SICAV de droit français

PORTEURS D'ESPERANCE

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : MANDARINE GESTION
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

MANDARINE GESTION - 40 Avenue George V - 75008 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	78 187 700,49
b) Avoirs bancaires	1 414 989,61
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 581 859,66
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	81 184 549,76
e) Passif	-66 618,98
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	81 117 930,78

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PORTEURS D'ESPERANCE A en EUR	C	16 477 006,10	104 821,543	157,19
PORTEURS D'ESPERANCE C en EUR	C	11 141 209,21	8 861,688	1 257,23
PORTEURS D'ESPERANCE CL en EUR	C	175 856,03	132,770	1 324,51
PORTEURS D'ESPERANCE D en EUR	C/D/R	5 689 212,96	5 063,074	1 123,66
PORTEURS D'ESPERANCE DL en EUR	C/D/R	1 219,90	1,000	1 219,90
PORTEURS D'ESPERANCE F en EUR	C	15 145 234,96	1 131,169	13 389,01
PORTEURS D'ESPERANCE FSI-A en EUR	C	827 370,45	786,850	1 051,49
PORTEURS D'ESPERANCE I en EUR	C	7 125 622,70	549,232	12 973,79
PORTEURS D'ESPERANCE IL en EUR	C	6 839 057,81	508,466	13 450,37
PORTEURS D'ESPERANCE J en EUR	C	6 142 298,19	459,474	13 368,10
PORTEURS D'ESPERANCE K en EUR	C	978 392,34	752,015	1 301,02
PORTEURS D'ESPERANCE M en EUR	C	1 075 819,85	99,000	10 866,86
PORTEURS D'ESPERANCE N en EUR	C/D/R	1 383 387,37	8 802,846	157,15
PORTEURS D'ESPERANCE P en EUR	C	173 024,57	163,782	1 056,43
PORTEURS D'ESPERANCE Part FSI-M en EUR	C	51 522,39	50,000	1 030,44
PORTEURS D'ESPERANCE PI en EUR	C	7 570 311,53	673,669	11 237,43
PORTEURS D'ESPERANCE R en EUR	C/D/R	321 384,42	276,638	1 161,75

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	84,98	84,91
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	11,41	11,40
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,92	1,91

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	75 199 253,37	92,70	92,63
Livre Sterling	GBP	1 884 717,36	2,32	2,32
Couronne Suédoise	SEK	453 552,52	0,56	0,56
Franc Suisse	CHF	363 183,00	0,45	0,45
Couronne Norvégienne	NOK	286 994,24	0,35	0,35
TOTAL		**78 187 700,49**	**96,39**	**96,31**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	28,66	28,63
ALLEMAGNE	16,10	16,09
PAYS-BAS	12,36	12,35
ROYAUME-UNI	6,81	6,81
ITALIE	6,77	6,76
ESPAGNE	5,67	5,67
BELGIQUE	2,38	2,38
IRLANDE	2,38	2,38
PORTUGAL	2,04	2,04
SUEDE	1,94	1,94
LUXEMBOURG	1,86	1,86
FINLANDE	1,81	1,80
JAPON	1,51	1,50
ROUMANIE	1,27	1,27
SUISSE	1,20	1,20
AUSTRALIE	1,14	1,14
GRECE	0,86	0,86
AUTRICHE	0,50	0,50
CANADA	0,38	0,38
ETATS-UNIS	0,37	0,37
NORVEGE	0,35	0,35
TOTAL	**96,39**	**96,31**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,92	1,91
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**1,92**	**1,91**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	44 077 038,63	25 187 541,07
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5 056 905,38	2 596 839,24
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1 743 802,92	1 171 711,50

