



CACEIS BANK
12 place des États-Unis
F-CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

Dépositaire

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

SICAV de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28 JUIN 2024

M CONVERTIBLES SRI

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	349 484 095,63
b) Avoirs bancaires	25 606 497,30
c) Autres actifs détenus par l'OPC	7 119 464,46
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	382 210 057,39
e) Passif	-3 194 506,02
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	379 015 551,37

(*) Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTION 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
M CONVERTIBLES SRI AC en EUR	C	23 603 500,98	149 510,811	157,87
M CONVERTIBLES SRI AD en EUR	C/D	72 243,12	34	2 124,79
M CONVERTIBLES SRI IC en EUR	C	353 494 918,50	608 682,117	580,75
M CONVERTIBLES SRI ID en EUR	C/D	1 844 888,77	3 720	495,93

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	81,18	80,50
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.	11,03	10,94
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.		

(*) 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	325 615 133,14	85,91	85,19
Dollar Us	USD	18 952 560,90	5,00	4,96
Livre Sterling	GBP	4 916 401,59	1,30	1,29
TOTAL		349 484 095,63	92,21	91,44

(*) 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	23,93	23,73
ALLEMAGNE	15,67	15,54
ITALIE	13,21	13,10
ESPAGNE	12,31	12,21
PAYS-BAS	9,31	9,24
ETATS-UNIS	5,93	5,88
BELGIQUE	3,51	3,48
SUISSE	3,14	3,11
LUXEMBOURG	1,87	1,85
ROYAUME-UNI	1,30	1,29
IRLANDE	0,74	0,73
MEXIQUE	0,66	0,65
AUTRICHE	0,63	0,62
TOTAL	92,21	91,44

(*) 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		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) 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.	72 535 380,22	106 106 795,15
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.	9 142 358,17	5 116 300,00
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.		6 946 298,16

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
17/04/2024	M CONVERTIBLES SRI AD	16,05		16,05
17/04/2024	M CONVERTIBLES SRI ID	5,62		5,62
Dividendes à verser				
	M CONVERTIBLES SRI AD			
	M CONVERTIBLES SRI ID			

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 :

MONTPENSIER FINANCE - 58, avenue Marceau - 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 réglementation 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
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			349 484 095,63	92,21
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			349 484 095,63	92,21
Banques commerciales			7 290 720,00	1,92
BNP PAR ZCP 13-05-25 CV	EUR	6 000 000	7 290 720,00	1,92
Boissons			10 124 827,30	2,67
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	7 500 000	7 623 009,68	2,01
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	2 500 000	2 501 817,62	0,66
Compagnies aériennes			7 265 489,86	1,92
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	3 900 000	3 829 137,00	1,01
JET2 1.625% 10-06-26 CV	GBP	3 000 000	3 436 352,86	0,91
Composants automobiles			8 456 640,00	2,23
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	8 000 000	8 456 640,00	2,23
Conglomérats industriels			8 185 144,50	2,16
RHEINMETALL AG 1.875% 07-02-28	EUR	1 000 000	1 602 525,60	0,42
RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	4 000 000	6 582 618,90	1,74
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			4 270 378,07	1,13
GLANBIA CO OPERATIVE SOCIETY 1.875% 27-01-27	EUR	2 400 000	2 790 329,34	0,74
OCADO GROUP 0.875% 09-12-25 CV	GBP	1 400 000	1 480 048,73	0,39
Electricité			7 113 120,00	1,88
VOLTALIA 1.0% 13-01-25 CV	EUR	232 000	7 113 120,00	1,88
Equipement et services pour l'énergie			8 199 942,13	2,16
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	5 800 000	8 199 942,13	2,16
Equipements électriques			20 436 162,73	5,39
NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV	EUR	2 100 000	2 310 637,34	0,61
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	8 000 000	9 719 897,39	2,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE FIX 28-06-31	EUR	8 400 000	8 405 628,00	2,22
Equipements et fournitures médicaux			5 673 818,00	1,50
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	6 800 000	5 673 818,00	1,50
Gaz			4 015 239,78	1,06
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	4 000 000	4 015 239,78	1,06
Gestion immobilière et développement			12 390 571,60	3,27
LEG IMMOBILIEN AG 0.4% 30-06-28	EUR	9 000 000	7 793 254,29	2,06
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	5 000 000	4 597 317,31	1,21
Hôtels, restaurants et loisirs			24 939 537,71	6,58
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	30 000	1 500 555,00	0,40
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	5 000 000	5 974 463,11	1,58
SPIE 2.0% 17-01-28 DD	EUR	8 000 000	9 316 206,59	2,45
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	8 000 000	8 148 313,01	2,15

