

MANDARINE FUNDS
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 151.691
Rapport semi-annuel au 30 juin 2021 (non audité)

MANDARINE FUNDS

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE*

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION**

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

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 dernier prospectus en vigueur et du document d'information clés pour l'investisseur ("KIID") qui sera accompagné du dernier Rapport Annuel, incluant les états financiers et du dernier rapport semi-annuel non-audité si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel.

* Ce compartiment à été liquidé le 12 mars 2021.

** Ce compartiment à été lancé le 31 mars 2021.

Table des matières

Organisation de la SICAV	3
Informations aux Actionnaires	5
Statistiques	6
Etat Combiné des Actifs Nets au 30 juin 2021	10
Etat Combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	10
MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021	11
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	11
Etat des Variations du nombre d'actions	12
Portefeuille-Titres au 30 juin 2021	13
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	13
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	15
Les dix principales positions	15
MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021	16
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	16
Etat des Variations du nombre d'actions	17
Portefeuille-Titres au 30 juin 2021	18
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	19
Les dix principales positions	19
MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021	20
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	20
Etat des Variations du nombre d'actions	21
Portefeuille-Titres au 30 juin 2021	22
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	24
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	25
Les dix principales positions	25
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021	26
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	26
Etat des Variations du nombre d'actions	27
Portefeuille-Titres au 30 juin 2021	28
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	30
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	32
Les dix principales positions	32
MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE*	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021	33
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	33
Etat des Variations du nombre d'actions	34

* Ce compartiment a été liquidé le 12 mars 2021.

** Ce compartiment a été lancé le 31 mars 2021.

Table des matières

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION**	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021	35
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	35
Etat des Variations du nombre d'actions	36
Portefeuille-Titres au 30 juin 2021	37
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	37
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	39
Les dix principales positions	39
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021	40
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	40
Etat des Variations du nombre d'actions	41
Portefeuille-Titres au 30 juin 2021	42
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	42
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	43
Les dix principales positions	43
Notes aux états financiers au 30 juin 2021	44
Informations additionnelles	73
Information for Shareholders in Germany	74

* Ce compartiment à été liquidé le 12 mars 2021.

** Ce compartiment à été lancé le 31 mars 2021.

Organisation de la SICAV**Siège social**

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

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

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

Administrateurs

Guillaume BRICKA
La Française AM International
60, Grande Rue
L-1660 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

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

Société de Gestion

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

Banque Dépositaire, Agent Payeur et Administration Centrale

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg
60, avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur

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

Gestionnaire

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

Cabinet de révision agréé

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

Organisation de la SICAV (suite)**Représentants et Agents payeurs en dehors du Luxembourg****Allemagne**

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Francfort
12, Europa Allee
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

Belgique

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Bruxelles
25, Rue de Lozum
B-1000 Bruxelles
Belgique

France

BNP Paribas Securities Services Paris
3, Rue d'Antin
F-75002 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 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 sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

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

2. Informations aux actionnaires

a) Valeur nette d'inventaire

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

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

b) Prix d'émission et de rachat

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

c) Notifications aux actionnaires

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

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE				
Actifs nets	EUR	476,775,757.11	437,528,066.36	473,087,846.77
Valeur nette d'inventaire par action				
G	EUR	20,017.66	17,599.64	16,608.96
I	EUR	20,054.35	17,632.19	16,634.87
I (USDH)	USD	12,213.87	10,691.93	9,926.60
M	EUR	128,446.26	112,761.28	106,161.14
R	EUR	1,756.46	1,554.23	1,485.41
R (USDH)	USD	1,114.22	981.89	923.38
S	EUR	18,333.98	16,158.59	15,323.80
B3 (GBP)	GBP	2,293.13	2,102.68	1,875.11
F	EUR	165.83	145.95	137.98
F (CHF)	CHF	128.96	113.74	107.86
F (d)	EUR	165.51	145.66	137.87
I (CHF)	CHF	126.68	111.63	105.77
L	EUR	21,306.85	18,718.74	17,632.44
L (GBP)	GBP	-	1,723.36	1,533.83
L (d)	EUR	-	-	1,418.21
MG	EUR	1,694.08	1,489.36	1,404.95
R (CHF)	CHF	122.01	108.19	103.81
R (USD)	USD	130.45	119.09	104.45
R (d)	EUR	157.34	139.22	133.03
Nombre d'actions				
G		1,117.68	1,334.95	1,669.14
I		4,565.67	4,346.79	5,009.63
I (USDH)		463.41	303.98	220.28
M		1,190.16	1,270.16	1,215.61
R		101,413.22	106,116.22	124,417.54
R (USDH)		6,430.83	2,703.42	2,347.84
S		1.21	1.33	65.63
B3 (GBP)		18.03	21.48	52.48
F		41,685.45	82,129.14	209,564.73
F (CHF)		600.00	600.00	1,200.00
F (d)		100.00	975.00	1,015.52
I (CHF)		5,135.00	3,000.00	5,500.00
L		569.42	596.42	596.42
L (GBP)		-	60.00	108.00
L (d)		-	-	250.00
MG		10.00	10.00	10.00
R (CHF)		10,495.05	5,030.05	23,060.00
R (USD)		230.00	230.00	1,700.00
R (d)		127.00	126.16	128.80
MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS				
Actifs nets	EUR	112,163,879.65	108,168,202.64	120,619,139.67

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur nette d'inventaire par action				
I	EUR	1,210.27	1,107.86	1,137.45
I2	EUR	-	-	1,145.84
L	EUR	12,289.24	11,184.71	11,489.21
M	EUR	12,307.24	11,241.01	11,519.67
R	EUR	117.24	107.99	111.89

Nombre d'actions				
I		280.00	485.30	1,268.99
I2		-	-	100.00
L		10.00	10.00	10.00
M		9,009.00	9,415.00	10,260.00
R		7,047.32	15,599.34	6,743.02

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

Actifs nets	EUR	162,591,634.12	99,316,055.31	117,564,472.79
--------------------	-----	----------------	---------------	----------------

Valeur nette d'inventaire par action				
B4 (GBPH)	GBP	221.03	180.74	152.90
F	EUR	207.82	171.34	143.81
G	EUR	209.71	172.47	144.36
I	EUR	299.26	246.19	206.58
I (USDH)	USD	242.18	198.44	153.94
L	EUR	217.13	178.03	149.28
M	EUR	210.71	173.16	144.85
MG	EUR	217.16	178.05	149.30
R	EUR	28.34	23.43	19.88
R (USD)	USD	-	-	97.56
R (USDH)	USD	178.77	147.17	122.85

Nombre d'actions				
B4 (GBPH)		146.98	100.00	100.00
F		32,283.52	7,791.09	64,873.67
G		41,700.00	50,400.00	69,900.00
I		49,765.12	35,463.41	65,072.26
I (USDH)		4,439.00	1,682.00	3,050.00
L		100.00	100.00	100.00
M		52,720.69	39,897.00	81,586.74
MG		100.00	100.00	100.00
R		4,239,404.76	3,129,518.08	3,639,159.44
R (USD)		-	-	600.00
R (USDH)		60.00	60.00	60.00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

Actifs nets	EUR	74,293,988.64	54,922,605.18	56,758,346.70
--------------------	-----	---------------	---------------	---------------

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur nette d'inventaire par action				
B4 (GBPH)	GBP	201.28	168.35	147.91
F	EUR	145.84	122.25	107.24
G	EUR	188.46	157.90	138.51
I	EUR	187.70	157.51	138.37
I (USD)	USD	154.83	133.84	107.94
I (USDH)	USD	102.10	-	103.28
L	EUR	193.91	162.45	142.47
M	EUR	190.04	159.02	139.56
MG	EUR	193.56	162.16	142.21
R	EUR	180.95	152.50	135.37
R (USD)	USD	168.00	146.09	105.51
S	EUR	185.70	155.89	137.50

Nombre d'actions				
B4 (GBPH)		100.00	100.00	100.00
F		725.29	703.33	3,713.00
G		21,498.46	20,615.00	26,330.00
I		25,234.98	7,012.17	11,211.17
I (USD)		490.00	300.00	21,013.00
I (USDH)		55,568.57	-	22,909.01
L		100.00	100.00	100.00
M		16,000.00	16,600.00	17,250.00
MG		100.00	100.00	100.00
R		317,312.51	312,948.71	328,862.66
R (USD)		100.00	100.00	530.00
S		100.00	100.00	100.00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE*

Actifs nets	EUR	-	4,439,455.88	-
--------------------	-----	---	--------------	---

Valeur nette d'inventaire par action

F	EUR	-	109.70	-
G	EUR	-	1,097.28	-
I	EUR	-	1,097.28	-
M	EUR	-	1,098.22	-
R	EUR	-	109.40	-

Nombre d'actions

F		-	1,000.00	-
G		-	100.00	-
I		-	2,345.00	-
M		-	1,400.00	-
R		-	1,000.00	-

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION**

Actifs nets	EUR	136,765,369.06	-	-
--------------------	-----	----------------	---	---

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	160.64	-	-
F (CHF)	CHF	141.18	-	-
F (USDH)	USD	121.72	-	-
I	EUR	1,613.93	-	-
I (CHF)	CHF	1,413.60	-	-
I (USDH)	USD	1,211.16	-	-
M	EUR	1,621.26	-	-
R	EUR	158.81	-	-
R (CHF)	CHF	139.89	-	-
R (USDH)	USD	120.99	-	-
Nombre d'actions				
F		69,048.50	-	-
F (CHF)		300.00	-	-
F (USDH)		200.00	-	-
I		30,711.74	-	-
I (CHF)		2,896.88	-	-
I (USDH)		1,171.77	-	-
M		20,915.00	-	-
R		208,564.60	-	-
R (CHF)		10,483.20	-	-
R (USDH)		26,912.80	-	-
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT				
Actifs nets	EUR	18,888,634.17	2,045,737.12	-
Valeur nette d'inventaire par action				
F	EUR	115.02	102.27	-
G	EUR	1,149.83	1,024.38	-
I	EUR	1,150.74	1,022.75	-
I (CHF)	CHF	1,064.51	-	-
M	EUR	1,152.64	1,022.86	-
R	EUR	114.43	102.23	-
Nombre d'actions				
F		1,000.00	1,000.00	-
G		100.00	100.00	-
I		1,375.00	600.00	-
I (CHF)		300.00	-	-
M		1,100.00	1,100.00	-
R		135,600.00	1,000.00	-

* Ce compartiment à été liquidé le 12 mars 2021.

** Ce compartiment à été lancé le 31 mars 2021.

Etat Combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		765,664,196.69	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	7,643,194.00
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		178,619,201.51	Intérêts sur obligations	3.4	180,910.03
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	944,283,398.20	Intérêts bancaires	3.4	0.16
Avoirs en banque	3.3	31,420,941.77	Autres revenus		4,496.41
A recevoir sur vente de titres		8,755,830.14	Total revenus		7,828,600.60
A recevoir sur souscriptions d'actions		683,512.10	Charges		
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	2,591,356.90	Commission de gestion	6	5,483,405.61
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	410,650.94	Commission de banque dépositaire	8	10,880.66
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	1,210,915.24	Commission de surperformance	6	979,683.27
Total actifs		989,356,605.29	Commission de services	7	1,013,147.78
Passifs			Frais professionnels		8,139.99
Découvert bancaire	3.3	129,988.90	Frais de transaction	12	935,771.35
Charges à payer	10	2,269,562.33	Taxe d'abonnement	9	46,366.11
A payer sur achat de titres		4,888,905.85	Intérêts bancaires et charges		139,299.54
A payer sur rachat d'actions		561,012.69	Frais d'impression et de publication		578.56
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	1,798.08	Autres charges	11	24,340.47
A payer sur avoirs en banque		26,074.69	Total charges		8,641,613.34
Total passifs		7,877,342.54	Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(813,012.74)
Actifs nets en fin de période		981,479,262.75	Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-Titres	3.3	69,162,720.22
			Change	3.2	(94,217.37)
			Contrats futures	3.3, 13	(1,089.06)
			Contrats de change à terme	3.3, 13	6,377.01
			Contrats d'options	3.3, 13	(11,578,060.96)
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		56,682,717.10
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres	3.3	56,827,223.06
			Contrats de change à terme	3.3, 13	434,413.62
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		113,944,353.78
			Souscriptions		267,200,407.84
			Rachats		(106,085,621.36)
			Actifs nets en début de période		706,420,122.49
			Actifs nets en fin de période		981,479,262.75

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

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		367,875,152.66	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	3,812,733.18
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		95,144,546.85	Autres revenus		27.30
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	463,019,699.51	Total revenus		3,812,760.48
Avoirs en banque	3.3	9,752,785.17	Charges		
A recevoir sur vente de titres		3,344,971.04	Commission de gestion	6	2,974,155.86
A recevoir sur souscriptions d'actions		72,104.25	Commission de surperformance	6	4,741.53
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	1,850,453.42	Commission de services	7	569,492.20
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	225,771.16	Frais de transaction	12	440,900.97
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	710,412.86	Taxe d'abonnement	9	23,380.62
<hr/>			Intérêts bancaires et charges		63,751.74
Total actifs		478,976,197.41	Autres charges	11	1,525.41
<hr/>			Total charges		4,077,948.33
Passifs			Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(265,187.85)
Découvert bancaire	3.3	129,774.43	Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Charges à payer	10	633,012.15	Portefeuille-Titres	3.3	46,243,212.17
A payer sur achat de titres		1,094,860.29	Change	3.2	(13,217.58)
A payer sur rachat d'actions		341,512.23	Contrats futures	3.3, 13	(930.40)
A payer sur avoirs en banque		1,281.20	Contrats de change à terme	3.3, 13	54,653.50
<hr/>			<hr/>		
Total passifs		2,200,440.30	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		46,018,529.84
Actifs nets en fin de période		476,775,757.11	Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
<hr/>			Portefeuille-Titres		11,999,804.44
<hr/>			Contrats de change à terme	3.3, 13	251,929.13
<hr/>			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		58,270,263.41
<hr/>			Souscriptions		38,954,777.86
<hr/>			Rachats		(57,977,350.52)
<hr/>			Actifs nets en début de période		437,528,066.36
<hr/>			Actifs nets en fin de période		476,775,757.11

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

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
G	1,334.95	169.80	(387.07)	1,117.68
I	4,346.79	563.85	(344.97)	4,565.67
I (USDH)	303.98	191.33	(31.90)	463.41
M	1,270.16	25.00	(105.00)	1,190.16
R	106,116.22	7,588.47	(12,291.47)	101,413.22
R (USDH)	2,703.42	3,740.86	(13.45)	6,430.83
S	1.33	-	(0.12)	1.21
B3 (GBP)	21.48	-	(3.45)	18.03
F	82,129.14	25,852.18	(66,295.87)	41,685.45
F (CHF)	600.00	-	-	600.00
F (d)	975.00	-	(875.00)	100.00
I (CHF)	3,000.00	2,135.00	-	5,135.00
L	596.42	-	(27.00)	569.42
L (GBP)	60.00	-	(60.00)	-
L (d)	-	-	-	-
MG	10.00	-	-	10.00
R (CHF)	5,030.05	5,500.00	(35.00)	10,495.05
R (USD)	230.00	-	-	230.00
R (d)	126.16	1.00	(0.16)	127.00

