

SICAV de droit français

PORTEURS D'ESPERANCE

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

Société de gestion : MEESCHAERT ASSET MANAGEMENT

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

MEESCHAERT ASSET MANAGEMENT - 33 Avenue du Maine - 75755 - Paris Cedex 15

ETAT 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	35 380 611,02
b) Avoirs bancaires	393 687,29
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 744 046,56
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	40 518 344,87
e) Passif	-1 104 370,06
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	39 413 974,81

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PORTEURS D'ESPERANCE C en EUR	C	8 186 551,33	8 098,194	1 010,91
PORTEURS D'ESPERANCE CL en EUR	C	1 065,08	1,000	1 065,08
PORTEURS D'ESPERANCE D en EUR	D	5 029 489,34	5 130,310	980,34
PORTEURS D'ESPERANCE DL en EUR	D	1 064,59	1,000	1 064,59
PORTEURS D'ESPERANCE F en EUR	C	9 710 530,46	923,698	10 512,66
PORTEURS D'ESPERANCE I en EUR	C	5 804 353,14	563,062	10 308,55
PORTEURS D'ESPERANCE IL en EUR	C	4 790 378,12	448,234	10 687,22
PORTEURS D'ESPERANCE J en EUR	C	4 881 530,94	459,574	10 621,86
PORTEURS D'ESPERANCE K en EUR	C	902 644,67	862,846	1 046,12
PORTEURS D'ESPERANCE R en EUR	D	106 367,14	104,942	1 013,58

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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-I du code monétaire et financier.</p> <p>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.</p>	79,67	77,50
<p>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.</p>	10,10	9,82
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	9,78	9,51

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	34 483 006,30	87,49	85,10
Franc Suisse	CHF	897 604,72	2,28	2,22
TOTAL		35 380 611,02	89,77	87,32

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	46,95	45,67
PAYS-BAS	13,86	13,48
ESPAGNE	4,56	4,44
ETATS-UNIS	3,69	3,58
ALLEMAGNE	3,60	3,50
ITALIE	3,56	3,47
ROYAUME-UNI	2,55	2,48
SUISSE	2,28	2,22
IRLANDE	1,41	1,37
SUEDE	1,35	1,31
FINLANDE	1,27	1,24
PORTUGAL	1,27	1,24
BELGIQUE	0,97	0,95
JAPON	0,91	0,89
LUXEMBOURG	0,86	0,84
ILES CAIMANS	0,67	0,65
TOTAL	89,77	87,32

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9,78	9,51
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	9,78	9,51

* 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 PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions & Remb.
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-I 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.	20 900 345,79	19 919 146,12
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.	1 441 520,19	890 719,74
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1 009 420,63	837 413,87

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
18/04/2023	PORTEURS D'ESPERANCE D	8,00	0,244	8,244
18/04/2023	PORTEURS D'ESPERANCE DL	0,47	0,235	0,705
18/04/2023	PORTEURS D'ESPERANCE R	8,00	0,253	8,253
Dividendes à verser				
	PORTEURS D'ESPERANCE D			
	PORTEURS D'ESPERANCE DL			
	PORTEURS D'ESPERANCE R			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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 :

