,07	32.000,00	BAIRONG INC	HKD	34.036,04	0,14
11.500,00	ETON PHARMACEUTICALS INC	USD	35.302,08	0,15	6.581,00	BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	65.810,00	0,28
4.800,00	FUJI PHARMA CO LTD	JPY	41.651,56	0,17	3.800,00	CECO ENVIRONMENTAL CORP	USD	102.290,65	0,43
20.500,00	GENFIT	EUR	71.135,00	0,30	3.500,00	CREEK & RIVER CO LTD	JPY	36.907,99	0,15
5.000,00	HARROW INC	USD	97.457,43	0,41	15.000,00	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	62.850,00	0,26
8.400,00	HARVARD BIOSCIENCE INC	USD	22.337,30	0,09	12.500,00	GREEN LANDSCAPING GROUP AB	SEK	87.004,41	0,36
295.600,00	HVIVO PLC	GBP	93.960,25	0,39	4.000,00	HACKETT GROUP INC/THE	USD	81.063,68	0,34
235.000,00	IMMUTEP LTD	AUD	43.198,53	0,18	26.000,00	HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	93.837,35	0,39
16.999,00	INTEGRUM AB	SEK	82.074,47	0,34	33.000,00	JP-HOLDINGS INC	JPY	104.703,14	0,44
1.700,00	IRADIMED CORP	USD	69.697,22	0,29	1.200,00	KEEPER TECHNICAL LABORATORY	JPY	28.538,00	0,12
18.600,00	KAMADA LTD	ILS	86.469,85	0,36	9.500,00	LINCOLN EDUCATIONAL SERVICES	USD	105.127,13	0,44
15.000,00	KOA SHOJI HOLDINGS CO LTD	JPY	60.991,28	0,26	4.000,00	LITALICO INC	JPY	40.556,44	0,17
7.000,00	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	86.059,91	0,36	2.300,00	MIPS AB	SEK	84.096,92	0,35
20.000,00	LAVA THERAPEUTICS NV	USD	33.589,92	0,14	1.900,00	MIZUNO CORP	JPY	87.284,52	0,37
4.500,00	LIQUIDIA CORP	USD	50.384,88	0,21	11.900,00	SIGMAXYZ HOLDINGS INC	JPY	110.025,60	0,46
2.000,00	MEDCAP AB	SEK	87.929,52	0,37	750,00	TRANSCAT INC	USD	83.750,87	0,35
5.300,00	MEDINCELL SA	EUR	70.490,00	0,30	4.300,00	TRE HOLDINGS CORP	JPY	32.299,57	0,14
6.200,00	MEDIOS AG	EUR	100.068,00	0,42	3.500,00	WILLDAN GROUP INC	USD	94.215,07	0,39
175.000,00	MODERN DENTAL GROUP LTD	HKD	89.930,21	0,38	32.500,00	XPS PENSIONS GROUP PLC	GBP	114.613,43	0,49
24.100,00	MYOMO INC	USD	72.181,95	0,30	9.000,00	YONEX CO LTD	JPY	101.953,75	0,43
1.500,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	71.325,00	0,30				1.630.678,22	6,83
18.000,00	PHOTOCURE ASA	NOK	93.221,75	0,39	Commerce & Distribution				
1.800,00	REVENIO GROUP OYJ	EUR	49.500,00	0,21	1.000,00	ACME UNITED CORP	USD	32.722,18	0,14
4.200,00	SHOFU INC	JPY	114.012,80	0,49	3.300,00	ADENTRA INC	CAD	83.864,17	0,35
11.600,00	SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	82.149,76	0,34	4.600,00	ARATA CORP	JPY	94.187,01	0,39
2.600,00	SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	SEK	28.657,27	0,12	3.000,00	BOOKOFF GROUP HOLDINGS LTD	JPY	24.570,52	0,10
400,00	UFP TECHNOLOGIES INC	USD	98.481,92	0,41	500,00	CEWE STIFTUNG + CO KGAA	EUR	52.800,00	0,22
45.000,00	YICHANG HEC CHANGJIANG PHA-H	HKD	50.552,13	0,21	7.200,00	COLLINS FOODS LTD	AUD	40.827,52	0,17
2.500,00	ZYNEX INC	USD	21.740,14	0,09	2.700,00	FLEXSTEEL INDS	USD	78.247,73	0,33
			2.986.810,78	12,51	5.400,00	GIFT HOLDINGS INC	JPY	84.914,48	0,36
Appareils électriques & électroniques					100.000,00	GIORDANO INTERNATIONAL LTD	HKD	22.109,09	0,09
2.500,00	AIMECHATEC LTD	JPY	33.453,85	0,14	1.500,00	HARVIA OYJ	EUR	55.200,00	0,23
1.500,00	AVAL DATA CORP	JPY	38.674,21	0,16	5.500,00	HUDSON TECHNOLOGIES INC	USD	45.108,47	0,19
143.100,00	AZTECH GLOBAL LTD	SGD	95.071,60	0,40	14.000,00	JVCKENWOOD CORP	JPY	75.683,71	0,32
1.300,00	BEL FUSE INC-CL B	USD	79.134,13	0,33	17.000,00	KAMUX CORP	EUR	92.650,00	0,39
4.700,00	BH CO LTD	KRW	77.098,07	0,32	23.000,00	LOUNGERS PLC	GBP	72.158,99	0,30
11.000,00	DISCOVERIE GROUP PLC	GBP	87.055,49	0,36	3.000,00	MATAS A/S	DKK	46.664,74	0,20
4.500,00	ESPEC CORP	JPY	83.134,33	0,35	13.200,00	MATSUYA CO LTD	JPY	85.982,91	0,36
2.800,00	EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	81.340,00	0,34	15.000,00	MAX STOCK LTD	ILS	32.373,99	0,14
90.500,00	FRENCKEN GROUP LTD	SGD	101.559,38	0,43	9.000,00	NICK SCALI LTD	AUD	77.448,90	0,32
1.400,00	GRAHAM CORP	USD	36.784,70	0,15	10.700,00	ONTEX GROUP NV - W/I	EUR	86.777,00	0,36
1.400,00	HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	CAD	106.430,74	0,45	800,00	THERMADOR GROUPE	EUR	62.480,00	0,26
					45.000,00	VERTU MOTORS PLC	GBP	38.161,23	0,16