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

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Matériaux de construction				
65,000.00	ACKERMANS & VAN HAAREN SA	EUR	9,256,000.00	1.94
16,000.00	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	6,174,055.83	1.29
800,000.00	GENUIT GROUP PLC	GBP	5,703,302.46	1.20
850,000.00	HOMESERVE SHS	GBP	9,460,947.06	1.98
150,000.00	IMERYS SA	EUR	5,910,000.00	1.24
130,000.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	10,353,200.00	2.17
420,000.00	WIENERBERGER AG	EUR	13,650,000.00	2.86
			60,507,505.35	12.68
Services diversifiés				
153,570.00	BEFESA SA	EUR	9,951,336.00	2.08
530,000.00	DOMETIC GROUP AB	SEK	7,616,594.36	1.60
157,358.00	EDENRED	EUR	7,561,051.90	1.59
660,000.00	ELIS SA -W/I	EUR	10,487,400.00	2.19
105,000.00	EURAZEO SE	EUR	7,717,500.00	1.62
460,000.00	NEXI SPA	EUR	8,514,600.00	1.78
650,000.00	TECHNOGYM SPA	EUR	6,994,000.00	1.47
			58,842,482.26	12.33
Commerce & Distribution				
1,500,000.00	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	10,015,726.02	2.10
52,000.00	DIETEREN GROUP	EUR	5,304,000.00	1.11
130,000.00	FNAC DARTY SA	EUR	7,052,500.00	1.48
1,000,000.00	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	9,512,493.45	2.00
1,140,000.00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	12,204,088.76	2.55
125,000.00	MONCLER SPA	EUR	7,132,500.00	1.50
			51,221,308.23	10.74
Accessoires & Equipements automobiles				
245,000.00	ANDRITZ AG	EUR	11,608,100.00	2.43
23,000.00	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	10,150,884.88	2.13
130,000.00	DUERR AG	EUR	4,170,400.00	0.87
205,000.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	10,237,700.00	2.15
260,000.00	PLASTIC OMNIUM	EUR	6,848,400.00	1.44
36,000.00	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	5,709,592.87	1.20
			48,725,077.75	10.22
Appareils électriques & électroniques				
27,000.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7,479,000.00	1.57
278,873.00	BARCO N.V.	EUR	6,436,388.84	1.35
180,000.00	HALMA PLC	GBP	5,644,592.00	1.18
64,000.00	S.O.I.T.E.C.	EUR	11,897,600.00	2.50
			31,457,580.84	6.60
Cosmétiques				
3,300,000.00	CONVATEC GROUP PLC	GBP	9,248,995.28	1.95
105,000.00	DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	7,061,250.00	1.48
350,000.00	FAGRON	EUR	6,590,500.00	1.38
105,000.00	GN STORE NORD A/S	DKK	7,734,947.05	1.62
			30,635,692.33	6.43
Chimie				
80,000.00	ARKEMA	EUR	8,464,000.00	1.78
95,000.00	COVESTRO AG	EUR	5,173,700.00	1.09
68,000.00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	5,836,379.52	1.22
45,000.00	LENZING AG	EUR	4,644,000.00	0.97
175,000.00	VICTREX PLC	GBP	5,190,168.33	1.09
			29,308,247.85	6.15
Energie				
100,000.00	ALBIOMA SA	EUR	3,452,000.00	0.72
142,000.00	DCC PLC	GBP	9,789,224.77	2.06
219,835.00	RUBIS	EUR	8,241,614.15	1.73
			21,482,838.92	4.51
Alimentation				
454,136.00	AAK AB	SEK	8,588,373.58	1.80
45,000.00	REMY COINTREAU	EUR	7,834,500.00	1.64
			16,422,873.58	3.44

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Logiciels				
550,000.00	CINT GROUP AB	SEK	5,216,919.74	1.09
80,000.00	TEMENOS AG - REG	CHF	10,844,736.36	2.28
			16,061,656.10	3.37
Stockage & Entrepôt				
66,500.00	GERRESHEIMER AG	EUR	6,201,125.00	1.30
360,000.00	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	8,256,157.64	1.73
			14,457,282.64	3.03
Banques				
910,000.00	FINECOBANK SPA	EUR	13,377,000.00	2.81
			13,377,000.00	2.81
Publicité				
90,000.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	4,854,600.00	1.02
100,000.00	STROEER SE + CO KGAA	EUR	6,755,000.00	1.42
			11,609,600.00	2.44
Immobilier				
170,000.00	CTP NV	EUR	2,890,000.00	0.61
2,200,000.00	GRAINGER PLC	GBP	7,303,861.61	1.53
			10,193,861.61	2.14
Services financiers				
65,000.00	WENDEL	EUR	7,371,000.00	1.55
			7,371,000.00	1.55
Bureautique				
21,000.00	TELEPERFORMANCE	EUR	7,188,300.00	1.51
			7,188,300.00	1.51
Internet				
90,000.00	SCOUT24 AG	EUR	6,400,800.00	1.34
			6,400,800.00	1.34
Matériel divers				
306,770.00	GRANGES AB	SEK	3,596,426.05	0.75
			3,596,426.05	0.75
			438,859,533.51	92.04
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
2,300.00	FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	EUR	24,160,166.00	5.07
			24,160,166.00	5.07
			24,160,166.00	5.07
Total du Portefeuille-Titres			463,019,699.51	97.11

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme						
1,992,208.22	CHF	1,829,698.10	EUR	30/09/21	1,829,698.10	(11,523.71)
12,823,326.75	USD	10,556,666.24	EUR	30/09/21	10,556,666.24	237,298.07
1,334.36	EUR	1,589.03	USD	30/09/21	1,334.36	(3.20)
					225,771.16	
Total des contrats de change à terme						225,771.16
Total des instruments financiers dérivés						225,771.16

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

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	463,019,699.51	97.11
Total des instruments financiers dérivés	225,771.16	0.05
Avoirs en banque	9,623,010.74	2.02
Autres actifs et passifs	3,907,275.70	0.82
Total des actifs nets	476,775,757.11	100.00

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

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

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	94.78	92.04
Organismes de placement collectif	5.22	5.07
	100.00	97.11

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	27.88	27.08
Royaume-Uni	16.37	15.90
Italie	9.99	9.71
Allemagne	7.72	7.50
Suisse	7.65	7.43
Autriche	6.46	6.26
Belgique	5.96	5.78
Suède	5.40	5.24
Irlande	4.35	4.23
Luxembourg	4.31	4.18
Pays-Bas	2.24	2.18
Danemark	1.67	1.62
	100.00	97.11

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	OPC de type ouvert	24,160,166.00	5.07
WIENERBERGER AG	Matériaux de construction	13,650,000.00	2.86
FINECOBANK SPA	Banques	13,377,000.00	2.81
JD SPORTS FASHION PLC	Commerce & Distribution	12,204,088.76	2.55
S.O.I.T.E.C.	Appareils électriques & électroniques	11,897,600.00	2.50
ANDRITZ AG	Accessoires & Equipements automobiles	11,608,100.00	2.43
TEMENOS AG - REG	Logiciels	10,844,736.36	2.28
ELIS SA -W/I	Services diversifiés	10,487,400.00	2.19
KINGSPAN GROUP PLC	Matériaux de construction	10,353,200.00	2.17
INTERPUMP GROUP SPA	Accessoires & Equipements automobiles	10,237,700.00	2.15

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		88,746,186.66	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	1,151,535.22
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		12,112,599.70	Intérêts sur obligations	3.4	180,910.03
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	100,858,786.36	Total revenus		1,332,445.25
Avoirs en banque	3.3	10,643,017.26	Charges		
A recevoir sur vente de titres		3,493,681.58	Commission de gestion	6	271,984.70
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	177,548.16	Commission de banque dépositaire	8	6,551.73
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	266,011.06	Commission de surperformance	6	549,011.14
<hr/>			Commission de services	7	137,330.53
Total actifs		115,439,044.42	Frais de transaction	12	111,004.57
Passifs			Taxe d'abonnement	9	5,436.01
Charges à payer	10	606,163.76	Intérêts bancaires et charges		38,142.16
A payer sur achat de titres		2,651,746.21	Autres charges	11	140.41
A payer sur avoires en banque		17,254.80	<hr/>		
<hr/>			Total charges		1,119,601.25
Total passifs		3,275,164.77	Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		212,844.00
<hr/>			<hr/>		
Actifs nets en fin de période		112,163,879.65	Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
<hr/>			Portefeuille-Titres	3.3	1,387,875.32
			Change	3.2	269.38
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		1,600,988.70
			<hr/>		
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres	3.3	8,427,472.25
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		10,028,460.95
			<hr/>		
			Souscriptions		2,142,342.78
			Rachats		(8,175,126.72)
			Actifs nets en début de période		108,168,202.64
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		112,163,879.65
			<hr/>		

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
I	485.30	-	(205.30)	280.00
I2	-	-	-	-
L	10.00	-	-	10.00
M	9,415.00	-	(406.00)	9,009.00
R	15,599.34	18,705.92	(27,257.94)	7,047.32

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

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				
5,900.00	BEIERSDORF AG	EUR	600,325.00	0.54
58,290.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,564,468.55	2.29
8,632.00	LOREAL	EUR	3,243,905.60	2.90
17,283.00	MERCK KGAA	EUR	2,794,661.10	2.49
9,563.00	SANOFI	EUR	844,986.68	0.75
			10,048,346.93	8.97
Appareils électriques & électroniques				
9,603.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,660,031.00	2.37
5,760.00	ASML HOLDING NV	EUR	3,337,344.00	2.97
16,702.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,216,021.36	1.98
			8,213,396.36	7.32
Energie				
39,630.00	DCC PLC	GBP	2,732,020.97	2.44
409,491.00	ENEL SPA	EUR	3,207,133.51	2.85
30,844.00	TOTALENERGIES SE	EUR	1,176,852.82	1.05
14,600.00	VOPAK	EUR	559,180.00	0.50
			7,675,187.30	6.84
Chimie				
18,246.00	COVESTRO AG	EUR	993,677.16	0.89
8,214.00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1,292,883.60	1.15
10,713.00	LINDE PLC	EUR	2,607,008.55	2.33
224,841.00	SUBSEA 7 SA	NOK	1,821,218.93	1.62
			6,714,788.24	5.99
Banques				
962,487.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,098,726.90	2.76
150,000.00	FINECOBANK SPA	EUR	2,205,000.00	1.97
			5,303,726.90	4.73
Assurances				
11,479.00	ALLIANZ AG REG	EUR	2,414,033.70	2.16
32,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	540,960.00	0.48
75,110.00	AXA SA	EUR	1,606,227.35	1.43
			4,561,221.05	4.07
Bureautique				
6,900.00	CAPGEMINI SE	EUR	1,117,800.00	1.00
9,845.00	TELEPERFORMANCE	EUR	3,369,943.50	3.00
			4,487,743.50	4.00
Accessoires & Equipements automobiles				
12,000.00	ANDRITZ AG	EUR	568,560.00	0.51
42,310.00	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	3,185,943.00	2.84
			3,754,503.00	3.35
Textile				
4,082.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2,699,426.60	2.41
			2,699,426.60	2.41
Alimentation				
38,722.00	DANONE GROUPE	EUR	2,298,925.14	2.05
			2,298,925.14	2.05
Logiciels				
18,791.00	SAP SE	EUR	2,233,122.44	1.99
			2,233,122.44	1.99
Télécommunications				
200,000.00	ORANGE	EUR	1,923,000.00	1.71
			1,923,000.00	1.71
Commerce & Distribution				
204,882.00	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	1,368,027.98	1.22
			1,368,027.98	1.22

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Matériaux de construction				
39,455.00	WIENERBERGER AG	EUR	1,282,287.50	1.14
			1,282,287.50	1.14
Immobilier				
37,705.00	WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	1,214,101.00	1.08
			1,214,101.00	1.08
Métal				
45,541.00	ARCELORMITTAL	EUR	1,177,234.85	1.05
			1,177,234.85	1.05
Services financiers				
9,031.00	EURONEXT NV - W/I	EUR	828,142.70	0.74
			828,142.70	0.74
Transports				
11,200.00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	642,432.00	0.57
			642,432.00	0.57
			66,425,613.49	59.23
Obligations et autres titres de créance				
Gouvernements				
5,000,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 16-25/05/2022	EUR	5,028,400.00	4.48
6,000,000.00	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/02/2022	EUR	6,026,880.00	5.37
3,600,000.00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	3,900,636.00	3.48
4,600,000.00	FRANCE O.A.T. 3.25% 11-25/10/2021	EUR	4,656,138.40	4.15
3,200,000.00	FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023	EUR	3,565,824.00	3.18
			23,177,878.40	20.66
			23,177,878.40	20.66
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
384.00	FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	EUR	4,033,697.28	3.60
500.00	MADARINE - GLOBAL SPORT ICI	EUR	576,385.00	0.51
3,035.00	MADARINE - GLOBAL TRANSITION - ICI	EUR	4,905,561.55	4.37
1,729.00	PALATINE OPPO 6-12 MOIS-I	EUR	1,739,650.64	1.55
			11,255,294.47	10.03
			11,255,294.47	10.03
Total du Portefeuille-Titres			100,858,786.36	89.92

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	100,858,786.36	89.92
Avoirs en banque	10,643,017.26	9.49
Autres actifs et passifs	662,076.03	0.59
Total des actifs nets	112,163,879.65	100.00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	65.86	59.23
Obligations et autres titres de créance	22.98	20.66
Organismes de placement collectif	11.16	10.03
	100.00	89.92

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	49.04	44.09
Allemagne	15.30	13.77
Luxembourg	9.76	8.77
Pays-Bas	8.60	7.73
Italie	5.90	5.30
Espagne	3.07	2.76
Irlande	2.71	2.44
Etats-Unis	2.58	2.33
Autres	3.04	2.73
	100.00	89.92

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRANCE O.A.T. 0% 19-25/02/2022	Gouvernements	6,026,880.00	5.37
FRANCE O.A.T. 0% 16-25/05/2022	Gouvernements	5,028,400.00	4.48
MANDARINE - GLOBAL TRANSITION - ICI	OPC de type ouvert	4,905,561.55	4.37
FRANCE O.A.T. 3.25% 11-25/10/2021	Gouvernements	4,656,138.40	4.15
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE	OPC de type ouvert	4,033,697.28	3.60
FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	Gouvernements	3,900,636.00	3.48
FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023	Gouvernements	3,565,824.00	3.18
TELEPERFORMANCE	Bureautique	3,369,943.50	3.00
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	3,337,344.00	2.97
LOREAL	Cosmétiques	3,243,905.60	2.90