MEESCHAERT ASSET MANAGEMENT - 33 Avenue du Maine - 75755 - Paris Cedex 15

**TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION
DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT 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 réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 800	383 760,00	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			383 760,00	0,98
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 800	125 460,00	0,32
TOTAL ESPAGNE			125 460,00	0,32
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	2 849	467 805,80	1,19
AXA	EUR	13 450	363 486,25	0,92
BOIRON	EUR	2 500	98 000,00	0,25
CAPGEMINI SE	EUR	5 170	897 253,50	2,28
ENGIE	EUR	14 840	225 983,52	0,57
Equasens	EUR	1 790	151 613,00	0,39
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 280	393 528,00	1,00
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	400	37 300,00	0,09
ID LOGISTICS GROUP	EUR	560	151 200,00	0,38
L'OREAL	EUR	1 170	499 707,00	1,27
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	150	34 305,00	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 570	427 802,20	1,09
SEB	EUR	2 230	211 069,50	0,53
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8 800	254 760,00	0,65
VINCI SA	EUR	1 600	170 208,00	0,43
WORLDLINE SA	EUR	6 000	201 000,00	0,51
TOTAL FRANCE			4 585 021,77	11,63
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	980	649 740,00	1,65
TOTAL PAYS-BAS			649 740,00	1,65
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	EUR	1 200	419 400,00	1,06
TOTAL ROYAUME-UNI			419 400,00	1,06
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	3 750	581 004,80	1,48
NESTLE SA-REG	CHF	2 880	316 599,92	0,80
TOTAL SUISSE			897 604,72	2,28
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 060 986,49	17,92
TOTAL Actions et valeurs assimilées			7 060 986,49	17,92

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	200 000	141 551,38	0,36
HENKEL AG AND COKGAA 2.625% 13-09-27	EUR	600 000	594 488,30	1,50
LBBW 0.375% 21-02-31 EMTN	EUR	400 000	298 386,58	0,76
TOTAL ALLEMAGNE			1 034 426,26	2,62
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	400 000	383 750,26	0,97
TOTAL BELGIQUE			383 750,26	0,97
ESPAGNE				
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	700 000	701 846,66	1,79
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 1.35% 14-10-28	EUR	200 000	172 707,48	0,43
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.05% 31-10-27	EUR	800 000	798 798,90	2,03
TOTAL ESPAGNE			1 673 353,04	4,25
ETATS-UNIS				
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	400 000	337 667,51	0,86
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	400 000	335 104,89	0,85
BOOKING 0.5% 08-03-28	EUR	500 000	430 536,01	1,09
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	400 000	349 105,28	0,88
TOTAL ETATS-UNIS			1 452 413,69	3,68
FINLANDE				
STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	EUR	500 000	501 973,73	1,27
TOTAL FINLANDE			501 973,73	1,27
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	400 000	365 685,95	0,93
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	275 000	272 627,64	0,69
AXA TV PERP	EUR	121 000	98 086,43	0,24
BFCM 1.875% 04-11-26 EMTN	EUR	300 000	280 698,45	0,72
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	700 000	711 848,51	1,81
BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	EUR	150 000	106 942,81	0,27
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	700 000	605 568,23	1,54
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	300 000	264 430,99	0,67
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	900 000	915 849,99	2,32
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 3.0% 25-11-27	EUR	400 000	403 502,19	1,02
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	200 000	162 948,89	0,41
C N REASSURANCE MUTUELLE AGRI GROUPAMA 2.125% 16-09-29	EUR	300 000	261 909,53	0,66
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 11-06-29	EUR	800 000	687 800,42	1,74

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CSSE FED 2.125% 12-09-26 EMTN	EUR	200 000	190 857,93	0,48
EDF 2.625% PERP	EUR	400 000	324 714,72	0,83
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	246 566,54	0,62
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-25	EUR	100 000	114 677,68	0,29
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	200 000	202 083,93	0,52
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	300 000	247 284,86	0,63
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0.625% 14-09-28	EUR	400 000	335 488,85	0,85
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	100 000	90 049,72	0,23
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	400 000	311 147,86	0,79
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	100 000	100 993,79	0,25
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	300 000	257 972,11	0,66
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	500 000	517 819,11	1,32
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	300 000	260 867,12	0,66
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	400 000	347 489,18	0,88
SOCIETE NATLE SNCF 3.125% 02-11-27	EUR	200 000	201 444,08	0,51
SOLVAY FINANCE 5.869% PERP	EUR	200 000	201 441,20	0,52
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	200 000	174 185,25	0,44
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	400 000	333 351,18	0,85
VERALLIA SASU 1.625% 14-05-28	EUR	300 000	265 444,30	0,67
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	4 200	372 075,90	0,95
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	500 000	501 932,34	1,27
TOTAL FRANCE			10 735 787,68	27,24
ILES CAIMANS				
UPCB FINANCE VII LTD 3.625% 15-06-29	EUR	300 000	263 855,21	0,67
TOTAL ILES CAIMANS			263 855,21	0,67
IRLANDE				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	200 000	163 212,82	0,41
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29	EUR	400 000	393 152,37	1,00
TOTAL IRLANDE			556 365,19	1,41
ITALIE				
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	100 000	77 777,56	0,20
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	100 000	100 216,15	0,26
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	200 000	156 173,00	0,39
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	300 000	276 081,67	0,70
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	400 000	302 850,00	0,77
SNAM 0.0% 07-12-28 EMTN	EUR	500 000	404 957,50	1,02
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	100 000	86 491,99	0,23
TOTAL ITALIE			1 404 547,87	3,57