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
150.000,00	VESYNC CO LTD	HKD	90.527,75	0,38	70.000,00	C&D PROPERTY MANAGEMENT GROU	HKD	24.260,24	0,10
1.200,00	VSE CORP	USD	98.843,95	0,41	4.200,00	CARE PROPERTY INVEST	EUR	55.440,00	0,23
4.000,00	YOSSIX HOLDINGS CO LTD	JPY	69.024,84	0,29	7.400,00	CRE INC/JAPAN	JPY	68.419,28	0,29
			1.543.329,18	6,46	75.000,00	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	80.674,65	0,34
	Logiciel				45.600,00	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	GBP	46.307,25	0,19
10.500,00	AVANT GROUP CORP	JPY	83.986,99	0,35	6.500,00	JINUSHI CO LTD	JPY	101.005,38	0,42
3.300,00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	66.000,00	0,28	5.500,00	JSB CO LTD	JPY	102.087,16	0,43
26.000,00	BOKU INC-REG S	GBP	55.658,43	0,23	3.000,00	LEGACY HOUSING CORP	USD	64.212,74	0,27
1.800,00	CLIMB GLOBAL SOLUTIONS INC	USD	105.489,15	0,44	180.800,00	LHN LTD	SGD	41.699,14	0,17
13.800,00	CRESCO LTD	JPY	106.700,80	0,45	4.400,00	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	99.629,96	0,42
6.200,00	EGAIN CORP	USD	36.502,92	0,15	60.000,00	PIERRE & VACANCES	EUR	75.480,00	0,32
600,00	ESKER SA	EUR	105.420,00	0,44	3.800,00	SRE HOLDINGS CORP	JPY	105.799,42	0,44
11.500,00	HENNGE KK	JPY	62.835,81	0,26	4.000,00	TOSEI CORP	JPY	56.379,95	0,24
4.300,00	JAPANIACE CO LTD	JPY	56.942,01	0,24	26.800,00	URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	37.172,61	0,16
29.500,00	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	95.580,00	0,40				1.099.979,29	4,62
5.700,00	ORO CO LTD	JPY	85.102,41	0,36		Equipement et materiel de bureau			
175.000,00	QORIA LTD	AUD	46.890,58	0,20	3.500,00	BASE CO LTD	JPY	57.879,36	0,24
1.100,00	SOFTWARE SERVICE INC	JPY	90.602,35	0,38	5.700,00	CERILLION PLC	GBP	107.566,20	0,45
15.100,00	TDC SOFT INC	JPY	107.906,13	0,45	23.000,00	CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	67.437,18	0,28
9.000,00	TECHMATRIX CORPORATION	JPY	104.511,73	0,44	38.200,00	D4T4 SOLUTIONS PLC	GBP	105.203,75	0,44
11.000,00	VIAANT TECHNOLOGY INC-A	USD	101.301,61	0,42	15.000,00	DATA3 LTD	AUD	78.234,05	0,33
			1.311.430,92	5,49	1.800,00	DATAGROUP SE	EUR	79.290,00	0,33
	Matériaux de construction				900,00	DIGITAL VALUE SPA	EUR	54.180,00	0,23
134.400,00	ACROW LTD	AUD	89.192,42	0,37	4.700,00	ILL INC	JPY	67.445,97	0,28
7.500,00	ALIMAK GROUP AB	SEK	75.991,19	0,32	9.000,00	MCJ CO LTD	JPY	78.879,73	0,33
3.300,00	ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	100.300,64	0,42	8.500,00	MITEK SYSTEMS INC	USD	88.668,07	0,37
6.100,00	BIRD CONSTRUCTION INC	CAD	111.555,69	0,47	23.000,00	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	93.653,37	0,39
43.000,00	CAIRN HOMES PLC	EUR	68.370,00	0,29	2.000,00	SWORD GROUP	EUR	63.300,00	0,27
11.700,00	ENERGY SERVICES OF AMERICA	USD	78.163,75	0,33	8.600,00	SYSTEM SUPPORT INC	JPY	94.579,11	0,40
3.600,00	INWIDO AB	SEK	45.832,60	0,19				1.036.316,79	4,34
17.500,00	JOHNS LYNG GROUP LTD	AUD	62.157,28	0,26		Métal			
57.400,00	KIER GROUP PLC	GBP	89.635,67	0,38	7.600,00	ADF GROUP INC	CAD	82.708,40	0,35
900,00	LIMBACH HOLDINGS INC	USD	47.806,86	0,20	61.500,00	AMERIGO RESOURCES LTD	CAD	64.999,49	0,27
7.000,00	LSI INDUSTRIES INC	USD	94.508,98	0,40	9.400,00	BULTEN AB	SEK	69.154,19	0,29
11.000,00	NIPPON AQUA CO LTD	JPY	59.465,77	0,25	400.000,00	FENIX RESOURCES LTD	AUD	78.514,46	0,33
21.000,00	NORCROS PLC	GBP	55.481,51	0,23	21.300,00	KARORA RESOURCES INC	CAD	86.562,34	0,36
2.000,00	PER AARSLEFF A/S-CL B	DKK	102.313,79	0,43	18.900,00	MADER GROUP LTD	AUD	74.078,39	0,31
124.200,00	SIGMAROC PLC	GBP	97.268,15	0,41	12.000,00	MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	74.296,82	0,31
195.000,00	SRG GLOBAL LTD	AUD	101.461,24	0,43	152.600,00	PERENTI LTD	AUD	95.089,73	0,40
			1.279.505,54	5,38	68.000,00	RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	81.355,93	0,34
	Banques				320.570,00	RED 5 LTD	AUD	71.912,51	0,30
3.700,00	BANK7 CORP	USD	108.056,92	0,45	280.000,00	RESOLUTE MINING LTD	AUD	90.727,82	0,38
3.342,00	BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	USD	79.110,37	0,33	30.000,00	TASEKO MINES LTD	CAD	68.937,30	0,29
1.008,00	BURKE & HERBERT FINANCIAL SE	USD	47.947,60	0,20	3.300,00	UNIVERSAL STAINLESS & ALLOY	USD	84.305,11	0,35
3.500,00	CAPITAL BANCORP INC/MD	USD	66.946,58	0,28				1.022.642,49	4,28
2.000,00	COASTAL FINANCIAL CORP/WA	USD	86.102,17	0,36		Chimie			
2.000,00	ESQUIRE FINANCIAL HOLDINGS I	USD	88.826,69	0,37	65.000,00	ALPHA HPA LTD	AUD	35.035,52	0,15
3.100,00	FIRST BANK/HAMILTON NJ	USD	36.850,01	0,15	5.500,00	ASHTHEAD TECHNOLOGY HOLDINGS	GBP	49.301,17	0,21
2.600,00	MERCHANTS BANCORP/IN	USD	98.347,56	0,41	21.500,00	CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	112.883,98	0,48
1.100,00	NICOLET BANKSHARES INC	USD	85.228,83	0,36	1.000,00	HAWKINS INC	USD	84.907,86	0,36
1.900,00	NORTHEAST BANK	USD	107.892,70	0,45	2.700,00	HODOGAYA CHEMICAL CO LTD	JPY	85.666,21	0,36
5.700,00	OLD SECOND BANCORP INC	USD	78.765,57	0,33	25.000,00	IMDEX LTD	AUD	34.583,75	0,14
8.000,00	OP BANCORP	USD	71.583,86	0,30	8.900,00	NIPPON CARBIDE INDUSTRIES CO	JPY	102.524,51	0,43
7.300,00	SECURE TRUST BANK PLC	GBP	68.191,31	0,29	4.800,00	NORTH AMERICAN CONSTRUCTION	CAD	86.341,41	0,36
1.100,00	SMARTFINANCIAL INC	USD	24.293,91	0,10	15.300,00	PHX ENERGY SERVICES CORP	CAD	94.624,12	0,40
4.300,00	TF BANK AB	SEK	87.894,27	0,37	1.800,00	T HASEGAWA CO LTD	JPY	34.976,45	0,15
3.600,00	UNITY BANCORP INC	USD	99.325,40	0,42	1.700,00	TOYO GOSEI CO LTD	JPY	99.790,20	0,42
			1.235.363,75	5,17	3.700,00	TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	93.357,55	0,39
	Immobilier				16.500,00	TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	54.229,31	0,23
9.000,00	AOYAMA ZAISAN NETWORKS CO LT	JPY	80.184,82	0,34				968.222,04	4,08
9.200,00	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	CAD	61.226,69	0,26					

