

M International Convertible 2028

Gestion Active
Fonds daté Obligations Convertibles Internationales

MONTPENSIER
ARBEVEL

SFDR
8

31 JANVIER 2025

PART IC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

Présentation

M International Convertible 2028 est un **fonds rendement daté** investi en obligations convertibles internationales à profil crédit (couvert en EUR).

La méthode de gestion du portefeuille, intégrant des critères ESG, consiste, de manière discrétionnaire, en une approche multicritères de la sélection de valeurs par le gérant alliant le taux de rendement actuariel des obligations convertibles, le risque et le potentiel crédit, le potentiel d'appréciation des actions sous-jacentes et l'analyse des spécificités techniques propres aux obligations convertibles.

Orientation du fonds

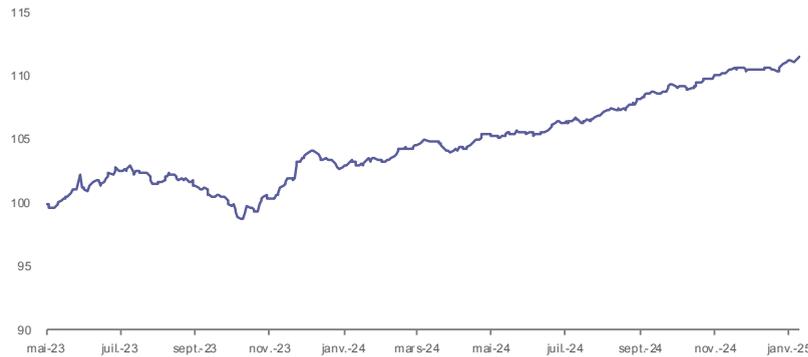
Le FCP a pour objectif d'obtenir à l'horizon 2028 - soit environ 6 ans au moment de son lancement - une performance supérieure à 2.65% annualisés nets de frais pour les parts IC, et une performance supérieure à 2.10% annualisés nets de frais pour les parts RC, par une exposition au marché des obligations convertibles internationales de profil crédit. Cet objectif ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds, la performance n'est pas garantie. Il est déterminé dans l'hypothèse des conditions de marché observées au moment du lancement du fonds. En cas de dégradation des conditions de marché, du défaut ou de la dégradation de certains émetteurs, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

Indicateur de Risque - SRI



Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque lié à la détention d'obligations convertibles • Risque de change • Risque actions • Risque lié aux investissements en actions de petites capitalisations (Small caps) • Risque de durabilité • Risque d'investissement sur les marchés émergents • Risque de volatilité • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux titres spéculatifs • Risque sur titres subordonnés • Risque lié à l'utilisation des produits dérivés • Risque de contrepartie • Risque de liquidité.

Le produit n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.



PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Intl. Conv. 2028 (IC)
Perf. Création (a)	11.7%
Perf. YTD - 2025	0.9%
Perf. 2024	6.2%
Perf. 5 ans	-
Volatilité 1 an**	1.8%
Volatilité 5 ans**	-

Source Bloomberg-Montpensier Arbevel/ (a) 23/05/2023
Calcul de performances : VL fin de mois glissants.

Le fonds n'est pas géré en référence à un indicateur de référence.

* indicateur de sensibilité qui mesure la variation du prix d'une obligation par rapport à la variation de 1% du cours de l'action sous-jacente. **Calcul de volatilité : VL du vendredi, pas hebdo madaire glissant. **Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part IC)	279.19
Actif Net total du fonds	56.3ME

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

	M Intl. Convertible 2028
Sensibilité Actions*	7.0
Modified duration	2.5
Rdt act. Pondéré à maturité/put	4.3%
Rdt coupon	1.2%
Prime	266.1%
Spread de crédit (Bp)	226.2
Rho	-2.0
Vega	0.1
Sensibilité Crédit	-2.3
Nombre de positions OC	64
Prix moyen (% du nominal)	93.8%
Distance au plancher obligataire (%)	2.0%

Source Montpensier Arbevel / Bloomberg

PRINCIPALES POSITIONS

FEMSA (Heineken) - 2.625% - 02/2026	3.8%
Zalando - 0.625% - 08/2027	3.7%
LEG Immobilien - 0.4% - 06/2028	3.5%
Basic Fit - 1.5% - 06/2028	3.1%
Orpar (Remy Cointreau) - 2% - 02/2031	3.1%
DiaSorin - 0% - 05/2028	3.0%
GBL (Pemod Ricard) - 2.125% - 11/2025	2.8%
Bill.com - 0% - 04/2027	2.7%
TAG Immobilien - 0.625% - 08/2026	2.7%
Just Eat (Takeaway.com) - 0.625% - 02/2028	2.5%

RÉPARTITION SECTORIELLE (1) (ÉMETTEURS)

	Port. Investi	%
Information Technology	23.2%	
Consumer Discretionary	16.7%	
Consumer Staples	13.9%	
Financials	9.8%	
Communication Services	9.2%	
Health Care	7.6%	
Industrials	7.1%	
Energy	3.9%	
Real Estate	3.8%	
Utilities	2.8%	
Materials	1.9%	

(1) du portefeuille investi en OC uniquement.
Source Montpensier Arbevel / GICS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (1) (ÉMETTEURS, Country_of_risk)

	Port. Investi	%
Etats-Unis	35.0%	
Italie	11.6%	
France	11.5%	
Allemagne	6.7%	
Chine	6.2%	
Royaume-Uni	5.4%	
Espagne	3.6%	
Pays-Bas	3.2%	
Corée du Sud	1.1%	
Singapour	1.1%	
Autres	14.7%	

Source Montpensier Arbevel / Bloomberg

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement en dernière page.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 a démarré de façon positive pour les principaux marchés actions occidentaux, avec une surperformance de l'Europe par rapport aux Etats-Unis et à l'Asie. L'économie américaine demeure très bien orientée, permettant à la FED de patienter avant d'envisager un prochain mouvement. La BCE poursuit son programme de baisse des taux directeurs. Les marchés obligataires ont terminé au même niveau, malgré une certaine volatilité. Les lancements de Deepseek, Qwen, mais aussi les annonces de taxes douanières américaines, et des publications de résultats positives ont provoqué quelques accès de volatilité.

