

M International Convertible 2028

Gestion Active
Fonds daté Obligations Convertibles Internationales

**MONTPENSIER
ARBEVEL**

30 AVRIL 2026

PART IC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

SFDR
8

Présentation

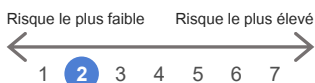
M International Convertible 2028 est un **fonds rendement daté** investi en obligations convertibles internationales à profil crédit (couvert en EUR).

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

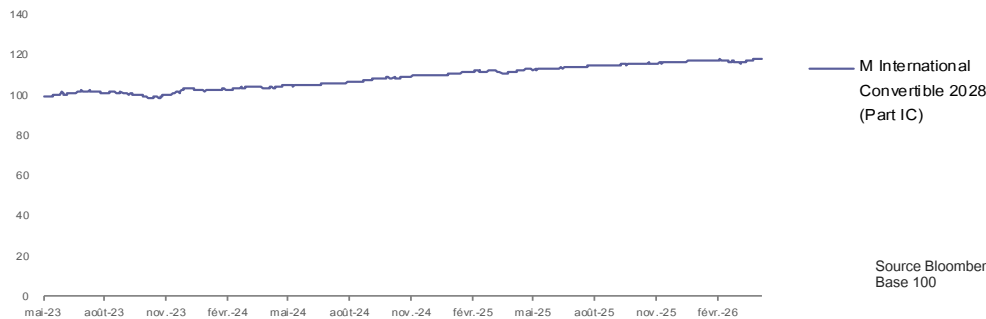
Le FCP a pour objectif d'obtenir à l'horizon 2028 - soit environ 6 ans au moment de son lancement - une performance supérieure à 2.65% annualisés nets de frais pour les parts IC, et une performance supérieure à 2.10% annualisés nets de frais pour les parts RC, par une exposition au marché des obligations 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.



Source Bloomberg, Base 100

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Intl. Conv. 2028 (IC)
Perf. Création (a)	18.7%
Perf. YTD - 2026	1.4%
Perf. 2025	5.8%
Perf. 2024	6.2%
Perf. 5 ans	-
Volatilité 1 an**	1.5%
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 hebdomadaire 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)	296.64
Actif Net total du fonds	71.7M€

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

	M Intl. Convertible 2028
Sensibilité Actions*	10.5
Modified duration	2.4
Rdt act. Pondéré à maturité/put	3.0%
Rdt coupon	1.1%
Prime	261.1%
Spread de crédit (Bp)	134.4
Rho	-1.8
Vega	0.2
Sensibilité Crédit	-2.2
Nombre de positions OC	78
Prix moyen (% du nominal)	97.7%
Distance au plancher obligataire (%)	2.7%

Source Montpensier Arbevel / Bloomberg

PRINCIPALES POSITIONS

LEG Immobilien - 0.4% - 06/2028	4.1%
Zalando - 0.625% - 08/2027	3.4%
Bechtle - 2% - 12/2030	2.5%
DiaSorin - 0% - 05/2028	2.4%
Orpar (Remy Cointreau) - 2% - 02/2031	2.4%
TAG Immobilien - 0.625% - 08/2026	2.2%
Globalwafers (Siltronic) - 1.5% - 01/2029	2.2%
LG Chem (LG Energy Solution) - 1.6% - 07/2030	2.2%
Delivery Hero - 3.25% - 02/2030	2.2%
Bill.com - 0% - 04/2027	2.1%

RÉPARTITION SECTORIELLE (1) (ÉMETTEURS)

	Port. Investi	%
Consumer Discretionary	24.1%	
Information Technology	17.7%	
Financials	9.8%	
Health Care	9.3%	
Industrials	7.0%	
Communication Services	6.8%	
Real Estate	6.4%	
Utilities	5.4%	
Consumer Staples	4.0%	
Materials	3.7%	
Energy	0.0%	

(1) du portefeuille investi en OC uniquement.

Source Montpensier Arbevel / GICS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (1) (ÉMETTEURS, Country_of_risk)

	Port. Investi	%
Etats-Unis	46.7%	
Allemagne	10.7%	
France	7.6%	
Chine	3.9%	
Japon	3.2%	
Pays-Bas	2.6%	
Corée du Sud	2.3%	
Espagne	2.2%	
Italie	2.1%	
Suisse	1.7%	
Autres	17.0%	

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

En avril, les marchés financiers actions et crédit sont fortement remontés dans l'espoir d'une situation géopolitique apaisée au Moyen Orient. Les négociations USA-Iran-Israël se poursuivent, mais le prix du baril de pétrole demeure élevé, maintenant les craintes inflationnistes et donc des taux d'intérêts sur les mêmes niveaux de fin mars. Les spreads de crédit se sont de nouveau détendus. L'économie américaine demeure bien orientée et les publications de résultats du T1 2026 témoignent d'une activité très dynamique, en particulier dans l'ensemble de l'écosystème lié à l'investissement technologique et à l'énergie.

Dans ce contexte, les obligations convertibles internationales de type crédit ont rebondi. Leur performance depuis le début de l'année est proche de 1,4%. Malgré l'approche des publications de résultat, le marché primaire de la classe d'actif est demeuré dynamique : 13 émissions au total : 4 en Amérique du Nord, 3 en Europe et 6 en Asie : citons Coreweave 1,75% 2032, Revolution Medecines 0,5% 2033, Amkor 0% 2031 aux Etats Unis, Aixtron 0% 2031, JPM/Siemens 0% 2031, Basic Fit 2,5% 2031 en Europe, Advantest 0% 2031, Telix 1,5% 2031, China Hongqiao 0% 2027 en Asie. Sur le marché secondaire, après de fortes progressions, nous avons soldé STM 0% 2027, On Semi 0,5% 2029, Basic Fit 1,5% 2028 (P26). Les lignes suivantes ont été initiées/renforcées : BOFA/SAP 0,1% 2030, Redcare 1,75% 2032 (P30), JFE 0% 2028, Leg 0,4% 2028, Alnylam 0% 2028.

FOCUS : MARA Holdings

MARA Fondée en 2010, MARA Holdings est historiquement l'un des principaux acteurs cotés du minage de Bitcoin, ayant progressivement évolué vers un modèle intégré combinant production d'actifs numériques et infrastructures énergétiques. Le groupe s'appuie sur un portefeuille de sites à forte intensité énergétique, constituant aujourd'hui un avantage stratégique clé.

Depuis 2025, MARA opère un pivot structurant vers les data centers et le calcul haute performance, visant à se repositionner comme une plateforme d'infrastructure digitale. Le groupe a notamment conclu un partenariat avec Starwood Digital Ventures pour convertir une partie de ses sites en infrastructures dédiées à l'IA, avec une capacité cible de plus de 2,5 GW à terme. Cette stratégie repose sur la valorisation d'un accès à une énergie abondante et flexible, permettant d'arbitrer entre minage et workloads IA selon les conditions de marché. Ce repositionnement transforme progressivement MARA en acteur de l'infrastructure énergétique et numérique, exposé à la demande croissante en capacités de calcul liées à l'IA.

Le groupe dispose de 4 obligations convertibles ; après une progression significative, nous avons soldé notre position en Mara 0% 2031 (P27).

Source : MARA Holdings



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	Supérieure 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 →



AVERTISSEMENT : Ceci est une communication publicitaire. 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 PASSES 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.