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Industrie aérospatiale et défense			12 668 520,00	3,34
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	60 000	12 668 520,00	3,34
Logiciels			25 274 015,85	6,67
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	20 000	1 432 730,00	0,38
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	8 000 000	7 426 245,43	1,96
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	2 600 000	2 414 279,87	0,64
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	5 000 000	4 269 200,00	1,13
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	11 000 000	9 731 560,55	2,56
Marchés de capitaux			20 747 760,00	5,47
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	3 000 000	3 192 720,00	0,84
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	9 000 000	9 047 520,00	2,39
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	7 000 000	8 507 520,00	2,24
Métaux et minerais			14 060 768,35	3,71
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	6 200 000	6 819 471,15	1,80
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	5 000 000	4 857 800,00	1,28
VOESTALPHOL AG 2.75% 28-04-28	EUR	2 500 000	2 383 497,20	0,63
Multi utilities			6 701 835,00	1,77
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	70	6 701 835,00	1,77
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			7 055 690,28	1,86
QIAGEN NV 1.0% 13-11-24 CV	USD	7 600 000	7 055 690,28	1,86
Pétrole et gaz			9 430 564,67	2,49
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	9 000 000	9 430 564,67	2,49
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			16 958 049,39	4,47
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	900 000	1 388 179,77	0,37
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	22 000	3 672 999,00	0,97
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	12 000 000	11 896 870,62	3,13
Services aux collectivités			10 168 514,48	2,68
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	10 000 000	10 168 514,48	2,68
Services aux entreprises			16 290 464,98	4,30
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	2 500 000	2 271 124,39	0,60
ELIS EX HOLDELIS 2.25% 22-09-29	EUR	3 300 000	4 540 846,25	1,20
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	4 200 000	3 890 124,34	1,03
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	6 000 000	5 588 370,00	1,47
Services clientèle divers			22 883 225,91	6,04
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	110 000	6 504 025,00	1,72
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 0.625% 09-02-28	EUR	11 000 000	9 026 187,80	2,38
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 1.25% 30-04-26	EUR	8 000 000	7 353 013,11	1,94
Services de télécommunication diversifiés			23 101 965,14	6,10
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	8 000 000	8 174 112,13	2,16
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	11 000 000	9 112 242,21	2,41
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	5 700 000	5 815 610,80	1,53

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			32 656 355,47	8,62
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	5 000 000	4 929 229,79	1,30
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	7 800 000	7 699 855,67	2,03
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	3 000 000	3 104 565,00	0,82
ORPAR 2.0% 07-02-31 CV	EUR	6 000 000	5 835 498,85	1,54
SHOP APOTHEKE EUROPE NV ZCP 21-01-28	EUR	5 500 000	5 102 350,00	1,35
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	6 000 000	5 984 856,16	1,58
Services liés aux technologies de l'information			3 124 774,43	0,82
BECHTLE AG 2.0% 08-12-30 CV	EUR	3 000 000	3 124 774,43	0,82
Total			349 484 095,63	92,21

(*) 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 (*)
V/GBP/EUR/20240822		-89 548,06	EUR	4 898 363,59	GBP	-4 987 911,65
V/USD/EUR/20240725		-41 243,00	EUR	18 992 641,47	USD	-19 033 884,47
Total		-130 791,06		23 891 005,06		-24 021 796,12

(*) 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				
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 - 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)	349 484 095,63
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-130 791,06
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
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 (+)	32 725 961,76
Autres passifs (-)	-3 063 714,96
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	379 015 551,37

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action M CONVERTIBLES SRI AC	EUR	149 510,811	157,87
Action M CONVERTIBLES SRI AD	EUR	34	2 124,79
Action M CONVERTIBLES SRI IC	EUR	608 682,117	580,75
Action M CONVERTIBLES SRI ID	EUR	3 720	495,93