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Services financiers					5.600,00	TOPRE CORP	JPY	68.635,05	0,29
6.400,00	ABC ARBITRAGE	EUR	24.608,00	0,10	584.767,36 2,45				
49.000,00	BEBBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	58.949,11	0,25	Machinerie diversifiée				
1.200,00	BELLEVUE GROUP AG	CHF	21.805,72	0,09	3.300,00	AVON PROTECTION PLC	GBP	50.520,73	0,21
5.000,00	EGUARANTEE INC	JPY	42.052,95	0,18	700,00	GURIT HOLDING AG-BR	CHF	38.305,38	0,16
45.000,00	EQUALS GROUP PLC	GBP	58.913,72	0,25	9.100,00	HANZA AB	SEK	51.392,95	0,22
7.100,00	FINANCIAL PARTNERS GROUP	JPY	92.167,30	0,39	2.800,00	NIPPON PILLAR PACKING CO LTD	JPY	87.214,92	0,37
65.500,00	FRP ADVISORY GROUP PLC	GBP	92.705,08	0,39	4.500,00	OKADA AIYON CORP	JPY	64.523,73	0,27
11.800,00	J-LEASE CO LTD	JPY	92.400,48	0,39	8.500,00	PORVAIR PLC	GBP	66.167,36	0,28
600,00	OTC MARKETS GROUP INC-A	USD	27.375,79	0,11	8.700,00	TOCALO CO LTD	JPY	103.853,96	0,44
16.100,00	PARETO BANK ASA	NOK	86.062,31	0,36	28.000,00	TUBACEX SA	EUR	90.720,00	0,38
7.600,00	PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	95.175,40	0,40	552.699,03 2,33				
36.000,00	RECORD PLC	GBP	27.174,62	0,11	Télécommunication				
4.700,00	SWK HOLDINGS CORP	USD	74.507,11	0,31	7.500,00	ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC	GBP	64.398,18	0,27
6.000,00	TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD	ILS	40.123,84	0,17	3.500,00	AUDICODES LTD	USD	33.897,83	0,14
7.200,00	TRINITY CAPITAL INC	USD	94.992,30	0,40	2.600,00	AVIAT NETWORKS INC	USD	69.600,19	0,29
929.013,73 3,90					14.000,00	EKINOPS	EUR	46.060,00	0,19
Energie					13.900,00	FIBERGATE INC/JAPAN	JPY	89.575,10	0,38
3.900,00	2G ENERGY AG	EUR	86.190,00	0,36	3.600,00	IPS INC	JPY	46.837,13	0,20
26.000,00	7C SOLARPARKEN AG	EUR	69.680,00	0,29	13.200,00	LANTRONIX INC	USD	43.846,05	0,18
9.000,00	ALTEA GREEN POWER SPA	EUR	63.000,00	0,26	14.300,00	VISION INC/TOKYO JAPAN	JPY	103.018,71	0,43
940.000,00	CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	HKD	67.402,84	0,28	497.233,19 2,08				
7.700,00	GLOBAL WATER RESOURCES INC	USD	86.932,59	0,36	Transport et matériel de transport				
6.700,00	GREMZ INC	JPY	99.760,62	0,42	900,00	COVENANT LOGISTICS GROUP INC	USD	41.391,18	0,17
30.000,00	PANORO ENERGY ASA	NOK	91.618,10	0,38	8.000,00	KLAVENESS COMBINATION CARRIE	NOK	76.974,98	0,32
5.600,00	SANDRIDGE ENERGY INC	USD	67.560,53	0,28	41.000,00	LINDSAY AUSTRALIA LTD	AUD	22.482,55	0,09
30.000,00	SERICA ENERGY PLC	GBP	48.086,34	0,20	2.800,00	MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	89.001,44	0,37
34.000,00	SEVAN MARINE ASA	NOK	81.487,97	0,34	3.100,00	OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	92.634,62	0,39
2.500,00	SILVERBOW RESOURCES INC	USD	88.243,53	0,37	5.000,00	RADIANT LOGISTICS INC	USD	26.545,37	0,11
849.962,52 3,54					349.030,14 1,45				
Alimentation					Ingénierie et recherche				
16.000,00	AXIAL RETAILING INC	JPY	95.126,67	0,40	98.000,00	DRONESHIELD LTD	AUD	105.034,90	0,44
4.800,00	KENKO MAYONNAISE CO LTD	JPY	56.129,38	0,24	16.500,00	REDWIRE CORP	USD	110.384,88	0,46
21.400,00	KITWAVE GROUP PLC	GBP	85.312,26	0,36	9.000,00	VIRTRA INC	USD	64.576,63	0,27
6.000,00	LACTO JAPAN CO LTD	JPY	96.750,79	0,41	279.996,41 1,17				
2.700,00	LIFEDRINK CO INC	JPY	105.242,58	0,44	Divertissement				
14.000,00	MAMAS CREATIONS INC	USD	88.042,92	0,37	4.400,00	ALARIS EQUITY PARTNERS INCOM	CAD	47.433,77	0,20
5.200,00	NATURAL GROCERS BY VITAMIN C	USD	102.859,81	0,43	2.000,00	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	50.400,00	0,21
17.700,00	RAISIO OYJ-V SHS	EUR	33.736,20	0,14	14.000,00	STINGRAY GROUP INC	CAD	72.360,30	0,30
26.500,00	RIDLEY CORP LTD	AUD	35.172,61	0,15	12.300,00	VECTOR INC	JPY	87.397,63	0,37
3.500,00	VITA COCO CO INC/THE	USD	90.949,38	0,38	257.591,70 1,08				
789.322,60 3,32					Stockage et entreposage				
Internet					2.100,00	CLEARWATER PAPER CORP	USD	94.972,71	0,40
800,00	AFREECATV CO LTD	KRW	71.200,82	0,30	2.000,00	KARAT PACKAGING INC	USD	55.199,44	0,23
3.500,00	AUDIOEYE INC	USD	57.508,75	0,24	2.300,00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	77.379,16	0,32
14.800,00	EDREAMS ODIGEO SL	EUR	96.200,00	0,40	227.551,31 0,95				
5.600,00	MARKLINES CO LTD	JPY	98.908,54	0,41	Industrie textile				
26.000,00	SHARINGTECHNOLOGY INC	JPY	95.613,91	0,40	6.500,00	BASICNET SPA	EUR	22.425,00	0,09
10.900,00	SIMILARWEB LTD	USD	79.023,09	0,33	40.000,00	JNBY DESIGN LTD	HKD	72.756,82	0,30
25.700,00	ZIGEXN CO LTD	JPY	89.144,13	0,37	5.000,00	LAKELAND INDUSTRIES INC	USD	107.021,23	0,45
587.599,24 2,45					202.203,05 0,84				
Accessoires & Equipements automobiles					Publicité				
14.000,00	ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL CO	JPY	80.393,64	0,34	4.400,00	MACBEE PLANET INC	JPY	76.437,76	0,32
9.500,00	COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC	USD	43.433,64	0,18	25.500,00	REORLD	EUR	54.060,00	0,23
12.800,00	DEUTZ AG	EUR	77.184,00	0,32	130.497,76 0,55				
9.000,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	36.864,00	0,15	Assurances				
6.100,00	PIOVAN SPA	EUR	72.895,00	0,31	3.200,00	TRISURA GROUP LTD	CAD	90.290,82	0,38
65.000,00	PRECISION TSUGAMI CHINA CORP	HKD	82.341,41	0,35	90.290,82 0,38				
10.500,00	PWR HOLDINGS LTD	AUD	71.840,73	0,30					
3.500,00	TEIKOKU ELECTRIC MFG CO LTD	JPY	51.179,89	0,21					

