PORTEURS

D'ESPÉRANCE C

Gestion Diversifiée ISIN FR0013314903

RAPPORT MENSUEL 30 SEPTEMBRE 2026

Profil de risque 1 2 **3** 4 5 6 7

-1.6%	+2.7%	5.9%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.5%	*Indice +2.1%*	*Indice 5.6%*

Arnaud **COLOMBEL**

Benjamin **HUCHET**

Florian **ALLAIN**

Les marchés ont évolué en environnement de taux souverains à nouveau sous pression en septembre, dans un contexte de banques centrales toujours focalisées sur l'inflation et d'incertitudes géopolitiques persistantes.

Aux États Unis, la publication d'indicateurs d'activité résilients et de prix de l'énergie plus volatils a ravivé les anticipations de resserrement monétaire, maintenant la Fed dans une posture « higher for longer ». En zone euro, la hausse des prix de l'énergie et des tensions politiques a entretenu des anticipations de politique monétaire restrictive, tout en pesant sur le sentiment des investisseurs.

Les courbes souveraines ont subi un violent mouvement de hausse : le 10 ans américain a franchi 5 % pour la première fois depuis 2007 (5,29 %, +54 pb) et le Bund 10 ans a gagné 26 pb à 3,59 %, un plus haut depuis 2009, la pente 2/10 allemande restant stable autour de 38 pb. La France a fait l'objet d'une défiance spécifique : l'OAT 10 ans a bondi de 68 pb à 4,86 % et son écart au Bund s'est tendu de 85 à 127 pb, au-delà de 100 pb pour la première fois depuis 2012, la France empruntant désormais plus cher que l'Italie.

Concernant les marchés actions, la forte croissance des résultats attendue cette année qui jusqu'ici avait porté les marchés de records en records passe désormais au second plan par rapport à la très forte hausse de taux. Dans ce contexte, les bourses européennes reculent donc d'un peu plus de 2% en septembre.

Face à cette combinaison de taux plus élevés et de spreads comprimés, la stratégie est restée axée sur une sensibilité modérée aux taux et une forte sélectivité de crédit. Nous avons réduit nos expositions aux émetteurs français initiant par ailleurs une couverture importante sur le spread OAT-BUND tout début septembre sur un niveau moyen de 85pb.

Côté actions, nous avons réduit l'exposition du portefeuille. La hausse des taux d'intérêt conduit à un durcissement des conditions de financement, alors que l'économie subit déjà une hausse du prix des matières premières, cela pourrait peser à terme sur le consommateur et sur le résultat des entreprises.

Porteurs d'Espérance est un fonds de partage qui a pour objectif de préserver le capital tout en respectant des critères ESG. Il offre une gestion flexible avec une poche obligataire qui a pour objectif de délivrer du rendement tout en limitant la volatilité du portefeuille, et une poche actions pouvant aller jusqu'à 50%. Le fonds contribue, au travers de dons et en fonction de la part sélectionnée, au financement du programme Entraide & Éducation de la Fondation Notre Dame, des missions d'éducation et de solidarité des Foyers de Charité, des actions de soutien en faveur du Sanctuaire Notre-Dame de Lourdes ou de l'association Corref & Compagnie.

PERFORMANCES ET RISQUES

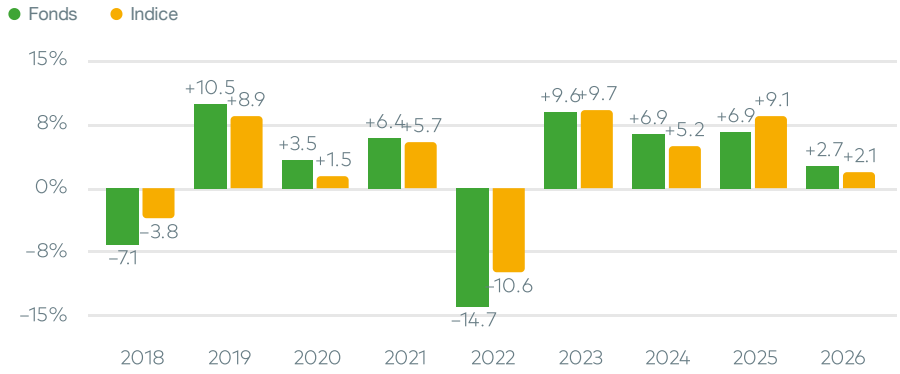
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

Indice de référence : 70% ICE Bofa 3-5 Year Euro Corporate Index + 30% Euro Stoxx NTR

Evolution depuis création

1241.27 EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	**-1.6%**	+2.7%	+3.7%	+24.5%	+12.5%	**+24.1%**	+7.6%	+2.4%	**+2.6%**
Indice	**-1.5%**	+2.1%	+4.0%	+23.7%	+16.5%	**+29.3%**	+7.3%	+3.1%	**+3.1%**
Diff.	-0.1%	+0.6%	-0.3%	+0.9%	-4.1%	-5.2%	+0.3%	-0.7%	-0.5%

Indicateurs de risque

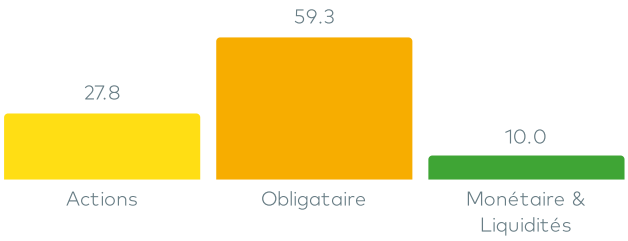
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	5.9%	5.6%	1.7%	-0.3	0.3
3 ans	5.1%	5.0%	1.5%	0.1	0.9