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		122,844,753.91	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	1,410,120.63
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		35,542,034.30	Total revenus		1,410,120.63
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	158,386,788.21	Charges		
Avoirs en banque	3.3	4,086,128.96	Commission de gestion	6	1,196,314.33
A recevoir sur vente de titres		301,910.54	Commission de surperformance	6	401,037.63
A recevoir sur souscriptions d'actions		563,701.39	Commission de services	7	161,193.30
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	513,971.25	Frais de transaction	12	160,554.40
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	20,853.65	Taxe d'abonnement	9	7,275.33
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	70,258.72	Intérêts bancaires et charges		16,757.35
Total actifs		163,943,612.72	Frais d'impression et de publication		578.56
Passifs			Autres charges	11	13,418.61
Découvert bancaire	3.3	126.46	Total charges		1,957,129.51
Charges à payer	10	678,110.01	Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(547,008.88)
A payer sur achat de titres		461,926.67	Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
A payer sur rachat d'actions		204,276.77	Portefeuille-Titres	3.3	12,061,729.09
A payer sur avoirs en banque		7,538.69	Change	3.2	5,217.25
Total passifs		1,351,978.60	Contrats de change à terme	3.3, 13	1,241.08
Actifs nets en fin de période		162,591,634.12	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		11,521,178.54
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres	3.3	12,275,345.85
			Contrats de change à terme	3.3, 13	20,408.28
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		23,816,932.67
			Souscriptions		56,275,366.22
			Rachats		(16,816,720.08)
			Actifs nets en début de période		99,316,055.31
			Actifs nets en fin de période		162,591,634.12

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
B4 (GBPH)	100.00	46.98	-	146.98
F	7,791.09	25,807.80	(1,315.37)	32,283.52
G	50,400.00	8,200.00	(16,900.00)	41,700.00
I	35,463.41	16,430.31	(2,128.60)	49,765.12
I (USDH)	1,682.00	3,248.00	(491.00)	4,439.00
L	100.00	-	-	100.00
M	39,897.00	16,830.00	(4,006.31)	52,720.69
MG	100.00	-	-	100.00
R	3,129,518.08	1,556,388.55	(446,501.87)	4,239,404.76
R (USD)	-	-	-	-
R (USDH)	60.00	-	-	60.00

MANDARINE FUNDS

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

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					Appareils électriques & électroniques				
Actions					Cosmétiques				
	Cosmétiques				30,000.00	CEMBRE SPA	EUR	690,000.00	0.42
19,000.00	BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	902,500.00	0.56	5,000.00	CHEMOMETEC A/S	DKK	567,154.14	0.35
25,000.00	BIOCORP	EUR	697,500.00	0.43	50,000.00	GROUPE GORGE	EUR	763,000.00	0.47
8,640.00	BIOVENTIX PLC	GBP	399,566.66	0.25	440,000.00	KITRON ASA	NOK	856,294.53	0.53
120,000.00	BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	889,765.33	0.55	222,902.00	LUCECO PLC	GBP	1,078,872.16	0.65
800,000.00	CREIGHTONS PLC	GBP	745,529.73	0.46	5,700.00	MANZ AG	EUR	369,360.00	0.23
140,000.00	ECO ANIMAL HEALTH GROUP PLC	GBP	570,796.20	0.35	74,042.00	OEM INTERNATIONAL AB-B SHS	SEK	935,928.26	0.58
40,000.00	ELOS MEDTECH AB	SEK	847,958.98	0.52	310,000.00	PRICER AB-B SHS	SEK	968,329.72	0.59
64,000.00	ERGOMED PLC	GBP	875,997.44	0.54	31,500.00	SABAF SPA	EUR	812,700.00	0.50
25,000.00	EUROBIO-SCIENTIFIC	EUR	451,500.00	0.28	100,000.00	SCANFIL OYJ	EUR	786,000.00	0.48
170,000.00	GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	958,800.00	0.58	33,000.00	SUESS MICROTEC SE	EUR	914,100.00	0.56
200,000.00	GENOVIS AB	SEK	867,678.96	0.53	11,000.00	U-BLOX HOLDING AG	CHF	682,357.23	0.42
90,000.00	GENSIGHT BIOLOGICS SA	EUR	724,050.00	0.45	95,000.00	ZUMTOBEL GROUP AG	EUR	807,500.00	0.50
65,000.00	HYLORIS PHARMACEUTICALS SA	EUR	903,500.00	0.55				10,231,596.04	6.28
140,000.00	INTEGRUM AB	SEK	1,080,851.90	0.65		Services diversifiés			
100,000.00	INTERVACC AB	SEK	759,219.09	0.47	380,000.00	ANEXO GROUP PLC	GBP	639,641.21	0.39
38,000.00	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	633,080.00	0.39	300,000.00	AUGEAN PLC	GBP	1,004,717.81	0.62
126,426.00	I-TECH AB	SEK	790,318.32	0.49	70,000.00	BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	764,400.00	0.47
14,000.00	LNA SANTE	EUR	742,000.00	0.46	92,000.00	CLIPPER LOGISTICS PLC	GBP	862,717.69	0.53
40,000.00	MEDCAP AB	SEK	836,127.00	0.51	155,000.00	FREELANCE.COM	EUR	923,800.00	0.57
77,000.00	MEDINCELL SA	EUR	718,410.00	0.44	140,000.00	GREEN LANDSCAPING GROUP AB	SEK	1,115,361.86	0.70
24,000.00	MEDIOS AG	EUR	806,400.00	0.50	22,000.00	GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	884,400.00	0.54
72,000.00	ONCODESIGN	EUR	826,560.00	0.51	16,000.00	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	EUR	739,200.00	0.45
350,000.00	PAION AG	EUR	680,400.00	0.42	12,500.00	MIPS AB	SEK	907,118.91	0.56
24,500.00	PHARMANUTRA SPA	EUR	1,205,400.00	0.73	15,124.00	POENINA HOLDING AG	CHF	722,949.83	0.44
64,000.00	PHOTOCURE ASA	NOK	854,177.89	0.53	6,000.00	VOYAGEURS DU MONDE	EUR	516,000.00	0.32
55,000.00	POXEL SA	EUR	386,100.00	0.24	70,000.00	YOUNGOV PLC	GBP	962,199.31	0.59
6,334.00	PROBI AB	SEK	389,083.22	0.24				10,042,506.62	6.18
180,000.00	QUANTUM GENOMICS SAS-REGR	EUR	698,040.00	0.43		Matériaux de construction			
370,000.00	SENSORION SA	EUR	708,920.00	0.44	96,902.00	ABITARE IN SPA	EUR	588,195.14	0.36
280,000.00	UNIPHAR PLC	EUR	954,800.00	0.58	35,000.00	EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	693,650.17	0.43
			22,905,030.72	14.08	35,500.00	H & H INTERNATIONAL A/S	DKK	915,636.24	0.56
	Logiciels				9,615.00	HEXAOM	EUR	440,367.00	0.27
4,500.00	ADMICOM OYJ	EUR	387,000.00	0.24	33,000.00	HOJGAARD HLDG-B SHARES	DKK	949,672.21	0.58
5,700.00	ATOSS SOFTWARE AG	EUR	1,062,480.00	0.65	43,000.00	LU-VE SPA	EUR	731,000.00	0.45
53,000.00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	1,060,836.13	0.65	215,000.00	NORCROS PLC	GBP	823,985.09	0.51
47,000.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	780,200.00	0.48	45,000.00	NORDIC WATERPROOFING HOLD AB	SEK	819,956.62	0.50
73,000.00	CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	900,616.37	0.55	11,000.00	PER AARSLEFF A/S-CL B	DKK	417,145.74	0.26
330,000.00	DOTDIGITAL GROUP PLC	GBP	887,995.81	0.55	105,000.00	RENEW HOLDINGS PLC	GBP	825,615.94	0.51
22,500.00	FABASOFT AG	EUR	939,375.00	0.58	830,000.00	SEVERFIELD PLC	GBP	773,487.10	0.48
16,500.00	FOCUS HOME INTERACTIVE	EUR	986,700.00	0.61	620,000.00	SIGMAROC PLC	GBP	682,509.17	0.42
200,000.00	MEDIA AND GAMES INVEST SE	EUR	999,600.00	0.61	43,039.00	TCM GROUP A/S	DKK	894,204.14	0.55
100,000.00	MICRO SYSTEMATION AB-B	SEK	569,907.32	0.35				9,555,424.56	5.88
15,000.00	NEXUS AG	EUR	942,000.00	0.58		Services financiers			
270,000.00	OTELLO CORP ASA	NOK	846,652.10	0.52	89,000.00	ABC ARBITRAGE	EUR	631,900.00	0.39
300,000.00	STRONGPOINT ASA	NOK	943,664.32	0.58	760,000.00	ABG SUNDAL COLLIER HOLDING	NOK	732,824.43	0.45
200,000.00	SUMO GROUP PLC	GBP	851,534.74	0.52	34,000.00	ALANTRA PARTNERS SA	EUR	506,600.00	0.31
29,500.00	TINEXTA SPA	EUR	968,190.00	0.60	600,000.00	BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	950,550.41	0.59
55,000.00	WIIT SPA	EUR	1,043,900.00	0.64	20,000.00	BELLEVUE GROUP AG	CHF	729,793.83	0.45
61,575.00	WITBE.NET	EUR	439,029.75	0.27	32,000.00	BROOKS MACDONALD GROUP PLC	GBP	851,767.72	0.52
			14,609,681.54	8.98	85,000.00	CREADES AB-A SHARES	SEK	895,089.73	0.55
	Commerce & Distribution				232,000.00	EQUITA GROUP SPA	EUR	735,440.00	0.45
75,000.00	DELTICOM AG	EUR	690,000.00	0.42	68,000.00	IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	GBP	887,180.38	0.55
248,000.00	ECONOCOM GROUP	EUR	793,600.00	0.49	60,000.00	MORTGAGE ADVICE BUREAU HOLDI	GBP	824,742.27	0.51
112,000.00	ELEKTRO IMPORTOREN AS	NOK	900,069.57	0.55	7,500.00	OKOWORLD AG-PREF	EUR	583,500.00	0.36
32,000.00	FERRONORDIC AB	SEK	711,496.75	0.44	151,500.00	PARETO BANK ASA	NOK	771,982.09	0.47
55,000.00	FOCUSRITE PLC	GBP	837,701.67	0.52				9,101,370.86	5.60
55,000.00	KID ASA	NOK	573,450.01	0.35		Immobilier			
465,000.00	MACFARLANE GROUP PLC	GBP	628,341.78	0.39	15,000.00	ATENOR	EUR	906,000.00	0.56
48,000.00	MOMENTUM GROUP AB-CLASS B	SEK	826,345.89	0.51	240,000.00	BELVOIR GROUP PLC	GBP	670,976.76	0.41
30,000.00	MUSTI GROUP OY	EUR	936,600.00	0.57	480,000.00	COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	917,215.54	0.57
9,818.00	PHARMASIMPLE	EUR	68,726.00	0.04	57,500.00	DEUTSCHE INDUSTRIE REIT AG	EUR	986,125.00	0.62
11,000.00	STEICO SE	EUR	1,216,600.00	0.74	75,000.00	GENOVA PROPERTY GROUP AB	SEK	783,869.06	0.48
55,000.00	SWEDENCARE AB	SEK	823,644.25	0.38	46,000.00	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	761,979.89	0.47
10,500.00	THERMADOR GROUPE	EUR	929,250.00	0.57	120,000.00	NP3 FASTIGHETER AB-PREF	SEK	391,638.73	0.24
70,000.00	VERKKOKAUPPA.COM OYJ	EUR	585,200.00	0.36	17,000.00	PEACH PROPERTY GROUP AG	CHF	852,946.54	0.52
4,200.00	V-ZUG HOLDING AG	CHF	545,593.87	0.34	210,000.00	RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	430,500.00	0.26
			10,866,619.79	6.67	135,000.00	SELVAAG BOLIG ASA	NOK	787,121.87	0.48
					24,500.00	VIB VERMOEGEN AG	EUR	877,100.00	0.54