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Agriculture				
2.000,00	VITAL FARMS INC	USD	87.277,82	0,37
			87.277,82	0,37
Hébergement et restauration				
5.000,00	PPHE HOTEL GROUP LTD	GBP	76.664,50	0,32
			76.664,50	0,32
Média				
55.000,00	SKY NETWORK TELEVISION LTD	NZD	73.485,52	0,31
			73.485,52	0,31
			22.630.159,88	94,83
Total securities portfolio			22.630.159,88	94,83

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat		Vente		Echéance	Engagement in EUR	Unrealised appreciation / (depreciation) in EUR
Contrats de change à terme						
928.180,83	USD	862.953,62	EUR	30/09/24	866.042,30	(509,97)
Total Contrats de change à terme						(509,97)

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	22.630.159,88	94,83
Total Autres instruments financiers	(509,97)	-
Avoirs en banque	1.249.265,46	5,24
Autres actifs et passifs	(15.979,39)	(0,07)
Total actif net	23.862.935,98	100,00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (in EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	94,83
	100,00	94,83

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Japon	28,01	26,59
Etats-Unis	23,88	22,59
Grande-Bretagne	8,63	8,20
Canada	6,45	6,14
Australie	6,45	6,11
Suede	4,30	4,07
Allemagne	2,61	2,48
France	2,60	2,47
Autres	17,07	16,18
	100,00	94,83

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
XPS PENSIONS GROUP PLC	Services diversifiés	114.613,43	0,49
SHOFU INC	Cosmétiques	114.012,80	0,49
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	Chimie	112.883,98	0,48
BIRD CONSTRUCTION INC	Matériaux de construction	111.555,69	0,47
REDWIRE CORP	Ingénierie et recherche	110.384,88	0,46
SIGMAXYZ HOLDINGS INC	Services diversifiés	110.025,60	0,46
BANK7 CORP	Banque	108.056,92	0,45
TDC SOFT INC	Logiciel	107.906,13	0,45
NORTHEAST BANK	Banque	107.892,70	0,45
CERILLION PLC	Equipement et materiel de bureau	107.566,20	0,45

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (in EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		43.481.787,77
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		2.945.476,47
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	46.427.264,24
Avoirs en banque	3.3	611.073,28
Produits à recevoir sur vente de titres		392.508,02
A recevoir sur souscriptions		13.383,67
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	135.516,06
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	35.959,96
Total actifs		47.615.705,23
Passifs		
Charges à payer	10	72.940,72
A payer sur rachats		30.922,03
Total passifs		103.862,75
Actifs nets à la fin de la période		47.511.842,48

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	587.462,01
Intérêts bancaires	3.4	48.705,47
Autres revenus		146.625,99
Total revenus		782.793,47
Charges		
Commission de gestion	6	393.623,46
Commission de services	7	68.574,87
Frais de transaction	12	86.814,61
Taxe d'abonnement	9	2.546,96
Intérêts bancaires et charges		2.675,19
Total charges		554.235,09
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		228.558,38
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	4.219.397,36
Change	3.2	6,68
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		4.447.962,42
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	(3.862.448,66)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		585.513,76
Souscriptions		13.493.550,22
Rachats		(19.802.496,64)
Actifs nets en début de période		53.235.275,14
Actifs nets à la fin de la période		47.511.842,48

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	2.059,01	13.549,39	(920,26)	14.688,14
I	2.089,59	275,96	(1.180,95)	1.184,60
R	29.485,79	504,36	(5.448,35)	24.541,80

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Cosmétiques				
66.815,00	AMPLIFON SPA	EUR	2.220.930,60	4,67
6.987,00	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	458.696,55	0,97
7.106,00	COLOPLAST-B	DKK	797.173,24	1,68
9.903,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.992.483,60	4,19
1.666,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	848.353,05	1,79
3.354,00	LOREAL	EUR	1.375.307,70	2,89
6.544,00	MERCK KGAA	EUR	1.012.684,00	2,13
6.798,00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.042.133,40	2,19
37.803,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.033.801,40	4,28
6.239,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	721.043,25	1,52
			12.502.606,79	26,31
Appareils électriques & électroniques				
4.662,00	ASML HOLDING NV	EUR	4.495.100,40	9,47
5.061,00	S.O.I.T.E.C.	EUR	527.356,20	1,11
9.583,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.149.466,90	4,52
35.179,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.296.873,84	2,73
			8.468.797,34	17,83
Logiciel				
11.169,00	CAPGEMINI SE	EUR	2.074.083,30	4,37
57.629,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.034.303,70	4,28
8.891,00	SAP SE	EUR	1.685.022,32	3,55
			5.793.409,32	12,20
Services diversifiés				
1.261,00	ADYEN NV	EUR	1.403.745,20	2,95
65.825,00	EDENRED	EUR	2.594.163,25	5,46
19.427,00	EXPERIAN PLC	GBP	844.582,44	1,78
18.783,00	RELX PLC	EUR	806.917,68	1,70
			5.649.408,57	11,89
Chimie				
5.925,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	955.584,00	2,01
3.509,00	LINDE PLC	USD	1.436.700,99	3,02
11.104,00	SYMRISE AG	EUR	1.269.187,20	2,67
			3.661.472,19	7,70
Commerce & Distribution				
450.056,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	634.330,27	1,34
27.697,00	MONCLER SPA	EUR	1.580.390,82	3,33
24.580,00	ZALANDO SE	EUR	538.056,20	1,13
			2.752.777,29	5,80
Média				
12.622,00	WOLTERS KLUWER	EUR	1.953.885,60	4,11
			1.953.885,60	4,11
Alimentation				
103,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	1.121.925,13	2,36
9.542,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	721.852,30	1,52
			1.843.777,43	3,88
Matériaux de construction				
9.875,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	717.122,50	1,51
9.009,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	716.215,50	1,51
			1.433.338,00	3,02
Industrie textile				
577,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.234.780,00	2,60
			1.234.780,00	2,60
Télécommunication				
43.531,00	GN STORE NORD A/S	DKK	1.133.010,22	2,38
			1.133.010,22	2,38

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			46.427.262,75	97,72
Autres valeurs mobilières				
Garantie				
Cosmétiques				
78.490,00	AMPLIFON SPA RTS 09/07/2024	EUR	1,49	0,00
			1,49	0,00
			1,49	0,00
Total securities portfolio			46.427.264,24	97,72

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	46.427.264,24	97,72
Avoirs en banque	611.073,28	1,29
Autres actifs et passifs	473.504,96	0,99
Total actif net	47.511.842,48	100,00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS (in EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	97,72
	100,00	97,72

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	35,96	35,13
Pays-Bas	16,91	16,53
Allemagne	15,07	14,73
Suisse	8,59	8,40
Italie	8,19	8,00
Grande-Bretagne	6,21	6,06
Irlande	4,91	4,81
Danemark	4,16	4,06
	100,00	97,72

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	4.495.100,40	9,47
EDENRED	Services diversifiés	2.594.163,25	5,46
AMPLIFON SPA	Cosmétiques	2.220.930,60	4,67
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	2.149.466,90	4,52
CAPGEMINI SE	Logiciel	2.074.083,30	4,37
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciel	2.034.303,70	4,28
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Cosmétiques	2.033.801,40	4,28
ESSILORLUXOTTICA	Cosmétiques	1.992.483,60	4,19
WOLTERS KLUWER	Services diversifiés	1.953.885,60	4,11
SAP SE	Logiciel	1.685.022,32	3,55