PORTEURS

D'ESPÉRANCE C

PORTEFEUILLE

Exposition par classe d'actifs



(expositions incluant d'éventuels dérivés)

Secteurs

Finance	43.7%
Services publics	16.4%
Industrie	7.6%
Biens de conso.	4.8%
Matériaux	4.7%
Technologie	4.0%
Communications	2.3%
Conso. cyclique	2.2%
Santé	1.2%
Energie	0.6%
NA	0.4%
Cash & Autres	12.0%

Pays

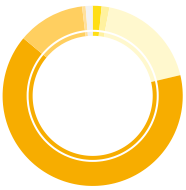
France	19.8%
Allemagne	15.4%
Pays-Bas	11.8%
Italie	8.0%
Grande-Bretagne	5.9%
Espagne	5.6%
Portugal	2.9%
Belgique	2.4%
Irlande	2.3%
Grèce	2.0%
Finlande	1.9%
Suède	1.9%
Japon	1.5%
Autres Pays	5.3%
Cash & Autres	12.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 septembre 2026

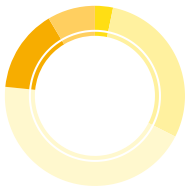
Actif sous gestion	81.5M€
Nombre d'emetteurs	110
Sensibilite Taux du fonds	2.29
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	5.16
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



AAA	0.9%
AA	0.8%
A	10.9%
BBB	38.5%
BB	7.2%
B	0.4%
NR	0.7%

Duration



< 1 an	1.9%
1 - 3 ans	17.4%
3 - 5 ans	26.3%
5 - 7 ans	8.8%
> 7 ans	5.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0013314903	PESPERC FP Equity	05/04/2018	11/04/2018
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
SICAV	EUR	3 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
Caceis	Quotidien	12h00	J+3
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.20%	-	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

AVERTISSEMENT
Communication publicitaire - Ce document est publié par Mandarine Gestion une société de gestion au capital de 8 992 760 euros agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-08000008. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses, des estimations et des chiffres que Mandarine Gestion considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Bien que toutes les diligences aient été effectuées, Mandarine Gestion ne saurait apporter de garantie ou assurance quant à l'exactitude, complétude ou fiabilité des données présentées. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. Investir comporte des risques dont un risque de perte en capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint ou qu'un rendement sur le capital sera obtenu. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital. Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de Mandarine Gestion. Veuillez-vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier ou de la société de gestion pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs. Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC ») qui sont disponibles sur mandarine-gestion.com ou sur demande auprès de la société de gestion. Pour toute réclamation, nous invitons les investisseurs à prendre connaissance de notre politique disponible au https://www.mandarine-gestion.com/FR/fr/documents-reglementaires.
PROFIL DE RISQUE
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit (du moins risqué (1) au plus risqué (7)) par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez votre investissement pendant 5 années.La catégorie de risque affichée et le classement de l'OPCVM ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps. Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur : risque de gestion discrétionnaire, risque de crédit et risque de liquidité. Pour plus d'information sur les risques de l'OPCVM, veuillez vous reporter au prospectus complet disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet www.mandarine-gestion.com. Les labels ci-présentés ne signifient pas que le fonds répondra à votre propre objectif de

PORTEURS
D'ESPÉRANCE

30/09/2026

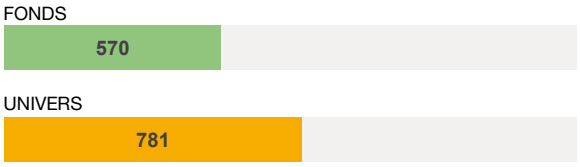
INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	**Oui**	**25%**	**0%**	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

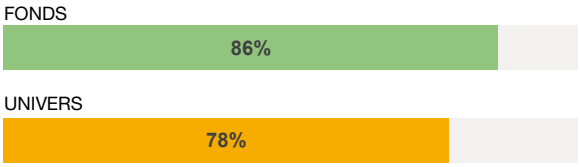
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise *(Taux de couverture : Fonds 91% / Univers 93%)*



Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros de valeur d'entreprise.
Source : ISS ESG

Politique des droits de l'homme

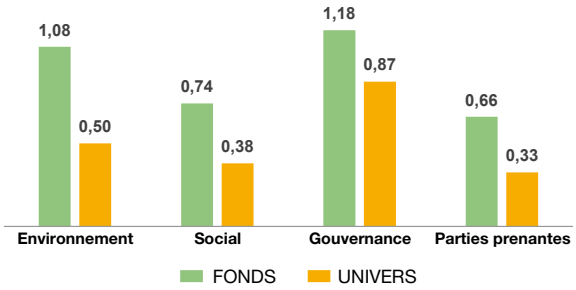
% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme *(Taux de couverture : Fonds 80% / Univers 61%)*



Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.
Source : ISS ESG

Note des piliers ESG

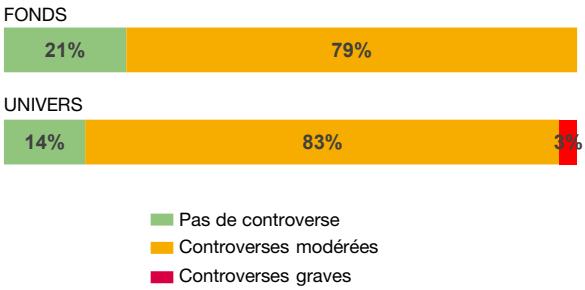
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse
(Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 98%)



Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.
Source : Mandarine ESG-View

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité
(Taux de couverture : Fonds 96% / Univers 98%)



Controverses : Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.
Source : Sustainalytics

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.