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JAPON				
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	400 000	358 800,26	0,91
TOTAL JAPON			358 800,26	0,91
LUXEMBOURG				
DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28-10-28	EUR	200 000	166 669,64	0,42
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45% 18-03-28	EUR	200 000	172 862,57	0,44
TOTAL LUXEMBOURG			339 532,21	0,86
PAYS-BAS				
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	500 000	356 406,27	0,91
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.5% 07-07-28	EUR	400 000	426 224,05	1,08
GAS NATU FENOSA 3.375% 29-12-99	EUR	200 000	196 589,43	0,50
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13-10-31	EUR	300 000	179 084,53	0,45
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	500 000	435 377,64	1,10
KPN 6.0% PERP	EUR	600 000	627 959,88	1,59
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	500 000	515 092,92	1,31
POSTNL NV 0.625% 23-09-26	EUR	600 000	541 609,81	1,38
RELX FINANCE BV 0.5% 10-03-28	EUR	300 000	259 229,91	0,66
SIGNIFY NV EX PHILIPS LIGHTING NEW 2.375% 11-05-27	EUR	500 000	463 342,05	1,18
STEDIN HOLDING NV 0.0% 16-11-26	EUR	600 000	529 440,00	1,34
TENN 1.75% 04-06-27 EMTN	EUR	300 000	280 736,83	0,71
TOTAL PAYS-BAS			4 811 093,32	12,21
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	500 000	502 438,07	1,27
TOTAL PORTUGAL			502 438,07	1,27
ROYAUME-UNI				
BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR	600 000	587 424,29	1,49
TOTAL ROYAUME-UNI			587 424,29	1,49
SUEDE				
TELIA COMPANY AB 2.75% 30-06-83	EUR	600 000	530 919,33	1,35
TOTAL SUEDE			530 919,33	1,35
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			25 136 680,41	63,77
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			25 136 680,41	63,77
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
0473820FRENCH R ZCP 230823	EUR	2 000 000	1 990 845,43	5,05
FRANCE TREASURY BILL ZCP 260723	EUR	200 000	199 592,11	0,51

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-09-23	EUR	1 000 000	992 506,58	2,52
TOTAL FRANCE			3 182 944,12	8,08
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			3 182 944,12	8,08
TOTAL Titres de créances			3 182 944,12	8,08
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GemAsia I	EUR	7 435	834 504,40	2,12
MAM IMPACT GREEN BONDS PART I	EUR	90	839 572,20	2,12
MAM SUSTAIN USA FCP PART E	USD	64 500	1 682 840,97	4,27
MAM TARGET 2027 C	EUR	4 650	496 108,50	1,26
TOTAL FRANCE			3 853 026,07	9,77
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			3 853 026,07	9,77
TOTAL Organismes de placement collectif			3 853 026,07	9,77
Instrument financier à terme				
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3950	EUR	10	1 810,00	0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			1 810,00	0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels			1 810,00	0,01
TOTAL Instrument financier à terme			1 810,00	0,01
Créances			889 210,49	2,25
Dettes			-700 467,98	-1,77
Comptes financiers			-10 214,79	-0,03
Actif net			39 413 974,81	100,00