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
255,000.00	WATKIN JONES PLC	GBP	638,651.06	0.39					
			9,004,124.45	5.54					
	Bureautique					Alimentation			
8,000.00	ADESSO SE	EUR	1,128,000.00	0.70	30,000.00	AMSTERDAM COMMODITIES NV	EUR	687,000.00	0.42
200,000.00	BAMBUSER AB	SEK	314,336.42	0.19	70,000.00	ATRIA OYJ	EUR	848,400.00	0.52
120,000.00	BOUVET ASA	NOK	720,830.19	0.44	35,000.00	BONDUELLE SCA	EUR	740,250.00	0.46
205,000.00	F-SECURE OYJ	EUR	825,125.00	0.51	600,000.00	PREMIER FOODS PLC	GBP	766,031.80	0.47
25,000.00	INCAP OYJ	EUR	908,750.00	0.56	117,000.00	SCANDI STANDARD AB	SEK	661,023.47	0.41
235,000.00	KAPE TECHNOLOGIES PLC	GBP	815,772.61	0.50				3,702,705.27	2.28
20,000.00	NEURONES	EUR	584,000.00	0.36		Chimie			
260,000.00	ORDINA NV	EUR	982,800.00	0.60	270,000.00	ERCROS SA	EUR	904,500.00	0.56
110,000.00	PREVAS AB-B SHS	SEK	882,863.34	0.54	14,000.00	NABALTEC AG	EUR	481,600.00	0.30
358,000.00	SDI GROUP PLC	GBP	854,912.92	0.53	670,000.00	NEXAM CHEMICAL HOLDING AB	SEK	911,654.51	0.56
107,500.00	SYSOPEN DIGIA PLC	EUR	821,300.00	0.51	70,000.00	TREATT PLC	GBP	954,045.08	0.58
			8,838,690.48	5.44				3,251,799.59	2.00
	Energie					Loisirs			
177,500.00	ARISE AB	SEK	763,939.56	0.47	25,000.00	BEST OF THE BEST PLC	GBP	502,358.90	0.31
330,000.00	BW ENERGY LTD	NOK	847,240.05	0.52	21,000.00	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	716,100.00	0.44
34,000.00	ENVITEC BIOGAS AG	EUR	945,200.00	0.58	75,000.00	DRAPER ESPRIT PLC	GBP	789,795.56	0.49
580,000.00	OKEA ASA	NOK	846,848.08	0.52				2,008,254.46	1.24
450,000.00	PANORO ENERGY ASA	NOK	1,045,086.18	0.64		Internet			
570,000.00	SERICA ENERGY PLC	GBP	920,286.56	0.57	270,000.00	BAHNHOF AB-B SHS	SEK	1,024,945.77	0.63
34,000.00	SFC ENERGY AG-BR	EUR	957,100.00	0.59	10,000.00	LASTMINUTE.COM NV	CHF	369,458.13	0.23
11,500.00	2G ENERGY AG	EUR	1,109,750.00	0.69	20,000.00	LYKO GROUP AB-A SHARES	SEK	560,047.33	0.34
200,000.00	7C SOLARPARKEN AG	EUR	802,000.00	0.49				1,954,451.23	1.20
			8,237,450.43	5.07		Transports			
	Télécommunications				77,000.00	JETPAK TOP HOLDING AB	SEK	857,917.57	0.53
79,000.00	ADVA OPTICAL NETWORKING SE	EUR	922,720.00	0.57	305,000.00	RAILCARE GROUPS AB	SEK	627,021.30	0.39
140,000.00	EKINOPS	EUR	1,017,800.00	0.63	90,000.00	WINCANTON PLC	GBP	461,296.52	0.28
160,000.00	LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEM	EUR	880,000.00	0.54				1,946,235.39	1.20
11,000.00	MYNARIC AG	EUR	882,200.00	0.54		Média			
440,000.00	NAPATECH A/S	NOK	883,889.11	0.54	95,000.00	AUDIOBOOM GROUP PLC	GBP	995,981.13	0.61
92,000.00	NOTE AB	SEK	1,045,000.99	0.64	17,000.00	XILAM ANIMATION	EUR	714,000.00	0.44
170,000.00	RETELIT SPA	EUR	496,400.00	0.31				1,709,981.13	1.05
23,000.00	STREAMWIDE	EUR	782,000.00	0.48		Textile			
			6,910,010.10	4.25	81,000.00	BASICNET SPA	EUR	382,320.00	0.24
	Banques				39,000.00	CHARGEURS SA	EUR	912,600.00	0.56
27,000.00	GLARNER KANTONBANK	CHF	716,748.77	0.44				1,294,920.00	0.80
75,000.00	OMA SAASTOPANKKI OYJ	EUR	1,038,750.00	0.63		Assurances			
1,300,000.00	SIAULIU BANKAS	EUR	864,500.00	0.53	110,000.00	PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	891,434.51	0.55
153,000.00	SPAREBANK 1 SOROST-NORGE	NOK	749,639.88	0.46				891,434.51	0.55
90,000.00	SPAREBANKEN VEST	NOK	789,326.70	0.49		Hôtels & Restaurants			
40,000.00	SPAREKASSEN SJAELLAND-FYN AS	DKK	812,237.35	0.50	20,000.00	UBM DEVELOPMENT AG	EUR	830,000.00	0.51
57,000.00	TF BANK AB	SEK	1,003,766.52	0.62				830,000.00	0.51
			5,974,969.22	3.67		Stockage & Entrepôt			
	Accessoires & Equipements automobiles				14,500.00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	738,095.24	0.45
17,500.00	AKWEL	EUR	430,500.00	0.26				738,095.24	0.45
220,000.00	CATANA GROUP	EUR	1,117,600.00	0.69		Publicité			
125,000.00	HALDEX AB	SEK	697,594.16	0.43	190,000.00	REWORLD	EUR	726,750.00	0.45
40,000.00	KENDRION NV	EUR	920,000.00	0.57				726,750.00	0.45
125,000.00	MPAC GROUP PLC	GBP	688,013.28	0.42				158,386,784.61	97.41
110,000.00	PIOVAN SPA	EUR	886,600.00	0.55					
			4,740,307.44	2.92					
	Métal					Droits			
150,000.00	BE GROUP AB	SEK	890,356.93	0.55		Services diversifiés			
70,000.00	BULTEN AB	SEK	709,524.75	0.44	6,000.00	VOYAGEURS DU MONDE RTS 01/07/2021	EUR	3.60	0.00
185,000.00	HARGREAVES SERVICES PLC	GBP	948,220.63	0.58				3.60	0.00
3,420,000.00	JUBILEE METALS GROUP PLC	GBP	737,026.04	0.45				3.60	0.00
105,000.00	RANA GRUBER AS	NOK	761,398.94	0.47					
300,000.00	SYLVANIA PLATINUM LTD	GBP	419,360.48	0.26					
			4,465,887.77	2.75					
	Matériel divers					Total du Portefeuille-Titres		158,386,788.21	97.41
156,500.00	AVINGTRANS PLC	GBP	779,355.23	0.48					
11,500.00	DELTA PLUS GROUP	EUR	891,250.00	0.55					
42,000.00	GESCO AG	EUR	861,000.00	0.53					
25,000.00	VA-Q-TEC AG	EUR	756,250.00	0.47					
115,000.00	VOLUTION GROUP PLC	GBP	560,632.54	0.34					
			3,848,487.77	2.37					

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme				
33,354.85 GBP	38,754.51 EUR	30/09/21	38,754.51	33.94
1,130,335.85 USD	930,499.26 EUR	30/09/21	930,499.26	20,954.69
834.96 EUR	716.68 GBP	30/09/21	834.96	1.54
50,207.52 EUR	59,808.87 USD	30/09/21	50,207.52	(136.52)
				20,853.65
Total des contrats de change à terme				20,853.65
Total des instruments financiers dérivés				20,853.65

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du Portefeuille-Titres	158,386,788.21	97.41
Total des instruments financiers dérivés	20,853.65	0.01
Avoirs en banque	4,086,002.50	2.51
Autres actifs et passifs	97,989.76	0.07
Total des actifs nets	162,591,634.12	100.00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100.00	97.41
Droits	-	-
	100.00	97.41

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Suède	18.51	18.05
Royaume-Uni	17.20	16.75
France	13.84	13.52
Allemagne	11.80	11.52
Norvège	8.82	8.58
Italie	6.56	6.37
Finlande	4.51	4.38
Danemark	4.10	3.99
Suisse	3.15	3.06
Pays-Bas	2.35	2.29
Belgique	2.09	2.03
Autres	7.07	6.87
	100.00	97.41

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
STEICO SE	Commerce & Distribution	1,216,600.00	0.74
PHARMANUTRA SPA	Cosmétiques	1,205,400.00	0.73
ADESSO SE	Bureautique	1,128,000.00	0.70
CATANA GROUP	Accessoires & Equipements automobiles	1,117,600.00	0.69
GREEN LANDSCAPING GROUP AB	Services diversifiés	1,115,361.86	0.70
2G ENERGY AG	Energie	1,109,750.00	0.69
INTEGRUM AB	Cosmétiques	1,080,851.90	0.65
LUCECO PLC	Appareils électriques & électroniques	1,078,872.16	0.65
ATOSS SOFTWARE AG	Logiciels	1,062,480.00	0.65
BETTER COLLECTIVE A/S	Logiciels	1,060,836.13	0.65

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		56,395,515.68	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	517,703.97
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		15,409,466.30	Intérêts bancaires	3.4	0.16
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	71,804,981.98	Total revenus		517,704.13
Avoirs en banque	3.3	2,058,017.75	Charges		
A recevoir sur vente de titres		814,780.69	Commission de gestion	6	633,337.98
A recevoir sur souscriptions d'actions		3,063.23	Commission de surperformance	6	24,880.00
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	40,528.23	Commission de services	7	80,544.24
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	105,720.08	Frais de transaction	12	95,834.49
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	79,012.43	Taxe d'abonnement	9	3,395.39
<hr/>			Intérêts bancaires et charges		8,701.46
Total actifs		74,906,104.39	Autres charges	11	640.95
<hr/>			Total charges		847,334.51
Passifs			Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(329,630.38)
Découvert bancaire	3.3	58.50	Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Charges à payer	10	158,751.34	Portefeuille-Titres	3.3	6,896,841.92
A payer sur achat de titres		453,305.91	Change	3.2	(80,004.76)
<hr/>			Contrats de change à terme	3.3, 13	1,044.79
Total passifs		612,115.75	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		
Actifs nets en fin de période		74,293,988.64			6,488,251.57
<hr/>			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres	3.3	4,209,389.66
			Contrats de change à terme	3.3, 13	105,568.24
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		
			Souscriptions		10,554,649.40
			Rachats		(1,986,475.41)
			Actifs nets en début de période		54,922,605.18
			Actifs nets en fin de période		74,293,988.64

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
B4 (GBPH)	100.00	-	-	100.00
F	703.33	22.19	(0.23)	725.29
G	20,615.00	892.00	(8.54)	21,498.46
I	7,012.17	18,884.20	(661.39)	25,234.98
I (USD)	300.00	190.00	-	490.00
I (USDH)	-	55,568.57	-	55,568.57
L	100.00	-	-	100.00
M	16,600.00	-	(600.00)	16,000.00
MG	100.00	-	-	100.00
R	312,948.71	14,780.72	(10,416.92)	317,312.51
R (USD)	100.00	-	-	100.00
S	100.00	-	-	100.00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
350,000.00	SARINE TECHNOLOGIES LTD	SGD	167,963.11	0.23	8,000.00	ULS GROUP INC	JPY	298,731.87	0.40
22,000.00	SWCC SHOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	293,504.82	0.40				3,502,201.93	4.71
			4,104,650.05	5.52		Immobilier			
	Energie				4,200.00	ATENOR	EUR	253,680.00	0.34
100,000.00	BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD	354,102.83	0.48	9,500.00	FATHOM HOLDINGS INC	USD	262,673.92	0.35
7,300.00	BONANZA CREEK ENERGY INC	USD	289,747.03	0.39	21,000.00	GOOD COM ASSET CO LTD	JPY	222,248.31	0.30
44,000.00	BROADWIND INC	USD	168,074.88	0.23	9,500.00	JSB CO LTD	JPY	280,403.01	0.38
96,000.00	BW ENERGY LTD	NOK	246,469.83	0.33	90,000.00	KAISA PROSPERITY HOLDINGS LT	HKD	295,130.03	0.39
4,000,000.00	CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	HKD	256,257.13	0.34	15,000.00	LEGACY HOUSING CORP	USD	213,888.19	0.29
15,000.00	EREX CO LTD	JPY	307,924.79	0.41	11,000.00	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	182,212.58	0.25
330,000.00	KARON ENERGY LTD	AUD	277,846.36	0.37	30,000.00	NP3 FASTIGHETER AB-PREF	SEK	97,909.68	0.13
130,000.00	PANORO ENERGY ASA	NOK	301,913.79	0.41	4,700.00	PEACH PROPERTY GROUP AG	CHF	235,814.63	0.32
200,000.00	PIPESTONE ENERGY CORP	CAD	309,159.01	0.42	20,000.00	PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	255,965.29	0.34
54,000.00	SANDRIDGE ENERGY INC	USD	285,960.03	0.38	60,000.00	RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	123,000.00	0.17
170,000.00	SERICA ENERGY PLC	GBP	274,471.43	0.37	8,000.00	SANKYO FRONTIER CO LTD	JPY	251,627.66	0.34
105,000.00	STORM RESOURCES LTD	CAD	302,451.48	0.41	35,000.00	SELVAAG BOLIG ASA	NOK	204,068.63	0.27
10,941.00	WEST HOLDINGS CORP	JPY	326,260.67	0.44	7,000.00	VIB VERMOEGEN AG	EUR	250,600.00	0.34
3,300.00	2G ENERGY AG	EUR	318,450.00	0.43	97,000.00	WATKIN JONES PLC	GBP	242,937.85	0.33
			4,019,089.26	5.41				3,372,159.78	4.54
	Matériaux de construction					Internet			
16,000.00	DAIKEN CORP	JPY	253,572.61	0.34	3,000.00	AFREECATV CO LTD	KRW	267,315.35	0.36
9,000.00	EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	178,367.19	0.24	13,800.00	CHANNELADVISOR CORP	USD	285,216.29	0.38
105,000.00	FLEETWOOD LTD	AUD	156,870.19	0.21	8,000.00	DANAWA CO LTD	KRW	182,103.90	0.25
15,500.00	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CO	USD	190,956.24	0.26	18,000.00	ITMEDIA INC	JPY	274,465.60	0.37
14,800.00	GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	283,794.59	0.38	2,500.00	LASTMINUTE.COM NV	CHF	92,364.53	0.12
9,500.00	H & H INTERNATIONAL A/S	DKK	245,029.42	0.33	4,500.00	MEDPEER INC	JPY	150,600.52	0.20
4,000.00	HELMIA EIGENHEIMBAU AG	EUR	235,200.00	0.32	65,000.00	MNF GROUP LTD	AUD	219,732.22	0.30
88,000.00	JOHNS LYNG GROUP LTD	AUD	284,113.57	0.38	7,500.00	OISIX INC	JPY	232,482.08	0.31
4,100.00	MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	314,336.79	0.42	18,000.00	PERION NETWORK LTD	USD	325,120.16	0.45
18,000.00	NICHIREKI CO LTD	JPY	178,737.69	0.24	26,000.00	PROTO CORP	JPY	259,559.40	0.35
22,000.00	NITTOC CONSTRUCTION CO LTD	JPY	126,193.70	0.17	12,500.00	RACCOON HOLDINGS INC	JPY	218,046.92	0.29
78,800.00	NORCROS PLC	GBP	302,000.12	0.41	3,700.00	TEMAIRAZU INC	JPY	184,124.29	0.25
63,000.00	ORIENTAL CONSTRUCTION CO LTD	JPY	133,061.80	0.18	9,200.00	VALUECOMMERCE CO LTD	JPY	226,464.89	0.30
15,300.00	STERLING CONSTRUCTION CO	USD	311,315.46	0.42	32,500.00	ZIX CORP	USD	193,207.69	0.26
205,000.00	SURESERVE GROUP PLC	GBP	188,653.97	0.25				3,110,803.84	4.19
12,000.00	TCM GROUP A/S	DKK	249,319.21	0.34		Métal			
16,500.00	TECNOGLASS INC	USD	297,748.55	0.40	115,000.00	CALIX LTD	AUD	194,378.50	0.26
			3,929,271.10	5.29	30,000.00	CAPRAL LTD	AUD	139,018.14	0.19
	Logiciels				34,000.00	DUNDEE PRECIOUS METALS INC	CAD	173,878.11	0.23
9,800.00	AVID TECHNOLOGY INC	USD	323,526.44	0.43	45,000.00	ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	232,584.27	0.31
650,000.00	BALOO FAMILY INTERACTIVE LTD	HKD	115,044.25	0.15	18,000.00	ERO COPPER CORP	CAD	318,815.12	0.42
15,500.00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	310,244.53	0.42	1,150,000.00	FENIX RESOURCES LTD	AUD	251,163.23	0.34
13,200.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	219,120.00	0.29	95,011.00	KARORA RESOURCES INC	CAD	258,150.42	0.34
19,000.00	COMPUTER ENGINEER & CONSULT	JPY	228,797.31	0.31	25,000.00	MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	145,897.17	0.20
20,000.00	CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	246,744.21	0.33	430,000.00	MOUNT GIBSON IRON LTD	AUD	257,240.53	0.35
4,500.00	FOCUS HOME INTERACTIVE	EUR	269,100.00	0.36	20,000.00	NORTH AMERICAN CONSTRUCTION	CAD	257,133.13	0.35
19,000.00	MAGIC SOFTWARE ENTERPRISES	USD	260,030.36	0.35	700,000.00	PAN AFRICAN RESOURCES PLC	GBP	140,578.95	0.19
3,000.00	SIMULATIONS PLUS INC	USD	138,907.16	0.19	145,000.00	RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	155,588.26	0.21
60,000.00	SUMO GROUP PLC	GBP	255,460.42	0.34	1,500,000.00	RED RIVER RESOURCES LTD	AUD	189,915.49	0.26
20,000.00	SYSTEM D INC	JPY	223,820.98	0.30	170,000.00	SILVER LAKE RESOURCES LTD	AUD	178,647.17	0.24
4,700.00	SYSTEMS ENGINEERING CONSULTA	JPY	94,304.91	0.13				2,892,988.49	3.89
19,200.00	TDC SOFT INC	JPY	145,579.36	0.20		Alimentation			
18,000.00	TECHMATRIX CORPORATION	JPY	251,764.41	0.34	425,000.00	FOOD EMPIRE HOLDINGS LTD	SGD	235,948.18	0.32
7,000.00	TECSYS INC	CAD	199,298.60	0.27	4,000.00	INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	196,542.71	0.26
9,000.00	TINEXTA SPA	EUR	295,380.00	0.40	3,300.00	JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	246,463.45	0.33
3,600.00	UPLAND SOFTWARE INC	USD	124,978.50	0.17	2,000.00	LASSONDE INDS INC-CLASS A	CAD	235,614.57	0.32
			3,702,101.44	4.98	3,500.00	MGP INGREDIENTS INC	USD	199,628.97	0.27
	Bureautique				4,500.00	OLVI OYJ-A SHARES	EUR	228,150.00	0.31
9,000.00	ACSL LTD	JPY	190,566.93	0.26	12,500.00	PICKLES CORP	JPY	335,237.64	0.44
31,000.00	CERILLION PLC	GBP	325,004.37	0.43	16,000.00	RIDE ON EXPRESS HOLDINGS CO	JPY	173,586.62	0.23
55,000.00	DATA3 LTD	AUD	195,328.08	0.26	32,800.00	SCANDI STANDARD AB	SEK	185,312.56	0.25
6,000.00	DENSAN SYSTEM CO LTD	JPY	138,577.55	0.19	31,000.00	SHUFERSAL LTD	ILS	208,097.30	0.28
73,000.00	D4T4 SOLUTIONS PLC	GBP	289,125.75	0.39	50,000.00	STOCK SPIRITS GROUP PLC -W/I	GBP	152,309.39	0.21
22,000.00	ILL INC	JPY	238,180.17	0.32	12,500.00	WARABEYA NICHYO HOLDINGS CO	JPY	205,796.02	0.28
76,000.00	KAPE TECHNOLOGIES PLC	GBP	263,824.33	0.36				2,602,687.41	3.50
12,500.00	MASTECH DIGITAL INC	USD	157,580.74	0.21		Accessoires & Equipements automobiles			
31,000.00	MCJ CO LTD	JPY	291,810.59	0.39	42,000.00	AISAN INDUSTRY CO LTD	JPY	281,120.97	0.38
19,800.00	MITEK SYSTEMS INC	USD	321,568.43	0.43	8,500.00	AKWEL	EUR	209,100.00	0.28
80,000.00	ORDINA NV	EUR	302,400.00	0.41	11,500.00	BLUE BIRD CORP	USD	241,074.29	0.32
125,000.00	SDI GROUP PLC	GBP	298,503.12	0.40	31,000.00	EXCO TECHNOLOGIES LTD	CAD	219,965.95	0.30
5,000.00	SWORD GROUP	EUR	191,000.00	0.26					