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (in EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		265.455.462,33
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		18.776.511,38
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	284.231.973,71
Avoirs en banque	3.3	15.582.588,66
Produits à recevoir sur vente de titres		786.712,02
A recevoir sur souscriptions		65.542,71
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	100.350,58
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	237.222,88
Total actifs		301.004.390,56
Passifs		
Charges à payer	10	379.563,73
A payer sur rachats		659.173,66
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	86.113,07
Total passifs		1.124.850,46
Actifs nets à la fin de la période		299.879.540,10

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	2.809.016,39
Intérêts bancaires	3.4	353.757,79
Autres revenus		358.026,93
Total revenus		3.520.801,11
Charges		
Commission de gestion	6	2.169.406,84
Commission de services	7	416.051,75
Frais professionnels		3.934,55
Frais de transaction	12	1.183.914,84
Taxe d'abonnement	9	15.957,75
Intérêts bancaires et charges		29.863,07
Autres charges	11	3.347,92
Total charges		3.822.476,72
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		(301.675,61)
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	50.061.918,03
Change	3.2	343.548,44
Contrats de change à terme	3.3, 13	110.351,48
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		50.214.142,34
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	(15.767.632,46)
Contrats de change à terme	3.3, 13	29.292,52
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		34.475.802,40
Souscriptions		26.151.036,11
Rachats		(176.217.946,42)
Actifs nets en début de période		415.470.648,01
Actifs nets à la fin de la période		299.879.540,10

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	85.653,66	2.367,74	(30.983,43)	57.037,97
F (CHF)	4.070,00	-	(1.790,00)	2.280,00
F (USD)	152,00	291,00	(152,00)	291,00
F (d)	551,25	-	(51,25)	500,00
I	55.142,93	4.059,19	(11.547,45)	47.654,67
I (CHF)	4.970,00	874,00	(1.031,50)	4.812,50
I (USD)	4.740,53	604,62	(164,86)	5.180,29
I (USDH)	9.046,43	112,00	(1.764,13)	7.394,30
L	60.300,00	2.700,00	(63.000,00)	-
M	23.755,31	86,65	-	23.841,96
MGA	18.679,00	5.582,00	(969,00)	23.292,00
R	1.093.698,59	52.792,72	(543.141,75)	603.349,56
R (CHF)	14.790,20	425,00	(3.220,00)	11.995,20
R (USD)	28.069,78	-	-	28.069,78
U	15.869,19	310,05	(2.482,04)	13.697,20

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Accessoires & Equipements automobiles				
123.300,00	BYD CO LTD-H	HKD	3.418.614,66	1,14
126.000,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	2.912.882,35	0,97
46.350,00	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD	JPY	2.460.504,74	0,82
36.159,00	GE VERNOVA INC	USD	5.786.452,15	1,93
396.000,00	HEXAGON AB-B SHS	SEK	4.174.572,69	1,39
10.530,00	KEYENCE CORP	JPY	4.309.072,94	1,44
136.800,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	4.939.848,00	1,65
881.947,00	NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	2.826.796,76	0,94
15.300,00	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	1.235.848,85	0,41
60.300,00	WABTEC CORP	USD	8.892.386,28	2,96
106.380,00	XYLEM INC	USD	13.462.392,72	4,48
			54.419.372,14	18,13
Services diversifiés				
36.000,00	CLEAN HARBORS INC	USD	7.596.361,09	2,53
183.600,00	GIANT MANUFACTURING	TWD	1.119.475,17	0,37
153.000,00	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	6.051.605,06	2,02
45.630,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	8.274.069,70	2,76
28.350,00	SHIMANO INC	JPY	4.085.549,91	1,36
58.320,00	TETRA TECH INC	USD	11.126.917,28	3,70
40.635,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	8.088.706,23	2,70
			46.342.684,44	15,44
Energie				
46.350,00	AMERESCO INC-CL A	USD	1.245.946,82	0,42
56.340,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6.789.712,53	2,26
603.000,00	E.ON SE	EUR	7.389.765,00	2,46
316.800,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4.134.240,00	1,38
36.000,00	ELIA GROUP SA/NV	EUR	3.148.200,00	1,05
146.340,00	ERG SPA	EUR	3.430.209,60	1,14
18.360,00	FIRST SOLAR INC	USD	3.862.323,86	1,29
263.700,00	HYDRO ONE LTD	CAD	7.165.418,84	2,39
136.800,00	SHENZHEN ENVICOO TECHNOLO-A	CNY	375.754,68	0,13
36.000,00	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	286.755,53	0,10
213.300,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5.955.336,00	1,99
			43.783.662,86	14,61
Appareils électriques & électroniques				
16.380,00	EATON CORP PLC	USD	4.792.114,77	1,60
8.631,00	HUBBELL INC	USD	2.943.277,70	0,98
12.340,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.514.420,53	0,51
36.000,00	NKT A/S	DKK	2.942.292,61	0,98
56.340,00	NVIDIA CORP	USD	6.494.279,08	2,17
18.360,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	4.609.743,32	1,54
96.300,00	PRYSMIAN SPA	EUR	5.568.066,00	1,86
30.600,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.863.580,00	2,29
			35.727.774,01	11,93
Matériaux de construction				
76.320,00	ARCADIS NV	EUR	4.514.328,00	1,51
16.380,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.189.515,60	0,40
54.630,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	4.343.085,00	1,45
213.300,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	4.408.239,01	1,47
4.635,00	TOPBUILD CORP	USD	1.666.178,17	0,56
16.380,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	5.027.173,69	1,68
43.200,00	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	3.095.035,29	1,03
			24.243.554,76	8,10

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Logiciel				
22.230,00	MICROSOFT CORP	USD	9.270.537,44	3,08
15.300,00	SYNOPSYS INC	USD	8.494.908,33	2,83
			17.765.445,77	5,91
Chimie				
106.380,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	6.078.286,55	2,03
54.630,00	SYMRISE AG	EUR	6.244.209,00	2,08
			12.322.495,55	4,11
Forêt et papier				
106.380,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	4.425.408,00	1,48
183.600,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	2.341.818,00	0,78
			6.767.226,00	2,26
Machinerie diversifiée				
63.000,00	KNORR-BREMSE AG	EUR	4.491.900,00	1,50
8.631,00	VALMONT INDUSTRIES	USD	2.210.196,36	0,74
			6.702.096,36	2,24
Stockage et entreposage				
58.320,00	VIDRALA SA	EUR	6.135.264,00	2,05
			6.135.264,00	2,05
Transport et matériel de transport				
186.300,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.752.978,65	1,25
			3.752.978,65	1,25
			257.962.554,54	86,03
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
13.500,00	UNION DOLLAR CASH	USD	26.269.419,17	8,75
			26.269.419,17	8,75
			26.269.419,17	8,75
Total securities portfolio			284.231.973,71	94,78

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat		Vente		Echéance	Engagement in EUR	Unrealised appreciation / (depreciation) in EUR
Contrats de change à terme						
1.229.980,22	EUR	1.172.447,55	CHF	30/09/24	1.217.431,66	4.124,36
10.336.675,5	CHF	10.889.935,96	EUR	30/09/24	10.733.269,85	(82.646,19)
3						
14.503.716,1	USD	13.484.477,79	EUR	30/09/24	13.532.741,94	(7.968,15)
6						
131.111,38	EUR	140.701,00	USD	30/09/24	131.281,55	376,91
Total Contrats de change à terme						(86.113,07)

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	284.231.973,71	94,78
Total Autres instruments financiers	(86.113,07)	(0,03)
Avoirs en banque	15.582.588,66	5,20
Autres actifs et passifs	151.090,80	0,05
Total actif net	299.879.540,10	100,00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (in EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	90,76	86,03
Organismes de placement collectif	9,24	8,75
	100,00	94,78