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
04/05/2026	PORTEURS D'ESPERANCE D	39,16	0,794	39,95
04/05/2026	PORTEURS D'ESPERANCE DL	42,53	0,80	43,33
04/05/2026	PORTEURS D'ESPERANCE N	0,11		0,11
04/05/2026	PORTEURS D'ESPERANCE R	40,49	0,508	41,00
Dividendes à verser				
	PORTEURS D'ESPERANCE D			
	PORTEURS D'ESPERANCE DL			
	PORTEURS D'ESPERANCE N			
	PORTEURS D'ESPERANCE R			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MANDARINE GESTION - *40 Avenue George V - 75008 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**26 572 602,11**	**32,76**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**26 572 602,11**	**32,76**
Assurance			**2 075 164,90**	**2,56**
ALLIANZ SE-REG	EUR	2 877	1 191 365,70	1,47
AXA SA	EUR	8 792	385 529,20	0,48
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 020	498 270,00	0,61
Banques commerciales			**2 941 816,09**	**3,59**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	24 772	541 763,64	0,67
INTESA SANPAOLO	EUR	203 005	1 215 999,95	1,46
KBC GROUP NV	EUR	9 925	1 184 052,50	1,46
Biens de consommation durables			**361 175,04**	**0,45**
SEB SA	EUR	7 838	361 175,04	0,45
Composants automobiles			**419 040,00**	**0,52**
MICHELIN (CGDE)	EUR	12 416	419 040,00	0,52
Electricité			**1 444 215,69**	**1,78**
EDP SA	EUR	76 648	351 124,49	0,43
IBERDROLA SA	EUR	22 808	498 126,72	0,61
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	58 102	594 964,48	0,74
Equipements électriques			**567 946,00**	**0,70**
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 990	567 946,00	0,70
Equipements et fournitures médicaux			**175 533,50**	**0,22**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 070	175 533,50	0,22
FPI spécialisé			**453 470,18**	**0,56**
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	43 301	453 470,18	0,56
Immobilier			**438 125,58**	**0,54**
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	233 933	438 125,58	0,54
Infrastructure de transports			**232 741,80**	**0,29**
AENA SME SA	EUR	8 730	232 741,80	0,29
Logiciels			**994 138,64**	**1,23**
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 048	194 823,20	0,24
SAP SE	EUR	3 729	499 686,00	0,62
VALMET OYJ	EUR	14 187	299 629,44	0,37
Machines			**689 374,60**	**0,85**
GEA GROUP AG	EUR	5 432	326 191,60	0,40
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1 250	363 183,00	0,45
Marchés de capitaux			**362 610,40**	**0,45**
NORDEA BANK ABP	EUR	21 844	362 610,40	0,45
Media			**537 781,20**	**0,66**
PUBLICIS GROUPE	EUR	6 220	537 781,20	0,66

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**858 082,56**	**1,06**
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 952	858 082,56	1,06
Produits alimentaires			**1 182 129,48**	**1,46**
DANONE	EUR	5 177	371 397,98	0,46
KERRY GROUP PLC-A	EUR	10 090	810 731,50	1,00
Produits chimiques			**2 689 442,83**	**3,32**
ARKEMA	EUR	6 698	369 394,70	0,46
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	13 896	487 612,89	0,60
DSM-FIRMENICH AG	EUR	7 343	609 469,00	0,75
SYENSQO SA	EUR	7 822	505 301,20	0,62
SYMRISE AG	EUR	8 172	717 665,04	0,89
Produits de soins personnels			**1 059 509,16**	**1,31**
BEIERSDORF AG	EUR	5 284	398 096,56	0,49
L'OREAL	EUR	1 724	661 412,60	0,82
Produits domestiques			**433 003,52**	**0,53**
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	5 888	433 003,52	0,53
Produits pharmaceutiques			**453 552,52**	**0,56**
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	18 343	453 552,52	0,56
Produits pour l'industrie du bâtiment			**408 269,00**	**0,50**
WIENERBERGER AG	EUR	18 065	408 269,00	0,50
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**2 864 568,99**	**3,53**
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	171	171 085,50	0,21
ASML HOLDING NV	EUR	1 330	2 289 462,00	2,82
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	4 947	404 021,49	0,50
Services aux collectivités			**978 166,69**	**1,21**
ENGIE	EUR	8 428	232 528,52	0,29
HERA SPA	EUR	66 864	244 187,33	0,30
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	13 761	501 450,84	0,62
Services aux entreprises			**792 502,95**	**0,98**
CONVATEC GROUP PLC	GBP	202 622	505 508,71	0,63
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	34 133	286 994,24	0,35
Services aux professionnels			**696 869,16**	**0,86**
BUREAU VERITAS SA	EUR	26 022	696 869,16	0,86
Services clientèle divers			**428 737,50**	**0,53**
EDENRED	EUR	19 055	428 737,50	0,53
Services de télécommunication diversifiés			**604 572,33**	**0,75**
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	140 077	604 572,33	0,75
Services financiers diversifiés			**591 576,40**	**0,73**
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	858	245 216,40	0,30
EURAZEO	EUR	8 659	346 360,00	0,43