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
43,000.00	ICHIKOH INDUSTRIES LTD	JPY	236,523.92	0.32
13,500.00	MOTORCAR PARTS OF AMERICA INC	USD	255,451.56	0.34
40,500.00	MPAC GROUP PLC	GBP	222,916.30	0.30
54,000.00	PRECISION TSUGAMI CHINA CORP	HKD	66,023.13	0.09
280,000.00	PRINX CHENGSHAN HOLDINGS LTD	HKD	264,509.47	0.36
9,300.00	SHYFT GROUP INC/THE	USD	293,374.65	0.39
14,500.00	YOKOWO CO LTD	JPY	279,593.89	0.38
			2,569,654.13	3.46
Chimie				
9,000.00	HAWKINS INC	USD	248,545.41	0.33
11,500.00	KEEPER TECHNICAL LABORATORY	JPY	253,375.07	0.34
8,500.00	OSAKA ORGANIC CHEMICAL IND	JPY	284,144.76	0.38
8,000.00	OSAKA SODA CO LTD	JPY	147,633.72	0.20
14,000.00	T HASEGAWA CO LTD	JPY	261,656.30	0.35
3,000.00	TAOKA CHEMICAL CO LTD	JPY	294,477.30	0.40
3,300.00	TOYO GOSEI CO LTD	JPY	310,135.65	0.42
23,000.00	TREATT PLC	GBP	313,471.96	0.43
9,000.00	TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	224,960.60	0.30
			2,338,400.77	3.15
Services financiers				
25,000.00	ABC ARBITRAGE	EUR	177,500.00	0.24
185,000.00	BEBBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	293,086.38	0.40
5,500.00	BELLEVUE GROUP AG	CHF	200,693.30	0.27
22,000.00	GRESHAM HOUSE PLC	GBP	240,899.30	0.32
52,000.00	MA FINANCIAL GROUP LTD	AUD	186,319.75	0.25
122,500.00	MONEY3 CORP LTD	AUD	259,788.56	0.35
8,800.00	NEWTEK BUSINESS SERVICES COR	USD	259,124.72	0.35
41,000.00	PARETO BANK ASA	NOK	208,919.24	0.28
9,500.00	PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	253,337.09	0.34
220,000.00	RECORD PLC	GBP	246,024.81	0.33
			2,325,693.15	3.13
Télécommunications				
10,500.00	AUDIOCODES LTD	USD	292,980.02	0.39
10,000.00	AVIAT NETWORKS INC	USD	276,330.21	0.37
40,000.00	EKINOPS	EUR	290,800.00	0.39
13,500.00	IPS INC	JPY	306,671.21	0.42
14,600.00	OOMA INC	USD	232,191.58	0.31
6,800.00	SILICOM LTD	USD	252,641.88	0.34
27,000.00	VISION INC/TOKYO JAPAN	JPY	244,516.44	0.33
			1,896,131.34	2.55
Transports				
87,000.00	ALLIANCE AVIATION SERVICES L	AUD	250,593.49	0.34
50,000.00	AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	189,516.80	0.26
23,000.00	FLEX LNG LTD	NOK	280,600.50	0.37
7,000.00	MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	177,628.46	0.24
35,000.00	RADIANT LOGISTICS INC	USD	204,528.21	0.28
10,000.00	SBS HOLDINGS INC	JPY	252,995.20	0.34
11,500.00	UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	USD	225,946.54	0.30
			1,581,809.20	2.13
Loisirs				
21,000.00	ALARIS EQUITY PARTNERS INCOM	CAD	242,390.19	0.33
26,000.00	DRAPER ESPRIT PLC	GBP	273,795.79	0.37
45,000.00	STINGRAY GROUP INC	CAD	247,906.03	0.33
68,000.00	THUNDERBIRD ENTERTAINMENT GR	CAD	190,779.71	0.26
11,000.00	VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	299,510.92	0.40
			1,254,382.64	1.69
Matériel divers				
9,000.00	AIRBOSS OF AMERICA CORP	CAD	217,568.95	0.29
10,500.00	AMERICAN OUTDOOR BRANDS INC	USD	311,130.79	0.41
1,400,000.00	FU YU CORP LTD	SGD	272,253.94	0.37
6,500.00	NORTHWEST PIPE CO	USD	154,840.21	0.21
70,000.00	SKELLERUP HOLDINGS LTD	NZD	206,228.09	0.28
			1,162,021.98	1.56
Stockage & Entrepôt				
400,000.00	GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING	HKD	152,016.94	0.20
5,700.00	UFP TECHNOLOGIES INC	USD	275,987.86	0.38
4,000.00	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	203,612.48	0.27
			631,617.28	0.85

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Assurances				
3,000.00	TRISURA GROUP LTD	CAD	338,692.54	0.46
			338,692.54	0.46
Publicité				
67,000.00	REWORLD	EUR	256,275.00	0.34
			256,275.00	0.34
Extraction minière				
51,500.00	FALCON MINERALS CORP	USD	220,608.82	0.30
			220,608.82	0.30
Hôtels & Restaurants				
11,000.00	LAZYDAYS HOLDINGS INC	USD	204,064.42	0.27
			204,064.42	0.27
Bois & Papier				
15,000.00	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	USD	154,313.18	0.21
			154,313.18	0.21
Textile				
28,000.00	BASICNET SPA	EUR	132,160.00	0.18
			132,160.00	0.18
			71,094,024.96	95.69
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Cosmétiques				
2,700.00	SEMLER SCIENTIFIC INC	USD	254,518.09	0.35
			254,518.09	0.35
Immobilier				
190,000.00	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	GBP	246,118.00	0.33
			246,118.00	0.33
Loisirs				
115,000.00	URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	210,320.93	0.28
			210,320.93	0.28
Chimie				
10,200.00	STEMLINE THERAPEUTICS INC	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			710,957.02	0.96
Total du Portefeuille-Titres			71,804,981.98	96.65

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme				
19,991.11	GBP	30/09/21	23,226.56	21.16
5,613,350.67	USD	30/09/21	4,619,307.94	105,698.92
				105,720.08
Total des contrats de change à terme				105,720.08
Total des instruments financiers dérivés				105,720.08

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du Portefeuille-Titres	71,804,981.98	96.65
Total des instruments financiers dérivés	105,720.08	0.14
Avoirs en banque	2,057,959.25	2.77
Autres actifs et passifs	325,327.33	0.44
Total des actifs nets	74,293,988.64	100.00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100.00	96.65
	100.00	96.65

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	26.15	25.24
Japon	22.67	21.92
Royaume-Uni	9.33	9.02
Canada	8.35	8.07
Australie	6.83	6.60
Israël	3.79	3.67
France	3.22	3.10
Suède	2.94	2.84
Iles Cayman	2.51	2.42
Allemagne	2.06	2.00
Autres	12.15	11.77
	100.00	96.65

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LUCECO PLC	Appareils électriques & électroniques	358,168.79	0.47
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	Energie	354,102.83	0.48
STEICO SE	Commerce & Distribution	342,860.00	0.46
TRISURA GROUP LTD	Assurances	338,692.54	0.46
PICKLES CORP	Alimentation	335,237.64	0.44
WEST HOLDINGS CORP	Energie	326,260.67	0.44
PERION NETWORK LTD	Internet	325,120.16	0.45
CERILLION PLC	Bureautique	325,004.37	0.43
AVID TECHNOLOGY INC	Logiciels	323,526.44	0.43
MITEK SYSTEMS INC	Bureautique	321,568.43	0.43

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

	Notes	EUR
Actifs		
Passifs		
Actifs nets en fin de période		-

* Ce compartiment a été liquidé le 12 mars 2021.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR
Revenus		
Charges		
Commission de gestion	6	7,127.01
Commission de banque dépositaire	8	31.67
Commission de services	7	2,163.18
Frais professionnels		1,556.22
Frais de transaction	12	4,582.79
Taxe d'abonnement	9	0.14
Intérêts bancaires et charges		786.83
Autres charges	11	2,373.87
Total charges		18,621.71
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(18,621.71)
Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	632,211.18
Change	3.2	0.40
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		613,589.87
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-Titres	3.3	(442,290.86)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		171,299.01
Souscriptions		-
Rachats		(4,610,754.89)
Actifs nets en début de période		4,439,455.88
Actifs nets en fin de période		-

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE* (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
F	1,000.00	-	(1,000.00)	-
G	100.00	-	(100.00)	-
I	2,345.00	-	(2,345.00)	-
M	1,400.00	-	(1,400.00)	-
R	1,000.00	-	(1,000.00)	-

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION** (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		112,745,550.76	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	735,045.39
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		19,542,017.85	Autres revenus		1,270.68
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	132,287,568.61	Total revenus		736,316.07
Avoirs en banque	3.3	3,930,910.35	Charges		
A recevoir sur vente de titres		760,394.79	Commission de gestion	6	372,479.31
A recevoir sur souscriptions d'actions		44,643.23	Commission de surperformance	6	12.97
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	8,839.46	Commission de services	7	56,531.87
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	58,306.05	Frais professionnels		2,016.51
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	83,392.76	Frais de transaction	12	101,701.36
<hr/>			Taxe d'abonnement	9	6,323.43
Total actifs		137,174,055.25	Intérêts bancaires et charges		8,622.82
Passifs			Autres charges	11	2,897.42
Charges à payer	10	166,395.73	Total charges		550,585.69
A payer sur achat de titres		227,066.77	Bénéfice / (Perte) net(te) des investissements		
A payer sur rachat d'actions		15,223.69			185,730.38
<hr/>			Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
Total passifs		408,686.19	Portefeuille-Titres	3.3	1,919,512.89
Actifs nets en fin de période		136,765,369.06	Change	3.2	(7,277.79)
			Contrats futures	3.3, 13	(158.66)
			Contrats de change à terme	3.3, 13	(48,404.10)
			Contrats d'options	3.3, 13	(11,578,060.96)
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période		(9,528,658.24)
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres	3.3	19,542,017.85
			Contrats de change à terme	3.3, 13	58,306.05
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		10,071,665.66
			Souscriptions		143,212,897.14
			Rachats		(16,519,193.74)
			Actifs nets en début de période		-
			Actifs nets en fin de période		136,765,369.06

** Ce compartiment à été lancé le 31 mars 2021.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION** (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
F	-	73,373.87	(4,325.37)	69,048.50
F (CHF)	-	300.00	-	300.00
F (USD)	-	2,700.00	(2,500.00)	200.00
I	-	34,779.41	(4,067.67)	30,711.74
I (CHF)	-	2,906.88	(10.00)	2,896.88
I (USD)	-	1,468.77	(297.00)	1,171.77
M	-	20,915.00	-	20,915.00
R	-	267,287.57	(58,722.97)	208,564.60
R (CHF)	-	10,483.20	-	10,483.20
R (USD)	-	29,412.80	(2,500.00)	26,912.80