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	41,80	39,59
France	15,90	15,08
Japon	8,83	8,36
Allemagne	6,38	6,04
Espagne	3,61	3,43
Canada	3,60	3,42
Chine	3,44	3,28
Pays-Bas	3,21	3,05
Danemark	3,18	3,01
Italie	3,17	3,00
Irlande	3,09	2,93
Autres	3,79	3,59
	100,00	94,78

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
UNION DOLLAR CASH	OPC de type ouvert	26.269.419,17	8,75
XYLEM INC	Accessoires & Equipements automobiles	13.462.392,72	4,48
TETRA TECH INC	Services diversifiés	11.126.917,28	3,70
MICROSOFT CORP	Logiciel	9.270.537,44	3,08
WABTEC CORP	Accessoires & Equipements automobiles	8.892.386,28	2,96
SYNOPSIS INC	Logiciel	8.494.908,33	2,83
REPUBLIC SERVICES INC	Services diversifiés	8.274.069,70	2,76
WASTE MANAGEMENT INC	Services diversifiés	8.088.706,23	2,70
CLEAN HARBORS INC	Services diversifiés	7.596.361,09	2,53
E.ON SE	Energie	7.389.765,00	2,46

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (in EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6.613.876,69
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		468.253,34
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	7.082.130,03
Avoirs en banque	3.3	451.098,37
Produits à recevoir sur vente de titres		108.102,96
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	6.744,69
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	5.411,23
Total actifs		7.653.487,28
Passifs		
Découvert bancaire	3.3	4,36
Charges à payer	10	32.227,13
A payer sur rachats		160,50
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	5.099,70
Total passifs		37.491,69
Actifs nets à la fin de la période		7.615.995,59

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	63.494,11
Intérêts bancaires	3.4	6.101,41
Autres revenus		5.651,93
Total revenus		75.247,45
Charges		
Commission de gestion	6	59.223,44
Commission de services	7	10.996,82
Frais professionnels		3.934,55
Frais de transaction	12	21.658,42
Taxe d'abonnement	9	414,38
Intérêts bancaires et charges		2.054,52
Autres charges	11	121,68
Total charges		98.403,81
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		(23.156,36)
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	441.502,49
Change	3.2	1.666,87
Contrats de change à terme	3.3, 13	(10.694,55)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		409.318,45
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	265.846,81
Contrats de change à terme	3.3, 13	(10.011,97)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		665.153,29
Souscriptions		335.643,46
Rachats		(2.225.849,94)
Actifs nets en début de période		8.841.048,78
Actifs nets à la fin de la période		7.615.995,59

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	1.020,00	-	(450,00)	570,00
I	4.034,02	18,49	(1.541,58)	2.510,93
I (CHF)	603,00	15,00	-	618,00
I (USDH)	221,00	-	-	221,00
R	38.591,30	2.812,04	(4.117,89)	37.285,45

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services diversifiés				
2.810,00	ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	166.436,95	2,19
29.600,00	GIANT MANUFACTURING	TWD	180.481,84	2,37
2.200,00	GL EVENTS	EUR	36.564,00	0,48
20.000,00	MERIDA INDUSTRY CO LTD	TWD	124.535,69	1,64
2.370,00	MIPS AB	SEK	86.656,39	1,14
1.989,00	MIZUNO CORP	JPY	91.373,11	1,20
4.700,00	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	181.420,00	2,38
1.075,00	SHIMANO INC	JPY	154.919,44	2,03
11.261,00	TECHNOGYM SPA	EUR	108.330,82	1,42
31.203,00	YONEX CO LTD	JPY	353.473,65	4,65
			1.484.191,89	19,50
Industrie textile				
774,00	ADIDAS AG	EUR	172.602,00	2,27
8.320,00	ASICS CORP	JPY	118.766,35	1,56
340,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	307.070,68	4,03
4.756,00	DESCENTE LTD	JPY	93.105,23	1,22
3.049,00	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	110.381,34	1,45
5.200,00	PUMA SE	EUR	222.924,00	2,93
2.537,00	SKECHERS USA INC-CL A	USD	163.617,86	2,15
			1.188.467,46	15,61
Divertissement				
2.047,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	159.461,30	2,09
5.971,00	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	212.655,07	2,79
1.750,00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	USD	297.765,34	3,91
1.300,00	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	228.195,94	3,00
1.988,00	TKO GROUP HOLDINGS INC	USD	200.311,75	2,63
500,00	VAIL RESORTS INC	USD	84.035,46	1,10
			1.182.424,86	15,52
Commerce & Distribution				
17.000,00	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	152.373,44	2,00
2.450,00	GOLDWIN INC	JPY	125.255,73	1,64
106.300,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	149.824,26	1,97
76.000,00	LI NING CO LTD	HKD	153.496,82	2,02
1.351,00	MONCLER SPA	EUR	77.088,06	1,01
1.230,00	SONY GROUP CORP	JPY	97.314,59	1,28
			755.352,90	9,92
Cosmétiques				
4.403,00	BELLRING BRANDS INC	USD	234.744,50	3,08
12.455,00	BIOGAIA AB-B SHS	SEK	135.743,04	1,78
2.900,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	137.895,00	1,81
			508.382,54	6,67
Alimentation				
2.812,00	CELSIUS HOLDINGS INC	USD	149.789,67	1,97
8.000,00	GLANBIA PLC	EUR	145.600,00	1,91
4.286,00	VITA COCO CO INC/THE	USD	111.374,01	1,46
			406.763,68	5,34
Logiciel				
4.600,00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	92.000,00	1,21
660,00	MICROSOFT CORP	USD	275.238,63	3,61
			367.238,63	4,82
Appareils électriques & électroniques				
2.400,00	EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	69.720,00	0,92
2.520,00	NVIDIA CORP	USD	290.478,94	3,81
			360.198,94	4,73

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Accessoires & Equipements automobiles				
21.112,00	BREMBO N.V.	EUR	216.482,45	2,84
351,00	FERRARI NV	EUR	133.625,70	1,75
			350.108,15	4,59
Média				
3.100,00	LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	207.794,73	2,73
			207.794,73	2,73
Chimie				
1.000,00	SYMRISE AG	EUR	114.300,00	1,50
			114.300,00	1,50
			6.925.223,78	90,93
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
125,00	MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION MCI	EUR	156.906,25	2,06
			156.906,25	2,06
			156.906,25	2,06
Total securities portfolio			7.082.130,03	92,99

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat		Vente		Echéance	Engagement in EUR	Unrealised appreciation / (depreciation) in EUR
Contrats de change à terme						
13.299,07	EUR	12.731,29	CHF	30/09/24	13.219,76	(11,78)
621.324,48	CHF	654.580,44	EUR	30/09/24	645.163,26	(4.967,93)
229.671,99	USD	213.531,96	EUR	30/09/24	214.296,24	(126,18)
4.825,24	EUR	5.186,40	USD	30/09/24	4.839,19	6,19
Total Contrats de change à terme						(5.099,70)

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	7.082.130,03	92,99
Total Autres instruments financiers	(5.099,70)	(0,07)
Avoirs en banque	451.094,01	5,92
Autres actifs et passifs	87.871,25	1,16
Total actif net	7.615.995,59	100,00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (in EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	97,78	90,93
Organismes de placement collectif	2,22	2,06
	100,00	92,99