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services liés aux technologies de l'information			**423 127,60**	**0,52**
SOPRA STERIA GROUP	EUR	3 031	423 127,60	0,52
Textiles, habillement et produits de luxe			**415 357,80**	**0,51**
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	858	415 357,80	0,51
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**51 615 098,38**	**63,62**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**51 615 098,38**	**63,62**
Assurance			**6 013 330,32**	**7,41**
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	1 400 000	1 483 925,34	1,82
ASS GENERALI 4.126% 14-01-36	EUR	800 000	815 703,16	1,01
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	300 000	331 529,86	0,41
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	700 000	693 891,10	0,86
BNP PAR CARDIF 4.414% 27-05-41	EUR	600 000	612 152,12	0,75
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	400 000	462 909,89	0,57
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 17-02-46	EUR	800 000	801 795,34	0,99
SWISS RE SUBORDINATED FINANCE 3.89% 26-03-33	EUR	800 000	811 423,51	1,00
Banques commerciales			**10 723 669,54**	**13,26**
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	300 000	314 021,90	0,39
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	EUR	300 000	304 154,96	0,37
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	700 000	728 820,20	0,90
BPCE 4.0% 16-01-37 EMTN	EUR	200 000	203 107,27	0,25
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	200 000	212 551,30	0,26
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 03-09-31	EUR	1 300 000	1 296 534,97	1,63
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.548% 08-10-35	EUR	1 100 000	1 124 539,53	1,39
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	EUR	900 000	922 110,79	1,14
DE VOLKSBANK NV 4.125% 27-11-35	EUR	600 000	620 699,38	0,77
HAMBURGER SPARKASSE E 2.875% 17-02-31	EUR	700 000	694 724,49	0,86
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	700 000	712 692,52	0,88
ING GROEP NV 3.75% 10-02-37	EUR	800 000	805 031,23	0,99
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	800 000	882 319,56	1,09
TRIODOS BANK NV 3.875% 03-09-30	EUR	800 000	823 133,32	1,01
UNICREDIT 3.8% 16-01-33 EMTN	EUR	1 050 000	1 079 228,12	1,33
Composants automobiles			**708 855,48**	**0,87**
SCHAEFFLER AG 4.125% 13-05-29	EUR	700 000	708 855,48	0,87
Construction et ingénierie			**1 414 410,39**	**1,74**
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	400 000	414 307,86	0,51
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 3.75% 11-06-30	EUR	1 000 000	1 000 102,53	1,23
Electricité			**4 444 445,49**	**5,48**
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES 5.125% 23-04-31	EUR	200 000	211 416,75	0,26
AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 007 779,18	1,23
EDF 2.625% PERP	EUR	800 000	787 339,56	0,97
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	EUR	500 000	502 096,64	0,62
ELLEVIO AB 4.125% 07-03-34	EUR	200 000	208 835,52	0,26
ENEL 4.125% PERP	EUR	400 000	403 313,73	0,50
ENEL 4.5% PERP	EUR	200 000	204 372,12	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LEGRAND 3.5% 26-06-34	EUR	200 000	200 827,07	0,25
REDEIA 4.375% PERP EMTN	EUR	700 000	710 815,67	0,88
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	200 000	207 649,25	0,26
Equipement et services pour l'énergie			**1 826 086,13**	**2,25**
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	700 000	712 691,29	0,88
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 02-11-33	EUR	1 100 000	1 113 394,84	1,37
Equipements électriques			**1 409 653,47**	**1,74**
ALSTOM 5.25% PERP EMTN	EUR	400 000	407 196,55	0,50
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30	EUR	1 000 000	1 002 456,92	1,24
FPI Bureautiques			**904 138,77**	**1,11**
GECINA 3.375% 04-08-35 EMTN	EUR	900 000	904 138,77	1,11
FPI de détail			**701 589,53**	**0,86**
CARMILA 3.75% 13-01-33 EMTN	EUR	700 000	701 589,53	0,86
Gestion et promotion immobilière			**1 496 014,93**	**1,84**
CBRE EUROPE LOGISTICS PARTNERS SCA SICAV 3.5% 22-09-32	EUR	500 000	502 218,49	0,62
PRAEMIA HEALTHCARE 3.875% 05-06-32	EUR	1 000 000	993 796,44	1,22
Gestion immobilière et développement			**1 944 303,47**	**2,40**
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	500 000	502 437,60	0,62
CTP NV 3.875% 21-11-32	EUR	600 000	612 695,79	0,76
TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	EUR	800 000	829 170,08	1,02
Logiciels et services internet			**303 555,80**	**0,37**
BRAMBLE U 3.625% 02-04-33 EMTN	EUR	300 000	303 555,80	0,37
Marchés de capitaux			**3 364 661,47**	**4,15**
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	EUR	600 000	607 308,49	0,75
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	300 000	313 582,81	0,39
EUROBANK S A 4.125% 29-04-37	EUR	700 000	699 018,51	0,86
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.467% 05-09-29	EUR	300 000	311 577,27	0,38
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	200 000	211 845,71	0,26
NOMURA 3.671% 06-04-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 221 328,68	1,51
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**2 604 679,69**	**3,21**
EEW ENERGY FROM WASTE 3.875% 24-06-29	EUR	1 800 000	1 801 789,77	2,22
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 3.625% 18-03-33	EUR	800 000	802 889,92	0,99
Produits alimentaires			**926 681,08**	**1,14**
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	600 000	614 156,26	0,75
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	300 000	312 524,82	0,39
Produits chimiques			**998 586,94**	**1,23**
ARKEMA 4.25% PERP EMTN	EUR	1 000 000	998 586,94	1,23
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**294 128,65**	**0,36**
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 3.0% 17-01-34	EUR	300 000	294 128,65	0,36
Services aux collectivités			**2 469 125,72**	**3,04**
ENGIE 4.825% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 028 543,77	1,26
HERA 3.25% 15-07-31 EMTN	EUR	400 000	411 850,99	0,51