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION** (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Energie				
57,000.00	AMERESCO INC-CL A	USD	3,014,621.81	2.20
16,500.00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2,144,485.20	1.57
81,000.00	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	1,237,642.30	0.90
9,600,000.00	CHINA DATANG CORP RENEWABL-H	HKD	2,324,556.16	1.70
210,600.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4,115,124.00	3.00
19,200.00	ENPHASE ENERGY INC	USD	2,973,012.90	2.17
216,000.00	ITM POWER PLC	GBP	1,145,860.56	0.84
43,500.00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	2,800,961.30	2.05
75,600.00	SCATEC ASA	NOK	1,689,070.94	1.24
20,100.00	VERBUND AG - A	EUR	1,560,765.00	1.14
63,000.00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2,073,948.56	1.52
90,000.00	WEST HOLDINGS CORP	JPY	2,683,800.44	1.96
1,170,000.00	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	2,129,236.11	1.56
			29,893,085.28	21.85
Services diversifiés				
26,100.00	BEFESA SA	EUR	1,691,280.00	1.24
585,000.00	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	2,077,148.60	1.52
258,000.00	GIANT MANUFACTURING	TWD	2,486,914.44	1.82
63,000.00	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	2,551,148.91	1.87
27,000.00	PENTAIR PLC	USD	1,536,579.81	1.12
31,500.00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	2,922,097.14	2.14
12,900.00	SHIMANO INC	JPY	2,582,488.40	1.89
28,500.00	TETRA TECH INC	USD	2,932,911.71	2.13
30,600.00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1,424,315.77	1.04
23,100.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,729,185.43	2.00
			22,934,070.21	16.77
Accessoires & Equipements automobiles				
52,200.00	BYD CO LTD-H	HKD	1,316,123.57	0.96
180,000.00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2,506,500.00	1.83
214,200.00	HEXAGON AB-B SHS	SEK	2,678,028.00	1.96
6,930.00	KEYENCE CORP	JPY	2,952,105.27	2.16
45,000.00	NIO INC - ADR	USD	2,018,719.96	1.48
27,000.00	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	2,439,720.00	1.78
3,000.00	TESLA INC	USD	1,719,453.58	1.26
21,000.00	XYLEM INC	USD	2,124,260.06	1.55
			17,754,910.44	12.98
Appareils électriques & électroniques				
40,500.00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3,207,829.50	2.36
6,300.00	GENERAC HOLDINGS INC	USD	2,205,451.56	1.61
20,700.00	LEGRAND SA	EUR	1,847,682.00	1.35
22,500.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,985,300.00	2.18
30,000.00	SIGNIFY NV	EUR	1,600,200.00	1.17
81,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,479,005.00	1.81
40,500.00	TRIMBLE INC	USD	2,794,599.04	2.04
			17,120,067.10	12.52
Chimie				
13,500.00	KONINKLIJKE DSM	EUR	2,124,900.00	1.55
16,500.00	LINDE PLC	EUR	4,015,275.00	2.94
17,100.00	SYMRISE AG	EUR	2,009,250.00	1.47
			8,149,425.00	5.96
Matériaux de construction				
50,400.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2,799,216.00	2.05
39,600.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	3,153,744.00	2.30
162,000.00	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	1,437,905.74	1.05
			7,390,865.74	5.40
Matériel divers				
21,800.00	EATON CORP PLC	USD	2,723,943.00	2.00
27,000.00	KNORR-BREMSE AG	EUR	2,619,000.00	1.91
			5,342,943.00	3.91
Agriculture				
31,500.00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,609,663.55	1.18
30,000.00	DARLING INGREDIENTS INC	USD	1,707,563.88	1.25
			3,317,227.43	2.43

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Stockage & Entrepôt				
30,900.00	VIDRALA SA	EUR	3,114,720.00	2.28
			3,114,720.00	2.28
Transports				
12,500.00	UNION PACIFIC CORP	USD	2,318,176.07	1.70
			2,318,176.07	1.70
Alimentation				
42,300.00	CORBION NV	EUR	2,038,860.00	1.49
			2,038,860.00	1.49
Commerce & Distribution				
16,200.00	STEICO SE	EUR	1,791,720.00	1.31
			1,791,720.00	1.31
Logiciels				
5,700.00	ANSYS INC	USD	1,668,135.59	1.22
			1,668,135.59	1.22
Immobilier				
12,000.00	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1,522,489.25	1.11
			1,522,489.25	1.11
Cosmétiques				
6,300.00	DANAHER CORP	USD	1,425,641.29	1.04
			1,425,641.29	1.04
			125,782,336.40	91.97
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Appareils électriques & électroniques				
48,000.00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	3,350,068.19	2.45
			3,350,068.19	2.45
Energie				
272,140.00	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	3,155,164.02	2.31
			3,155,164.02	2.31
			6,505,232.21	4.76
Total du Portefeuille-Titres			132,287,568.61	96.73

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme						
5,609,758.45	CHF	5,150,720.56	EUR	30/09/21	5,150,720.56	(31,015.18)
4,970,021.66	USD	4,093,125.08	EUR	30/09/21	4,093,125.08	90,363.14
246,453.85	EUR	294,025.00	USD	30/09/21	246,453.85	(1,041.91)
					58,306.05	
Total des contrats de change à terme						58,306.05
Total des instruments financiers dérivés						58,306.05

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION** (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du Portefeuille-Titres	132,287,568.61	96.73
Total des instruments financiers dérivés	58,306.05	0.04
Avoirs en banque	3,930,910.35	2.87
Autres actifs et passifs	488,584.05	0.36
Total des actifs nets	136,765,369.06	100.00

** Ce compartiment a été lancé le 31 mars 2021.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION** (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	95.08	91.97
Actions	4.92	4.76
	100.00	96.73

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	34.64	33.52
Japon	8.14	7.88
Pays-Bas	8.13	7.85
Chine	7.67	7.42
Allemagne	6.70	6.47
France	5.77	5.58
Irlande	5.60	5.42
Espagne	5.47	5.28
Iles Cayman	4.71	4.56
Suède	3.11	3.01
Norvège	2.35	2.28
Autres	7.71	7.46
	100.00	96.73

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
EDP RENOVAVEIS SA	Energie	4,115,124.00	3.00
LINDE PLC	Chimie	4,015,275.00	2.94
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Appareils électriques & électroniques	3,350,068.19	2.45
ADVANCED MICRO DEVICES	Appareils électriques & électroniques	3,207,829.50	2.36
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	Energie	3,155,164.02	2.31
KINGSPAN GROUP PLC	Matériaux de construction	3,153,744.00	2.30
VIDRALA SA	Stockage & Entrepôt	3,114,720.00	2.28
AMERESCO INC-CL A	Energie	3,014,621.81	2.20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	2,985,300.00	2.18
ENPHASE ENERGY INC	Energie	2,973,012.90	2.17

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		17,057,037.02	Dividendes (prélèvement net à la source)	3.4	16,055.61
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-Titres		868,536.51	Autres revenus		3,198.43
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	17,925,573.53	Total revenus		19,254.04
Avoirs en banque	3.3	950,082.28	Charges		
A recevoir sur vente de titres		40,091.50	Commission de gestion	6	28,006.42
Remboursement fiscal à recevoir	3.5	16.38	Commission de banque dépositaire	8	4,297.26
Intérêts et dividendes à recevoir	3.3	1,827.41	Commission de services	7	5,892.46
<hr/>			Frais professionnels		4,567.26
Total actifs		18,917,591.10	Frais de transaction	12	21,192.77
Passifs			Taxe d'abonnement	9	555.19
Découvert bancaire	3.3	29.51	Intérêts bancaires et charges		2,537.18
Charges à payer	10	27,129.34	Autres charges	11	3,343.80
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	3.3, 13	1,798.08	<hr/>		
<hr/>			Total charges		70,392.34
Total passifs		28,956.93	Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements (51,138.30)		
Actifs nets en fin de période		18,888,634.17	Bénéfice / (Perte) nette réalisé(e) sur:		
<hr/>			Portefeuille-Titres	3.3	21,337.65
			Change	3.2	795.73
			Contrats de change à terme	3.3, 13	(2,158.26)
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période (31,163.18)		
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-Titres	3.3	815,483.87
			Contrats de change à terme	3.3, 13	(1,798.08)
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations 782,522.61		
			Souscriptions 16,060,374.44		
			Rachats -		
			Actifs nets en début de période 2,045,737.12		
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période 18,888,634.17		
			<hr/>		

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
F	1,000.00	-	-	1,000.00
G	100.00	-	-	100.00
I	600.00	775.00	-	1,375.00
I (CHF)	-	300.00	-	300.00
M	1,100.00	-	-	1,100.00
R	1,000.00	134,600.00	-	135,600.00

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2021

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				
9,270.00	ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	386,152.29	2.04
10,867.00	FLUIDRA SA	EUR	363,501.15	1.92
40,140.00	GIANT MANUFACTURING	TWD	386,917.62	2.05
3,728.00	JOHNSON OUTDOORS INC-A	USD	380,376.09	2.01
5,250.00	MALIBU BOATS INC - A	USD	324,633.19	1.72
4,500.00	MIPS AB	SEK	326,562.81	1.73
4,201.00	POLARIS INC	USD	485,174.94	2.58
16,200.00	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	375,840.00	1.99
1,933.00	SHIMANO INC	JPY	386,972.87	2.05
39,000.00	TECHNOGYM SPA	EUR	419,640.00	2.22
9,443.00	THULE GROUP AB/THE	SEK	353,251.25	1.87
			4,189,022.21	22.18
Commerce & Distribution				
28,080.00	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	557,361.85	2.96
8,048.00	HARVIA OYJ	EUR	410,448.00	2.17
43,956.00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	470,563.97	2.49
1,350.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	415,473.06	2.20
6,463.00	MONCLER SPA	EUR	368,778.78	1.95
726.00	NINTENDO CO LTD	JPY	356,427.84	1.89
16,830.00	SNOW PEAK INC	JPY	429,626.88	2.27
4,441.00	SONY GROUP CORP	JPY	364,901.25	1.93
			3,373,581.63	17.86
Textile				
3,560.00	NIKE INC CL B	USD	463,769.63	2.46
5,700.00	PUMA SE	EUR	573,135.00	3.02
5,123.00	VF CORP	USD	354,406.71	1.88
134,121.00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	279,324.70	1.48
			1,670,636.04	8.84
Appareils électriques & électroniques				
5,518.00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	437,056.87	2.31
3,924.00	GARMIN LTD	USD	478,596.31	2.54
75,147.00	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	358,198.62	1.90
580.00	NVIDIA CORP	USD	391,312.93	2.07
			1,665,164.73	8.82
Logiciels				
4,823.00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	388,150.03	2.05
3,776.00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	371,263.68	1.97
20,100.00	BETTER COLLECTIVE A/S	SEK	402,317.10	2.13
1,569.00	MICROSOFT CORP	USD	358,413.10	1.90
			1,520,143.91	8.05
Loisirs				
2,530.00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	387,405.79	2.05
3,758.00	MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	USD	266,092.64	1.41
1,883.00	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	274,010.72	1.45
1,544.00	VAIL RESORTS INC	USD	412,097.88	2.18
			1,339,607.03	7.09
Internet				
3,248.00	PROSUS NV	EUR	267,862.56	1.42
1,804.00	SEA LTD-ADR	USD	417,723.59	2.21
5,753.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	364,813.73	1.93
			1,050,399.88	5.56
Cosmétiques				
9,591.00	PHARMANUTRA SPA	EUR	471,877.20	2.50
7,542.00	PROBI AB	SEK	463,287.91	2.45
			935,165.11	4.95
Alimentation				
13,265.00	ARAMARK	USD	416,663.50	2.20
4,779.00	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	368,126.87	1.95
			784,790.37	4.15
Accessoires & Equipements automobiles				
1,569.00	FERRARI NV	EUR	273,006.00	1.45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3,700.00	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	334,332.00	1.77
			607,338.00	3.22
Chimie				
2,297.00	KONINKLIJKE DSM	EUR	361,547.80	1.91
			361,547.80	1.91
Bureautique				
6,600.00	MCJ CO LTD	JPY	62,127.42	0.33
33,546.00	NACON SA	EUR	186,851.22	0.99
			248,978.64	1.32
Média				
15,681.00	MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	179,198.18	0.95
			179,198.18	0.95
			17,925,573.53	94.90
Total du Portefeuille-Titres			17,925,573.53	94.90

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme						
319,773.87	CHF	293,637.39	EUR	30/09/21	293,637.39	(1,798.08)
						(1,798.08)
Total des contrats de change à terme					(1,798.08)	
Total des instruments financiers dérivés					(1,798.08)	

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur en EUR	% VNI
Total du Portefeuille-Titres	17,925,573.53	94.90
Total des instruments financiers dérivés	(1,798.08)	(0.01)
Avoirs en banque	950,052.77	5.03
Autres actifs et passifs	14,805.95	0.08
Total des actifs nets	18,888,634.17	100.00

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

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-
Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	100.00	94.90
	100.00	94.90

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	36.22	34.38
Italie	9.13	8.66
Japon	8.93	8.47
Iles Cayman	7.47	7.10
Suède	7.38	7.00
Allemagne	5.06	4.79
Pays-Bas	5.03	4.78
Taiwan	4.16	3.95
Suisse	2.67	2.54
Royaume-Uni	2.63	2.49
Finlande	2.29	2.17
Danemark	2.24	2.13
Irlande	2.16	2.05
Espagne	2.03	1.92
Autres	2.60	2.47
	100.00	94.90

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PUMA SE	Textile	573,135.00	3.02
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Commerce & Distribution	557,361.85	2.96
POLARIS INC	Services diversifiés	485,174.94	2.58
GARMIN LTD	Appareils électriques & électroniques	478,596.31	2.54
PHARMANUTRA SPA	Cosmétiques	471,877.20	2.50
JD SPORTS FASHION PLC	Commerce & Distribution	470,563.97	2.49
NIKE INC CL B	Textile	463,769.63	2.46
PROBI AB	Cosmétiques	463,287.91	2.45
ADVANCED MICRO DEVICES	Appareils électriques & électroniques	437,056.87	2.31
SNOW PEAK INC	Commerce & Distribution	429,626.88	2.27

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

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.

Afin de se conformer aux mesures de confinement puis de couvre-feu décidées sur la période de Novembre 2020 à Juin 2021, dans le cadre de la lutte contre la Covid-19, Mandarine Gestion, société de gestion de la SICAV, a mis en place le télétravail pour ses collaborateurs. Depuis le 9 juin 2021, conformément aux mesures gouvernementales, les collaborateurs de Mandarine Gestion ont repris le travail en présentiel avec le droit d'exercer quelques jours par semaine en télétravail. Le Plan de Continuité de l'Activité (PCA) n'a pas été redéclenché, Mandarine Gestion a pu assurer pleinement ses activités tant en télétravail qu'en présentiel.