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	37,14	34,55
Japon	14,60	13,58
Italie	10,19	9,46
Allemagne	9,45	8,79
Irlande	6,26	5,82
Chine	4,32	4,02
Taiwan	4,31	4,01
Suede	3,14	2,92
Luxembourg	2,22	2,06
Autres	8,37	7,78
	100,00	92,99

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
YONEX CO LTD	Services diversifiés	353.473,65	4,65
DECKERS OUTDOOR CORP	Industrie textile	307.070,68	4,03
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Divertissement	297.765,34	3,91
NVIDIA CORP	Appareils électriques & électroniques	290.478,94	3,81
MICROSOFT CORP	Logiciel	275.238,63	3,61
BELLRING BRANDS INC	Cosmétiques	234.744,50	3,08
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	Divertissement	228.195,94	3,00
PUMA SE	Industrie textile	222.924,00	2,93
BREMBO N.V.	Accessoires & Equipements automobiles	216.482,45	2,84
DRAFTKINGS INC-CL A	Divertissement	212.655,07	2,79

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (in EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		450.586,29
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		116.567,86
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	567.154,15
Avoirs en banque	3.3	58.522,83
Produits à recevoir sur vente de titres		4.787,47
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	156,23
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	628,20
Total actifs		631.248,88
Passifs		
Charges à payer	10	2.299,03
Total passifs		2.299,03
Actifs nets à la fin de la période		628.949,85

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	6.007,62
Intérêts bancaires	3.4	754,02
Autres revenus		73,09
Total revenus		6.834,73
Charges		
Commission de gestion	6	2.976,64
Commission de services	7	738,49
Frais de transaction	12	242,60
Taxe d'abonnement	9	30,81
Intérêts bancaires et charges		2.043,50
Total charges		6.032,04
Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		802,69
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	12.172,72
Change	3.2	(14,67)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		12.960,74
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-Titres	3.3	60.283,41
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		73.244,15
Souscriptions		152.826,25
Rachats		(152.826,25)
Actifs nets en début de période		555.705,70
Actifs nets à la fin de la période		628.949,85

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	125,00	(125,00)	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 (in EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Appareils électriques & électroniques				
270,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	16.972,15	2,70
15,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	3.302,87	0,53
4,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.856,80	0,61
8,00	BROADCOM INC	USD	11.984,36	1,91
40,00	EATON CORP PLC	USD	11.702,36	1,86
60,00	JABIL INC	USD	6.090,41	0,97
22,00	KLA CORP	USD	16.924,86	2,69
6,00	LAM RESEARCH CORP	USD	5.961,37	0,95
105,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	12.886,07	2,05
110,00	NVIDIA CORP	USD	12.679,64	2,02
12,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	3.012,90	0,48
56,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12.560,80	2,00
			117.934,59	18,77
Cosmétiques				
59,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	8.598,27	1,37
68,00	CENCORA INC	USD	14.294,75	2,27
15,00	ELI LILLY & CO	USD	12.671,52	2,01
14,00	LOREAL	EUR	5.740,70	0,91
29,00	MCKESSON CORP	USD	15.803,28	2,51
104,00	MERCK & CO. INC.	USD	12.013,25	1,91
60,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.991,59	0,95
315,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7.622,78	1,21
			82.736,14	13,14
Logiciel				
552,00	CAPCOM CO LTD	JPY	9.711,13	1,54
16,00	INTUIT INC	USD	9.811,39	1,56
53,00	MICROSOFT CORP	USD	22.102,50	3,50
64,00	ORACLE CORP	USD	8.431,82	1,34
15,00	SERVICENOW INC	USD	11.010,08	1,75
			61.066,92	9,69
Energie				
16,00	CONSTELLATION ENERGY	USD	2.989,80	0,48
835,00	E.ON SE	EUR	10.232,93	1,63
119,00	ENGIE	EUR	1.586,87	0,25
10,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.618,66	0,26
50,00	SEMPRA	USD	3.548,40	0,56
63,00	VALERO ENERGY CORP	USD	9.214,72	1,47
214,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5.974,88	0,95
129,00	WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	14.738,56	2,34
			49.904,82	7,94
Banques				
1.150,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	4.980,08	0,79
245,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	9.091,35	1,45
400,00	ING GROEP NV	EUR	6.384,80	1,02
1.150,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	11.533,24	1,83
435,00	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	5.998,02	0,95
			37.987,49	6,04
Matériaux de construction				
220,00	CRH PLC	GBP	15.298,93	2,43
300,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	6.200,05	0,99
52,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	15.959,28	2,54
			37.458,26	5,96
Alimentation				
214,00	COCA-COLA CO/THE	USD	12.709,21	2,02
225,00	COMPASS GROUP PLC	USD	5.955,91	0,95
216,00	KROGER CO	USD	10.062,87	1,60

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,00	SYSICO CORP	USD	66,61	0,01
			28.794,60	4,58
Accessoires & Equipements automobiles				
32,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.828,16	0,45
60,00	GE VERNOVA INC	USD	9.601,68	1,53
110,00	WABTEC CORP	USD	16.221,60	2,58
			28.651,44	4,56
Services diversifiés				
72,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	13.055,73	2,08
50,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	9.952,88	1,58
			23.008,61	3,66
Commerce & Distribution				
23,00	MCDONALDS CORP	USD	5.468,92	0,87
169,00	TJX COMPANIES INC	USD	17.361,23	2,75
			22.830,15	3,62
Chimie				
38,00	LINDE PLC	USD	15.558,46	2,47
150,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	6.603,22	1,05
			22.161,68	3,52
Assurances				
370,00	AXA SA	EUR	11.310,90	1,80
80,00	METLIFE INC	USD	5.239,28	0,83
			16.550,18	2,63
Matériel informatique				
64,00	APPLE INC	USD	12.577,26	2,00
			12.577,26	2,00
Internet				
32,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	10.122,06	1,61
			10.122,06	1,61
Média				
140,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	5.115,37	0,81
			5.115,37	0,81
Télécommunication				
5.402,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4.756,47	0,76
			4.756,47	0,76
Equipeement et materiel de bureau				
22,00	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	3.386,98	0,54
			3.386,98	0,54
Transport et materiel de transport				
10,00	UNION PACIFIC CORP	USD	2.111,13	0,34
			2.111,13	0,34
			567.154,15	90,17
Total securities portfolio			567.154,15	90,17

Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total portefeuille titres	567.154,15	90,17
Avoirs en banque	58.522,83	9,30
Autres actifs et passifs	3.272,87	0,53
Total actif net	628.949,85	100,00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION (in EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100,00	90,17
	100,00	90,17

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	67,60	60,95
Japon	7,01	6,33
France	6,54	5,91
Grande-Bretagne	5,31	4,79
Suisse	3,66	3,29
Irlande	2,70	2,43
Pays-Bas	2,34	2,11
Allemagne	2,30	2,08
Autres	2,54	2,28
	100,00	90,17

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciel	22.102,50	3,50
TJX COMPANIES INC	Commerce & Distribution	17.361,23	2,75
AMPHENOL CORP-CL A	Appareils électriques & électroniques	16.972,15	2,70
KLA CORP	Appareils électriques & électroniques	16.924,86	2,69
WABTEC CORP	Accessoires & Equipements automobiles	16.221,60	2,58
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Matériaux de construction	15.959,28	2,54
MCKESSON CORP	Cosmétiques	15.803,28	2,51
LINDE PLC	Chimie	15.558,46	2,47
CRH PLC	Matériaux de construction	15.298,93	2,43
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	Energie	14.738,56	2,34

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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. Le minimum capital est EUR 1,250,000.