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 3.563% 03-02-34	EUR	500 000	505 119,92	0,62
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	EUR	500 000	523 611,04	0,65
Services aux entreprises			**742 097,52**	**0,91**
ELIS EX HOLDELIS 3.375% 02-09-31	EUR	200 000	203 396,42	0,25
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	500 000	538 701,10	0,66
Services de télécommunication diversifiés			**725 021,50**	**0,89**
ORANGE 4.5% PERP	EUR	700 000	725 021,50	0,89
Services de télécommunication mobile			**498 829,55**	**0,61**
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	500 000	498 829,55	0,61
Services financiers diversifiés			**5 093 590,66**	**6,28**
BANCA TRANSILVANIA 4.75% 27-05-32	EUR	500 000	503 547,47	0,62
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	500 000	530 496,51	0,65
CAIXA GEN S A 3.0% 07-10-31	EUR	800 000	804 705,92	0,99
CARACAL HOLDCO SARL 4.375% 05-02-46	EUR	1 000 000	1 008 799,86	1,25
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUAR10+0.025% PERP	EUR	400 000	366 889,33	0,45
STEDIN HOLDING NV 4.25% PERP	EUR	600 000	599 464,81	0,74
TENNET HOLDING BV 0.125% 09-12-27	EUR	800 000	772 677,64	0,95
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	300 000	305 353,15	0,38
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.625% 19-05-29	EUR	200 000	201 655,97	0,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**1 803 924,88**	**2,22**
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	EUR	400 000	408 755,18	0,50
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	EUR	600 000	595 370,63	0,73
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.125% 23-09-31	EUR	800 000	799 799,07	0,99
Soins et autres services médicaux			**203 717,40**	**0,25**
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28	EUR	200 000	203 717,40	0,25
TITRES D'OPC			**1 553 411,86**	**1,92**
OPCVM			**1 553 411,86**	**1,92**
Gestion collective			**1 553 411,86**	**1,92**
MANDARINE IMPACT GREEN BONDS PART I	EUR	143	1 553 411,86	1,92
Total			**79 741 112,35**	**98,30**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BUND 0926	10	800,00		1 273 400,00
Sous-total 1.		**800,00**		**1 273 400,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**800,00**		**1 273 400,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	79 741 112,35
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	800,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 442 637,41
Autres passifs (-)	-66 618,98
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**81 117 930,78**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PORTEURS D'ESPERANCE A	EUR	104 821,543	157,19
Action PORTEURS D'ESPERANCE C	EUR	8 861,688	1 257,23
Action PORTEURS D'ESPERANCE CL	EUR	132,770	1 324,51
Action PORTEURS D'ESPERANCE D	EUR	5 063,074	1 123,66
Action PORTEURS D'ESPERANCE DL	EUR	1,000	1 219,90
Action PORTEURS D'ESPERANCE F	EUR	1 131,169	13 389,01
Action PORTEURS D'ESPERANCE FSI-A	EUR	786,850	1 051,49
Action PORTEURS D'ESPERANCE I	EUR	549,232	12 973,79
Action PORTEURS D'ESPERANCE IL	EUR	508,466	13 450,37
Action PORTEURS D'ESPERANCE J	EUR	459,474	13 368,10
Action PORTEURS D'ESPERANCE K	EUR	752,015	1 301,02
Action PORTEURS D'ESPERANCE M	EUR	99,000	10 866,86
Action PORTEURS D'ESPERANCE N	EUR	8 802,846	157,15
Action PORTEURS D'ESPERANCE P	EUR	163,782	1 056,43
Action PORTEURS D'ESPERANCE Part FSI-M	EUR	50,000	1 030,44
Action PORTEURS D'ESPERANCE PI	EUR	673,669	11 237,43
Action PORTEURS D'ESPERANCE R	EUR	276,638	1 161,75