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

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

Au 30 juin 2021, 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 GLOBAL TRANSITION libellé en EUR (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021)
 MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT libellé en EUR

Suite à une demande de rachat total des actions du compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE de la SICAV, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé en date du 16 mars 2021 de clôturer le compartiment avec effet au 12 mars 2021. La date de la valeur nette d'inventaire a été datée au 12 mars 2021.

Fusion - Absorption

En date du 31 mars 2021, les parts du FCP MANDARINE GLOBAL TRANSITION ont été absorbées par les actions du compartiment MANDARINE FUNDS MANDARINE GLOBAL TRANSITION comme suit :

**FCP MANDARINE GLOBAL TRANSITION
(Fonds absorbé)**

Part R : FR0013464609
 Part F : FR0013464617
 Part I : FR0013464625
 Part M : FR0013464641
 Part R (CHF) : FR0013530235
 Part F (CHF) : FR0013530243
 Part I (CHF) : FR0013530250
 Part R (USD) : FR0014000N62
 Part F (USD) : FR0014000N47
 Part I (USD) : FR0014000N54

**MANDARINE GLOBAL TRANSITION
(Compartiment absorbant)**

Action R : LU2257980289
 Action F : LU2257979190
 Action I : LU2257979513
 Action M : LU2257980016
 Action R (CHF) : LU2257980362
 Action F (CHF) : LU2257979273
 Action I (CHF) : LU2257979604
 Action R (USD) : LU2257980792
 Action F (USD) : LU2264053484
 Action I (USD) : LU2257979869

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% de ses actifs nets dans des actions de sociétés ayant leur siège social situé dans l'Espace Economique Européen (EEE).

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 sur une large gamme de classes d'actifs au travers de multiples stratégies alliant différents moteurs de performance.

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 (l'« Indice »).

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 1 - Informations générales (suite)

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE (liquidé le 12 mars 2021) 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 MSCI @ Europe Ex-UK Small Cap Index (Net Total Return) EUR (« Indice »).

Le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION libellé en EUR (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021) 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) NR (l'« Indice »).

Note 2 - Actions de la SICAV

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

La SICAV peut émettre des actions des catégories suivantes :

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD), R (d), R (CHF) et R (USDH)	50 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F, F (d) et F (CHF)	50 EUR/USD/CHF	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	500,000 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie G	500,000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels de droit allemand et autrichien: personnes morales soumises aux règles fiscales et légales allemandes
Actions de la catégorie S	250,000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M	20,000,000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L	20,000,000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie L (d) (jusqu'au 29 avril 2020)	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) (jusqu'au 31 mars 2021)	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 Mandarin 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 2021, seules des actions des catégories R, R (USD), R (USDH), I, I (USDH), I (CHF), G, S, M, B3 (GBP), L, R (d), F, F (d), MG, F (CHF) and R (CHF) sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R et R (d)	50 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F	50 EUR	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I et I2 (jusqu'au 13 octobre 2020)	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
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 2021, seules des actions des catégories R, I, M et L sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD) (jusqu'au 9 septembre 2020) et R (USDH)	50 EUR / 50 USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie I, I (USD) et I (USDH)	100,000 EUR / 100,000 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 2021, seules des actions des catégories F, G, L, M, R, B4 (GBPH), MG, I, I (USDH) et R (USDH) sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD) et R (USDH)	50 EUR / 50 USD	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F	50 EUR / 50 USD	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (USD) et I (USDH)	100,000 EUR / 100,000 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 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
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 2021, seules des actions des catégories F, G, M, MG, S, L, B4 (GBPH), I, I (USD), I (USDH), R et R (USD) sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE (liquidé le 12 mars 2021)

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH), R (d) et R (CHF)	50 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F, F (d) et catégorie F (CHF)	50 EUR/USD/CHF	réservées à tout investisseur
Actions de la catégorie I, I (USD), (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 S	100,000 EUR	réservées principalement aux investisseurs institutionnels espagnols et italiens
Actions de la catégorie M, L, L(d) B1 (GBP), B2 (GBPH)	15,000,000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	1,000 EUR	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions L (GBP) et L (GBPd)	1,000,000 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), R (USDH), B2 (GBPH), B4 (GBPH), 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. 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 2 - Actions de la SICAV (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021)

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH), R (CHF) et R (d)	50 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F, F (USDH), F (CHF) et F (d)	50 EUR / 50 USD	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 Mandarine Gestion et aux entités de son groupe

Pour les Actions I (USDH), R (USDH), 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 2021, seules des actions des catégories R, R (USDH), R (CHF), F, F (USDH), F (CHF), I, I (USDH), I (CHF) et M sont en circulation.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

	Montant minimum de souscription initiale	Investisseur
Actions de la catégorie Z	50 EUR	réservées aux investisseurs particuliers, souscrivant directement auprès de la SICAV
Actions de la catégorie R, R (USDH), R (d) et R (CHF)	50 EUR/USD/CHF	réservées aux investisseurs institutionnels
Actions de la catégorie F, F (d) et catégorie 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 Mandarine Gestion et aux entités de son groupe

Pour les Actions I (USDH), B4 (GBPH), 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. 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 2021, seules des actions des catégories F, G, I, I (CHF), M et R sont en circulation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 3 - Principales méthodes comptables

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

3.1 Combinaison des différents compartiments

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

3.2 Conversion des devises

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

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

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

Pour la période se terminant le 30 juin 2021, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat des Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur Change dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

3.3 Evaluation des Investissements détenus par la SICAV

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

- a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs ;
- b) La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont cotés ou négociés sur une bourse est déterminée suivant leur dernier cours disponible ;
- c) La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminée suivant le dernier cours disponible ;
- d) Les instruments du marché monétaire et titres à revenu fixe pourront être évalués sur base du coût amorti, méthode qui consiste après l'achat à prendre en considération un amortissement constant pour atteindre le prix de remboursement à l'échéance du titre ;
- 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;
- h) Les contrats futures sont évalués sur la base du dernier cours de marché disponible. Les bénéfices et pertes réalisés ou latents sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Aux fins du calcul des placements nets en instruments financiers par devise, les placements sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de la période; la plus/(moins)-value non réalisée est portée à l'Etat des Actifs Nets.
- i) La valeur de liquidation des contrats d'options négociés sur des bourses est basée sur les cours de clôture publiés par les bourses où la SICAV est intervenue pour passer les contrats en question. La valeur de liquidation des contrats d'options non négociés sur des bourses est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration de la SICAV, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats.

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

3.4 Revenus

Les intérêts bancaires sont enregistrés lors de leur réception sur les comptes de la SICAV.
 Les dividendes sont enregistrés à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende » nets.
 Les intérêts obligataires sont provisionnés quotidiennement nette de la taxe.

3.5 Fiscalité de la SICAV

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

La Directive a été transcrite dans la législation luxembourgeoise par la loi du 21 juin 2005 (« la Loi »).
 Les dividendes distribués par un compartiment de la SICAV seront soumis à la Directive et à la Loi si plus de 15% des actifs du compartiment sont investis dans des créances telles que définies dans la Loi.

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

Note 4 - Taux de change 30 juin 2021

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	=	1.579650	AUD	1 EUR	=	4.923300	MYR
1 EUR	=	1.468500	CAD	1 EUR	=	10.204900	NOK
1 EUR	=	1.096200	CHF	1 EUR	=	1.697150	NZD
1 EUR	=	7.436250	DKK	1 EUR	=	4.514750	PLN
1 EUR	=	7.662650	CNY	1 EUR	=	10.142000	SEK
1 EUR	=	0.858450	GBP	1 EUR	=	1.594100	SGD
1 EUR	=	9.209500	HKD	1 EUR	=	33.042150	TWD
1 EUR	=	3.864250	ILS	1 EUR	=	1.185900	USD
1 EUR	=	131.623050	JPY	1 EUR	=	16.933150	ZAR
1 EUR	=	1,335.501300	KRW				

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 5 - Commission à la charge du souscripteur

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

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Actions de la catégorie Z	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R, R (USD), R (d), R (CHF) et R (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F, F(d) et F (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I, I(USD), I (USDH) et I (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie G	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie S	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie M	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Action de la catégorie B2 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Action de la catégorie B4 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L (d) (jusqu'au 29 avril 2020)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBP) (jusqu'au 31 mars 2021)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBPd)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie MG	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
Actions de la catégorie Z	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I et I2 (jusqu'au 13 octobre 2020)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie G et G2	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie S	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie M	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie MG	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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
Actions de la catégorie Z	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R, R (USD) (jusqu'au 9 septembre 2020) et R (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I, I (USD) et I (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie G	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie S	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie M	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie MG	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP) et B2 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	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
Actions de la catégorie Z	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie G	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie S	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie M	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Action de la catégorie B2 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Action de la catégorie B4 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD), I (USDH) et F	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD) et R (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie MG	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie A1 (AUD) et A2 (AUD)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE (liquidé le 12 mars 2021), les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Actions de la catégorie Z	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie G	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie S	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie M	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBPd)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Action de la catégorie MG	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021), les commissions à la charge du souscripteur par classe sont les suivantes :

	Commission de souscription	Commission de rachat	Commission de conversion
Actions de la catégorie Z	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH), R (CHF) et R (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F, F (USDH), F (CHF) et F (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie G	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie S	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie M	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie MG	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	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
Actions de la catégorie Z	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie R (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie F (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie G	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I (USDH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie I (CHF)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie M	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie L	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.
Actions de la catégorie MG	2.00% max p.a.	-	1.00% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 6 - Commission de gestion et commission de surperformance

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

	Commission de gestion*	Commission de surperformance	
Actions de la catégorie Z	2.20% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du Stoxx Europe Small 200 (EUR) Net Return.	
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH) et R (CHF)	2.20% max p.a.		
Actions de la catégorie R (d)	2.20% 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) (jusqu'au 29 avril 2020)	0.75% max p.a. (jusqu'au 29 avril 2020)	-	
Actions de la catégorie L (GBP) (jusqu'au 31 mars 2021)	0.75% max p.a. (jusqu'au 31 mars 2021)	-	
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 période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice fiscal du compartiment. Par dérogation, la première période de calcul débute le jour de la date de calcul de la première VNI et se termine le dernier jour de l'exercice fiscal en cours. A chaque établissement de la valeur nette d'inventaire, la surperformance du compartiment est définie comme la différence positive entre la valorisation du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance et la valorisation d'un organisme de placement collectif fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment.

A chaque établissement de la valeur nette d'inventaire, la commission de surperformance est égale à 15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice Stoxx Europe Small 200 (EUR) Net Return.

Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la VNI après prise en compte d'une éventuelle provision (en toute ou en partie) pour commission de surperformance soit supérieure à la VNI du Compartiment du début d'exercice. En cas de rachat, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux actions rachetées, est perçue par la Société de Gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion à la date de clôture de l'exercice fiscal.

Au 30 juin 2021, la commission de surperformance s'élève à 4,741.53 EUR pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSET, 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 (jusqu'au 13 octobre 2020)	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 est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle d'un organisme de placement collectif (OPC) fictif réalisant la performance de l'EONIA capitalisé + 300 points de base (300 BPS) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment.

A chaque établissement de la valeur nette d'inventaire, la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 15% de la surperformance) dès lors que la performance du compartiment est supérieure à celle de l'organisme de placement collectif fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Cette commission de surperformance, calculée sur chaque exercice fiscal, possède un principe de « highwatermark » : en cas de sous-performance sur l'exercice fiscal, la période d'observation est prolongée d'un exercice et la commission de surperformance est alors calculée sur le cumul des 2 exercices fiscaux.

Au 30 juin 2021, la commission de surperformance s'élève à 549,011.14 EUR pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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	2.20% max p.a.	20% de la surperformance au-delà du MSCI Europe Micro Cap - Net Returns (jusqu'au 31 décembre 2020) 20% de la surperformance au-delà de l'Indice (50% MSCI® Europe MicroCap NR et 50% MSCI® Europe Micro Cap - Ex UK NR) (à partir du 1er janvier 2021)
Actions de la catégorie R	2.20% 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) (jusqu'au 9 septembre 2020) et R (USDH)	2.20% 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 période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice fiscal du compartiment. Par dérogation, la première période de calcul débute le jour de la date de calcul de la première Valeur Nette d'Inventaire et se termine le dernier jour de l'exercice fiscal en cours. A chaque établissement de la VNI, la surperformance du compartiment est définie comme la différence positive entre la valorisation du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et la valorisation d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment.

A chaque établissement de la VNI, la commission de surperformance, alors définie égale à 20% TTC de la surperformance au-delà de l'indice composite 50% MSCI® Europe MicroCap NR et 50% MSCI® Europe Micro Cap - Ex UK NR, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la VNI après prise en compte d'une éventuelle provision (en toute ou en partie) pour commission de surperformance soit supérieure à la valeur net d'inventaire du compartiment du début de l'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux actions rachetées, est perçue par la Société de Gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion à la date de clôture de l'exercice fiscal.

Au 30 juin 2021, la commission de surperformance s'élève à 401,037.63 EUR pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie Z	2.20% max p.a.	20% de la surperformance au delà du MSCI World Micro Cap - Net Returns
Actions de la catégorie R	2.20% 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)	2.20% 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)	0.90% 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)	1.15% 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 période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice fiscal du compartiment. Par dérogation, la première période de calcul débute le jour de la date de calcul de la première VNI et se termine le dernier jour de l'exercice fiscal en cours. A chaque établissement de la VNI, la surperformance du compartiment est définie comme la différence positive entre la valorisation du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et la valorisation d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment.

A chaque établissement de la VNI, la commission de surperformance, alors définie égale à 20% TTC de la surperformance au-delà de l'indice MSCI © World Micro Cap – Net Returns (dividendes réinvestis), fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la VNI après prise en compte d'une éventuelle provision (en toute ou en partie) pour commission de surperformance soit supérieure à la valeur net d'inventaire du compartiment du début de l'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux actions rachetées, est perçue par la Société de Gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion à la date de clôture de l'exercice fiscal.

Au 30 juin 2021, la commission de surperformance s'élève à 24,880.00 EUR pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE (liquidé le 12 mars 2021), 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 ® Europe Ex-UK Small Cap Index (Net Total Return) EUR
Actions de la catégorie R	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 (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 (USD)	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 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.	
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	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 L (d)	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 période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice fiscal du Compartiment. Par dérogation, la première période de calcul débute le jour de la date de calcul de la première VNI et se termine le dernier jour de l'exercice fiscal en cours. A chaque établissement de la VNI, la surperformance du Compartiment (la « surperformance ») est définie comme la différence positive entre la valorisation du Compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et la valorisation d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le Compartiment.