Les obligations convertibles internationales ont progressé. Le marché primaire enregistre 6 nouvelles souches : 2 aux Etats-Unis, 3 en Asie et 1 en Europe. Citons AST SpaceMobile 4,25% 2032 en Amérique du Nord, Delta International Holding 0% 2030, Miniso 0,5% 2032 en Asie, Citi/Airbus 0,8% 2030 en Europe. Après des hausses récentes significatives, Xiaomi 0% 2027, Wendel/BVI 2,625% 2026, Cabo 0% 2026, Nio 0,5% 2027 (P2025) ont été vendues, finançant des achats en Bofa/Total Energies 0% 2026, Nio 3,875% 2029 (P2027), Diasorin 0% 2028, Rexford 4,375% 2027.

FOCUS : TAG

ODD 8



Rexford Industrial est un REIT (Real Estate Investment Trust) spécialisé dans l'acquisition, la gestion et le développement de propriétés industrielles situées en Californie du Sud, région économique stratégique.

La Californie du Sud constitue le 4ème plus grand marché industriel mondial : ses grandes villes, sa population dense, ses infrastructures de transport (ports, autoroutes, aéroports) ont attiré plus de 600 000 entreprises. La société possède aujourd'hui un portefeuille de 423 propriétés, représentant environ 4,6 millions m2 louables, adaptés à un large éventail d'entreprises.

La localisation stratégique de ses sites, la diversification de sa clientèle et sa croissance externe soutenue ont permis à Rexford d'afficher une croissance de son chiffre d'affaires de plus de 20% YoY depuis 5 ans. Quant à ses liquidités, Rexford dispose d'une ligne de crédit non tirée de \$995 M et d'un programme de vente d'actions de \$1.25 Mds dont il reste \$927 M disponible, ce qui permettra au groupe de répondre à ses prochaines échéances. Aussi, la société devrait bénéficier d'un environnement de taux plus normalisé.

Rexford a émis deux OC de \$575 M en mars 2024, une à maturité 2027 @ 4.375% et une à maturité mars 2029 @ 4.125%.



Source : REXFORD

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	23 mai 2023
OPCVM éligible au PEA	Non
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France
Code Isin	IC : FR001400DLR4 RC : FR001400DLQ6
Code Bloomberg	IC : MFMICIC FP, RC : -
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	8



Principles for
Responsible
Investment

Montpensier Arbevel est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



PROSPECTUS

Pays de commercialisation :

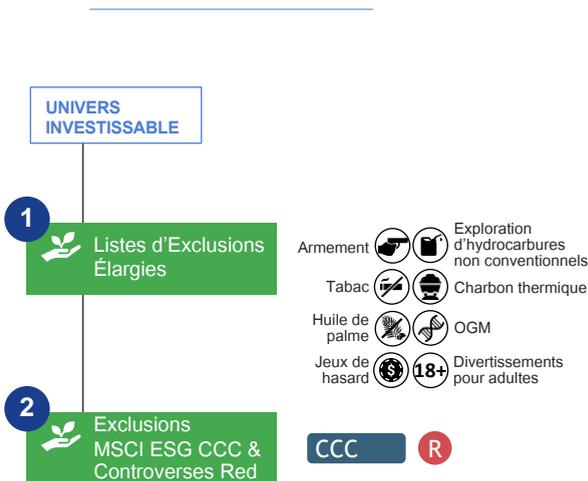


montpensier-arbevel.com
RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel →

Approche ESG

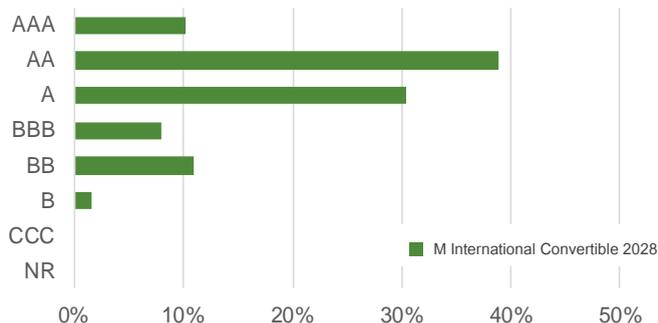
L'impact du portefeuille fait l'objet d'un suivi.

Nous n'avons aucune valeur notée CCC en portefeuille. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs notées AA.



Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont une des composantes de la gestion, mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR. Compte tenu de l'intégration de critères ESG dans son objectif de gestion, le fonds prend actuellement un engagement d'alignement du portefeuille sur la taxonomie européenne minimal de 0%. Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur la page dédiée du fonds sur le site internet montpensier-arbevel.com. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2
(Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)

M International Convertible 2028 **87.2**

EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)*

M International Convertible 2028 **52.1**

Couverture de 100.0% pour M International Convertible 2028

A la date du rapport, 47 sociétés, soit 73.44% des valeurs du fonds, qui représentent 75.22% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG Research.

*Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.

Source Montpensier Arbevel / MSCI

AVERTISSEMENT : Document non contractuel. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Les notations Morningstar™ et Quantalys sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur www.montpensier-arbevel.com.