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

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

Au 30 juin 2024, 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

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 Stoxx 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 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 2024 (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	Investisseurs
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 2024, seules des actions des catégories G, I, I (USDH), M, R, R (USDH), S, B3 (GBP), F, I (CHF), L, MG, R (CHF) et R (d) sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseurs
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 Mandarine Gestion et aux entités de son groupe

Au 30 juin 2024, seules des actions des catégories I et R sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseurs
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 Mandarine 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 2024, seules des actions des catégories B4 (GBPH), F, G, I, L, M et R sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseurs
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 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
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 2024, seules des actions des catégories F, G, I, I (USD), I (USDH) et R sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseurs
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 Mandarin 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 2024, seules des actions des catégories F, I et R sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseurs
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) 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) 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 2024, seules des actions des catégories F, F(CHF), F (USDH), F (d), I, I (USD), I (CHF), I (USDH), M, MGA, R, R (CHF), R (USDH) et U sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseurs
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USDH), 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

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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 2024, seules des actions des catégories F, I, I (CHF), I (USDH), R sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseurs
Actions de la catégorie F, F (d), F (USDH), R, R (USD), R (USDH), R (CHF), R (d) et Z	50 EUR/USD/CHF	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (CHF), I (USD) et I (USDH)	100.000 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie M 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 2024, seules des actions des catégories I, M et R sont en circulation.

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 l'année.

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 se terminant le 30 juin 2024, 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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;
- 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4 - Taux de change 30 juin 2024

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	=	1.604800	AUD	1 EUR	=	5.056000	MYR
1 EUR	=	1.466550	CAD	1 EUR	=	11.411500	NOK
1 EUR	=	0.963050	CHF	1 EUR	=	1.758850	NZD
1 EUR	=	7.787400	CNY	1 EUR	=	4.308500	PLN
1 EUR	=	7.457450	DKK	1 EUR	=	11.350000	SEK
1 EUR	=	0.847850	GBP	1 EUR	=	1.452500	SGD
1 EUR	=	8.367600	HKD	1 EUR	=	34.769150	TWD
1 EUR	=	4.037500	ILS	1 EUR	=	1.071750	USD
1 EUR	=	172.401700	JPY	1 EUR	=	19.570150	ZAR
1 EUR	=	1475.263900	KRW				

Note 5 - Commission à la charge du souscripteur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 5 - Commission à la charge du souscripteur (suite)

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

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

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

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

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

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 la période 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (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 la période (VL supérieure à la VL de début de période).

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 la période se terminant le 30 juin 2024

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024.

À 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 la période. 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 la période. 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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE a payé une commission de surperformance de 9,60 EUR.

Sous-Fond	Actions	Devise	Montant de la commission de surperformance en devise du fond	Valeur Nette d'inventaire moyenne par action de la devise du fond	Pourcentage de la commission de surperformance par Action
MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	Class F	EUR	9,60	824,614.39	0.00%

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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

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

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

Commission de surperformance:

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le compartiment d'une performance positive sur la période 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 la période (VL supérieure à la VL de début de la période).

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 la période se terminant le 30 juin 2024.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024.

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 la période. 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 la période. 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 2024 (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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS a payé une commission de surperformance de 1,68 EUR. 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 la période 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.

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 la période (VL supérieure à la VL de début de période).

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (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 la période se terminant le 30 juin 2024.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024.

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 la période. 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 la période. 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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP a payé une commission de surperformance de 244.912,98 EUR.

Sous-Fond	Actions	Devise	Montant de la commission de surperformance en devise du fond	Valeur Nette d'inventaire moyenne par action de la devise du fond	Pourcentage de la commission de surperformance par Action
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class F	EUR	10.379,05	7.983.075,76	0,13%
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class I	EUR	40.919,08	27.427.052,00	0,15%
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class M	EUR	121.574,55	62.773.606,88	0,19%
MANDARINE EUROPE MICROCAP	Class R	EUR	72.040,30	103.532.737,99	0,07%

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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 la période 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 la période (VL supérieure à la VL de début de la période).

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 la période se terminant le 30 juin 2024.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024.

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 la période. 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 la période. 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 2024 (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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP a payé une commission de surperformance de 39,431.53 EUR.

Sous-Fond	Actions	Devise	Montant de la commission de surperformance en devise du fond	Valeur Nette d'inventaire moyenne par action de la devise du fond	Pourcentage de la commission de surperformance par Action
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class G	EUR	5.498,37	1.905.854,80	0,29%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class I	EUR	6.141,15	3.679.247,73	0,17%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class I (USD)	USD	51,00	23.603,08	0,22%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class R	EUR	24.128,14	17.745.163,14	0,14%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class I (USDH)	USD	3.076,93	830.826,39	0,37%
MANDARINE GLOBAL MICROCAP	Class F	EUR	535,94	203.969,55	0,26%

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

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 la période 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 la période (VL supérieure à la VL de début la période)

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 la période se terminant le 30 juin 2024.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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 la période. 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 la période. 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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2024, 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)	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 la période 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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 la période (VL supérieure à la VL de début de la période).

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 la période se terminant le 31 juin 2024.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024.

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 la période. 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 la période. 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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS n'a pas payé de commission de surperformance.

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)	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 la période 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 2024 (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 la période (VL supérieure à la VL de début de la période).

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 la période se terminant le 30 juin 2024.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024.

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 la période. 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 la période. 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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

CLASSES D'ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEEDIES 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 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT n'a pas payé de commission de surperformance.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR, 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	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.	

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie M	0,60% max p.a.	
Actions de la catégorie R	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 la période et d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation.

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance**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 la période.

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 la période se terminant le 30 juin 2024.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de 12 mois commençant au début de l'année 2024. 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 la période. 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 la période. 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 2024 (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 de la période, 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 de la période, la période d'observation initiale sera automatiquement prolongée de 12 mois supplémentaire pour se terminer à la fin de la période suivant celui de la création de part, de manière à assurer une période d'observation d'au moins 12 mois.

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION n'a payé pas 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, Succursale de Luxembourg*.

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

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

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE a payé une commission de service de 327.855,40 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 7 - Commission de services (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

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

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS a payé une commission de service de 102.845,25 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

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

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP a payé une commission de service de 248.315,57 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

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

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP a payé une commission de service de 30.034,08 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

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

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS a payé une commission de service de 68.574,87 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

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

Au 30 juin 2024, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION a payé une commission de service de 416.051,75 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE FUNDS GLOBAL SPORT

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

CLASSES D'ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

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

Au 30 juin 2024, pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT a payé une commission de service de 10.996,82 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR

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

Au 30 juin 2024, pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT a payé une commission de service de 738,49 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 8 - Commission de banque dépositaire

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

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SOCIAL LEADERS

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 8 - Commission de banque dépositaire (suite)

CLASSES D'ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION libellé en EUR

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

Note 9 - Taxe d'abonnement

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

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

Note 10 - Charges à payer

Au 30 juin 2024, 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 2024, le poste « Autres charges » est constitué des frais CSSF et des frais d'agent de transfert.

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 la période sont disponibles à titre gratuit auprès de la Banque Dépositaire ainsi qu'au siège social de la SICAV.

Note 14 - 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 l'année, le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT a investi dans le compartiment MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION.

Au 30 juin 2024, le montant total des investissements croisés dans MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL CLIMATE ACTION pour le compartiment MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT était de 156.906,25 EUR et représentait 2.06% de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment.

Note 15 - Evénements ultérieurs

Pas d'événement significatif ultérieur.

Informations additionnelles

Règlementation “SFTR”

Au cours de la période terminant le 30 juin 2024, 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.