L'indicateur de référence pris en compte pour ce calcul sera l'indice MSCI ® Europe Ex-UK Small cap Index (Net Total Return) EUR. Pour les actions de classes libellées en devises autres que l'euro et ne faisant pas l'objet d'une couverture de change, la performance de l'indicateur de référence sera prise dans la devise de libellé de la classe.

A chaque établissement de la VNI, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% TTC de la surperformance, fait l'objet d'une provision ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la VNI après prise en compte d'une éventuelle provision (en toute ou en partie) pour commission de surperformance soit supérieure à la VNI du Compartiment du début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux Actions rachetées, est perçue par la Société de Gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion à la date de clôture de l'exercice fiscal.

CLASSES D'ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie R (d)	1.90% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du MSCI ® Europe Ex-UK Small Cap Index (Net Total Return) EUR
Actions de la catégorie F (d)	0.95% max p.a.	
Actions de la catégorie G	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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

Commission de surperformance :

A chaque établissement de la VNI, la surperformance des classes d'actions R (d), F(d) et G du Compartiment (la « surperformance ») est définie comme la différence positive entre la valorisation du Compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et la valorisation d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le Compartiment.

A chaque établissement de la VNI, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% TTC de la surperformance, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Cette commission de surperformance, calculée sur chaque exercice social, possède un principe de « high water mark » : en cas de sous-performance sur l'année, la période d'observation est prolongée d'un exercice et la commission de surperformance est alors calculée sur le cumul des exercices depuis le dernier prélèvement d'une commission de surperformance, jusqu'à un maximum de 5 exercices successifs.

Ainsi, à l'issue de l'exercice social :

. Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui de l'actif du Compartiment fictif, la provision est perçue par la Société de Gestion (cette provision représentera 15% de la différence entre ces deux actifs) et une nouvelle période d'observation d'une année débute. Le niveau de l'actif du Compartiment fictif retenu pour la nouvelle période d'observation est alors réajusté au niveau de l'actif valorisé du Compartiment.

. Si l'actif valorisé du Compartiment est inférieur à celui du Compartiment fictif, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 2 exercices sociaux :

. Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

. Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire pour un 3ème exercice social, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 3 exercices sociaux :

. Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire pour un 4ème exercice social, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 4 exercices sociaux :

Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire pour un 5ème exercice social, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 5 exercices sociaux :

. Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

. Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et ne sera prélevée.

Le niveau de l'actif du Compartiment fictif sera dans ces derniers cas automatiquement réajusté au niveau de l'actif valorisé du Compartiment (après prélèvement de toute ou partie d'une provision le cas échéant) et une nouvelle période d'observation d'un exercice social débutera.

CLASSES D'ACTION SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS RESIDANT AU ROYAUME-UNI ET SES BAILLIAGES

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie L (GBP)	0.75% max p.a.	NA
Actions de la catégorie L (GBPd)	0.75% max p.a.	NA

* 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 2021 (suite)

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

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021), 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 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.	-

* 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

La période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice fiscal du Compartiment. Par dérogation, la première période de calcul débute le jour de la date de calcul de la première VNI et se termine le dernier jour de l'exercice fiscal en cours. A chaque établissement de la VNI, la surperformance du Compartiment (la « surperformance ») est définie comme la différence positive entre la valorisation du Compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et la valorisation d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le Compartiment.

L'indicateur de référence pris en compte pour ce calcul sera l'indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR. Pour les actions de classes libellées en devises autres que l'euro et ne faisant pas l'objet d'une couverture de change, la performance de l'indicateur de référence sera prise dans la devise de libellé de la classe.

A chaque établissement de la VNI, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% TTC de la surperformance, fait l'objet d'une provision ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la VNI après prise en compte d'une éventuelle provision (en toute ou en partie) pour commission de surperformance soit supérieure à la VNI du Compartiment du début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux Actions rachetées, est perçue par la Société de Gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion à la date de clôture de l'exercice fiscal.

Au 30 juin 2021, la commission de surperformance s'élève à 12.97 EUR pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021).

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.	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

* 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 période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice fiscal du Compartiment. Par dérogation, la première période de calcul débute le jour de la date de calcul de la première VNI et se termine le dernier jour de l'exercice fiscal en cours. A chaque établissement de la VNI, la surperformance du Compartiment (la « surperformance ») est définie comme la différence positive entre la valorisation du Compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et la valorisation d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le Compartiment.

L'indicateur de référence pris en compte pour ce calcul sera l'indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR. Pour les actions de classes libellées en devises autres que l'euro et ne faisant pas l'objet d'une couverture de change, la performance de l'indicateur de référence sera prise dans la devise de libellé de la classe.

A chaque établissement de la VNI, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% TTC de la surperformance, fait l'objet d'une provision ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Une telle provision ne peut être passée qu'à condition que la VNI après prise en compte d'une éventuelle provision (en toute ou en partie) pour commission de surperformance soit supérieure à la VNI du Compartiment du début d'exercice. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux Actions rachetées, est perçue par la Société de Gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la Société de Gestion à la date de clôture de l'exercice fiscal.

CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de gestion*	Commission de surperformance
Actions de la catégorie R (d)	1.90% max p.a.	15% de la surperformance au-delà du MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (all countries world index) NR
Actions de la catégorie F (d)	0.95% max p.a.	
Actions de la catégorie G	1.05% max p.a.	

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

Commission de surperformance :

A chaque établissement de la VNI, la surperformance des classes d'actions R (d), F(d) et G du Compartiment (la « surperformance ») est définie comme la différence positive entre la valorisation du Compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et la valorisation d'un OPC fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le Compartiment.

A chaque établissement de la VNI, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% TTC de la surperformance, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Cette commission de surperformance, calculée sur chaque exercice social, possède un principe de « high water mark » : en cas de sous-performance sur l'année, la période d'observation est prolongée d'un exercice et la commission de surperformance est alors calculée sur le cumul des exercices depuis le dernier prélèvement d'une commission de surperformance, jusqu'à un maximum de 5 exercices successifs.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

Ainsi, à l'issue de l'exercice social :

Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui de l'actif du Compartiment fictif, la provision est perçue par la Société de Gestion (cette provision représentera 15% de la différence entre ces deux actifs) et une nouvelle période d'observation d'une année débute. Le niveau de l'actif du Compartiment fictif retenu pour la nouvelle période d'observation est alors réajusté au niveau de l'actif valorisé du Compartiment.

Si l'actif valorisé du Compartiment est inférieur à celui du Compartiment fictif, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 2 exercices sociaux :

Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire pour un 3ème exercice social, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 3 exercices sociaux :

Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire pour un 4ème exercice social, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 4 exercices sociaux :

Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et la période d'observation se poursuit une année supplémentaire pour un 5ème exercice social, en conservant le niveau initial d'actif de référence.

A l'issue de cette période d'observation de 5 exercices sociaux :

Si l'actif valorisé du Compartiment est supérieur à celui du Compartiment fictif, la provision sera alors perçue par la Société de Gestion.

Dans le cas contraire, aucune provision n'est constatée et ne sera prélevée.

Le niveau de l'actif du Compartiment fictif sera dans ces derniers cas automatiquement réajusté au niveau de l'actif valorisé du Compartiment (après prélèvement de toute ou partie d'une provision le cas échéant) et une nouvelle période d'observation d'un exercice social débutera.

Aucune commission de surperformance au 30 juin 2021 pour le compartiment MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT.

Note 7 - Commission de services

Par une convention de services, la SICAV a désigné MANDARINE GESTION, 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 Securities Services, 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
Actions de la catégorie Z	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH) et R (CHF)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie F, F (d) et F (CHF)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH), et I (CHF)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.25% max p.a.
Action de la catégorie B2 (GBPH)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.25% max p.a.
Action de la catégorie B4 (GBPH)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie L (d) (jusqu'au 29 avril 2020)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBP) (jusqu'au 31 mars 2021)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBPd)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.50% max p.a.

Au 30 juin 2021, pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE, la commission de service s'élève à 569,492.20 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 7 - Commission de services (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

	Commission de services
Actions de la catégorie Z	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie I2 (jusqu'au 13 octobre 2020)	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie G2	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.40% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.40% max p.a.

Au 30 juin 2021, pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS, la commission de service s'élève à 137,330.53 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

	Commission de services
Actions de la catégorie Z	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD) (jusqu'au 9 septembre 2020) et R (USDH)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD) et I (USDH)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0.50% max p.a.

Au 30 juin 2021, pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP, la commission de services s'élève à 161,193.30 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 7 - Commission de services (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

	Commission de services
Actions de la catégorie Z	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD), I (USDH) et F	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R (USDH)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie A1 (AUD)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie A2 (AUD)	0.50% max p.a.

Au 30 juin 2021, pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP, la commission de services s'élève à 80,544.24 EUR.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE (liquidé le 12 mars 2021)

	Commission de services
Actions de la catégorie Z	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R (USDH)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie R (CHF)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie F (CHF)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I (USDH)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie I (CHF)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie L (d)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.50% max p.a.

Pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE (liquidé le 12 mars 2021), la commission de services s'élève à 2,163.18 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 7 - Commission de services (suite)

CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEEDIES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de services
Actions de la catégorie R (d)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	0.50% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.50% max p.a.

CLASSES D' ACTION SPECIFIQUEMENT DEEDIES AUX INVESTISSEURS RESIDANT AU ROYAUME-UNI ET SES BAILLIAGES

	Commission de services
Actions de la catégorie L (GBP)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBPd)	0.25% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021)

	Commission de services
Actions de la catégorie Z	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH) et R (CHF)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	0.25% max p.a..
Actions de la catégorie F, F (USDH) et F (CHF)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.25% max p.a..
Actions de la catégorie S	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.25% max p.a..
Actions de la catégorie MG	0.25% max p.a..
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	0.25% max p.a.

Au 30 juin 2021, pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021), la commission de services s'élève à 56,531.87 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 7 - Commission de services (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE - GLOBAL SPORT

	Commission de services
Actions de la catégorie Z	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie R (USDH)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie R (CHF)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie F (CHF)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie I (USDH)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie I (CHF)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.25% max p.a.
Actions de la catégorie MG	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 2021, pour le compartiment MANDARINE - GLOBAL SPORT, la commission de services s'élève à 5,892.46 EUR

Note 8 - Commission de banque dépositaire

BNP Paribas Securities Services, 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 8 - Commission de banque dépositaire (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie Z	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH) et R (CHF)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie F et F (d) et F (CHF)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.10% max p.a.
Action de la catégorie B2 (GBPH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.10% max p.a.
Action de la catégorie B4 (GBPH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L (d) (jusqu'au 29 avril 2020)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBP) (jusqu'au 31 mars 2021)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBPd)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.10% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie Z	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I2 (jusqu'au 13 octobre 2020)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie G2	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.10% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 8 - Commission de banque dépositaire (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie Z	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD) (jusqu'au 9 septembre 2020) et R (USDH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD) et I (USDH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0.10% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie Z	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD) et R (USDH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD), I (USDH) et F	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie A1 (AUD) et A2 (AUD)	0.10% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 8 - Commission de banque dépositaire (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE SMALL UNIQUE (liquidé le 12 mars 2021)

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie Z	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R (USD)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R (USDH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie R (CHF)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie F (CHF)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I (USD)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I (USDH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie I (CHF)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B1 (GBP)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B2 (GBPH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L (d) (jusqu'au 29 avril 2020)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.10% max p.a.

CLASSES D' ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie R (d)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.10% max p.a.

CLASSES D' ACTION SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS RESIDANT AU ROYAUME-UNI ET SES BAILLIAGES

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie L (GBP)	0.10% max p.a.
Actions de la catégorie L (GBPd)	0.10% max p.a.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 8 - Commission de banque dépositaire (suite)

MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021)

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie Z	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie R, R (USD), R (USDH) et R (CHF)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie R (d)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie F, F (USDH) et F (CHF)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie I, I (USD), I (USDH) et I (CHF)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie S	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP) et B4 (GBPH)	0.05% max p.a.

MANDARINE FUNDS - MANDARINE - GLOBAL SPORT

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie Z	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie R	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie R (USDH)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie R (CHF)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie F	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie F (CHF)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie I	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie I (USDH)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie I (CHF)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie M	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie B3 (GBP)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie B4 (GBPH)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie L	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie MG	0.05% max p.a.

CLASSES D'ACTIONS SPECIFIQUEMENT DEDIEES AUX INVESTISSEURS ALLEMANDS

	Commission de la banque dépositaire
Actions de la catégorie R (d)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie F (d)	0.05% max p.a.
Actions de la catégorie G	0.05% max p.a.

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 2021, le poste « Charges à payer » est principalement constitué de commission de gestion, de commission de surperformance et de commission de services à payer.

Notes aux états financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 11 - Autres charges

Au 30 juin 2021, le poste « Autres charges » est constitué des frais CSSF et des frais professionnels.

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 - Contrat de change à terme

Au 30 juin 2021, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE. La contrepartie de ces contrats de change à terme est BNP Paribas Securities Services – Succursale de Luxembourg et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Au 30 juin 2021, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP. La contrepartie de ces contrats de change à terme est BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Au 30 juin 2021, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL MICROCAP. La contrepartie de ces contrats de change à terme est BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Au 30 juin 2021, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL TRANSITION (lancement par fusion - absorption en date du 31 mars 2021). La contrepartie de ces contrats de change à terme est BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Au 30 juin 2021, un contrat de change à terme était ouvert dans le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE - GLOBAL SPORT. La contrepartie de ce contrat de change à terme est BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Note 14 - Changements intervenus dans la composition des Portefeuilles-Titres

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

Note 15 - Relations avec les parties liées

Au cours de la période se terminant le 30 juin 2021, les compartiments MANDARINE FUNDS - MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE et MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS ont investi une partie de leurs actifs dans d'autres OPC du groupe Mandarin Gestion. Aucune commission de souscription ou de rachat n'a été mise à la charge de la SICAV et ces OPC n'ont pas supporté de commission de gestion.

Note 16 - Investissements croisés entre compartiments (art. 181 de la loi modifiée du 17 décembre 2010)

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

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

Au 30 juin 2021, le montant total des investissements croisés dans MANDARINE FUNDS - GLOBAL SPORT pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS était de 576,385.00 EUR et représentait 0.51 % de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment.

Au 30 juin 2021, le montant total des investissements croisés dans MANDARINE FUNDS - GLOBAL TRANSITION pour le compartiment MANDARINE FUNDS - MANDARINE MULTI-ASSETS était de 4,905,561.55 EUR et représentait 4.37 % de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment.

La valeur de marché des investissements, les montants réalisés et non réalisés ont été supprimés dans l'état combiné des actifs nets au 30 juin 2021 et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date.

Informations additionnelles**Règlementation "SFTR"**

Au cours de l'exercice se terminant le 30 juin 2021, 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
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT

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 Securities Services S.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt
Federal Republic of 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.

