

M International Yield Convertible

Gestion Active
Fonds Obligations Convertibles Rendement



30 JUIN 2026

PART IC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

SFDR
8

Présentation

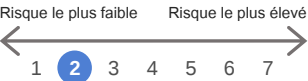
M International Yield Convertible est un **fonds rendement** investi en obligations convertibles internationales (couvert en EUR).

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

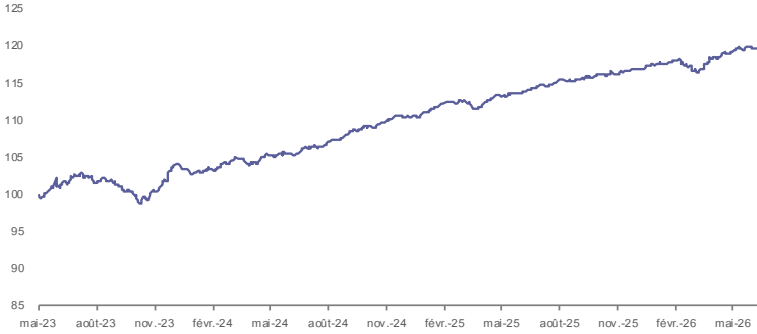
L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir sur l'horizon d'investissement recommandé de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex BBB 1-3yr Total Return Index Hedged EUR (H23970EU Index) par une exposition au marché des obligations convertibles internationales. L'OPCVM investit en obligations convertibles en actions, sans contrainte géographique, sachant que l'exposition du portefeuille sur les marchés émergents ne pourra dépasser 50% de l'actif net. Le portefeuille est ainsi doublement exposé d'une part, au risque des marchés actions et d'autre part, au risque obligations (taux d'intérêt et crédit) car il est composé d'obligations convertibles présentant cette double sensibilité.

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.



M International
Yield Convertible
(Part IC)

Source Bloomberg,
Base 100

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Intl. Yield Conv. (IC)
Perf. Création (a)	19.8%
Perf. YTD - 2026	2.4%
Perf. 2025	5.8%
Perf. 2024	6.2%
Perf. 5 ans	-
Volatilité 1 an**	1.7%
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)	299.56
Actif Net total du fonds	73.3M€

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

	M Intl. Yield Convertible
Sensibilité Actions*	10.7
Modified duration	2.6
Rdt act. Pondéré à maturité/put	3.2%
Rdt coupon	1.1%
Prime	259.0%
Spread de crédit (Bp)	136.1
Rho	-2.0
Vega	0.2
Sensibilité Crédit	-2.3
Nombre de positions OC	80
Prix moyen (% du nominal)	97.4%
Distance au plancher obligataire (%)	2.8%

Source Montpensier Arbevel / Bloomberg

PRINCIPALES POSITIONS

LEG Immobilien - 0.4% - 06/2028	4.0%
Zalando - 0.625% - 08/2027	3.3%
Merrill Lynch (SAP) - 0.1% - 04/2030	2.8%
Bechtle - 2% - 12/2030	2.5%
DiaSorin - 0% - 05/2028	2.4%
Orpar (Remy Cointreau) - 2% - 02/2031	2.4%
Delivery Hero - 3.25% - 02/2030	2.3%
TAG Immobilien - 0.625% - 08/2026	2.2%
LG Chem (LG Energy Solution) - 1.6% - 07/2030	2.2%
Bill.com - 0% - 04/2027	2.1%

RÉPARTITION SECTORIELLE (1) (ÉMETTEURS)

	Port. Investi	%
Consumer Discretionary	20.3%	
Information Technology	20.3%	
Real Estate	12.6%	
Health Care	11.9%	
Consumer Staples	8.2%	
Communication Services	7.7%	
Industrials	6.0%	
Financials	5.5%	
Materials	4.1%	
Utilities	3.4%	
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	41.2%	
Allemagne	16.7%	
Chine	6.8%	
France	6.7%	
Corée du Sud	4.5%	
Italie	4.4%	
Espagne	2.8%	
Israël	2.2%	
Suisse	2.1%	
Pays-Bas	2.0%	
Autres	10.6%	

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 juin 2026, les marchés actions ont évolué de manière dispersée : les indices fortement pondérés en valeurs technologiques ont marqué une pause, alors que les indices européens ou japonais ont par exemple progressé, favorisés notamment par la signature d'un accord USA-Iran le 18 juin et le reflux du prix du baril de pétrole. Lors de leurs réunions de juin, la BCE a augmenté ses taux directeurs, et la Fed a adopté un ton plus « hawkish », attestant de la vigueur de l'économie américaine. Les financements de Capex se poursuivent, notamment par appels au marché : l'IPO de SpaceX a ainsi eu lieu ce mois-ci, suivie par le lancement de plusieurs souches obligataires.

Les obligations convertibles internationales accompagnent ces tendances et le marché primaire enregistre un nouveau record : déjà 138 Mds USD au 1er semestre 2026, avec 36 mds USD pour 38 émissions au mois de juin : 24 en Amérique du Nord, 9 en Europe et 5 en Asie. Citons l'émission exceptionnelle en convertibles mandatory de 19,3 Mds USD d'Alphabet, mais aussi Ciena 0% 2031, PTC Therapeutics 0% 2031 aux Etats-Unis, Schneider 0,25% 2034, K+S 0,625% 2031, STM 0 2031 & 0,625% 2033 en Europe, MMG 0% 2027, Lenovo 0% 2033 en Asie. Sur le marché secondaire, nous avons pris nos bénéfices sur CMACGM/Air France 0,5% 2028, Alliant 3,25% 2028. Vonovia 0% 2030, Redcare 1,75% 2032 (P30), GS/Rheinmetall 0% 2031 ont été initiées/renforcées.

FOCUS : STMicroelectronics

ODD 7



STMicroelectronics est un des acteurs majeurs du secteur des semi-conducteurs. Le groupe offre un portefeuille de produits diversifiés à plus de 200 000 clients, dont Apple, Samsung et Tesla. Les puces développées et fabriquées sont à destination de quatre marchés différents : l'automobile, l'industrie, l'électronique et les équipements de communication, ordinateurs et périphériques. Le groupe est exposé à des thématiques porteuses telles que l'intelligence artificielle et Smart Mobility.

STMicroelectronics a publié un premier trimestre solide avec des résultats meilleurs qu'attendus et des signaux d'amélioration de la demande. Le groupe a enregistré un chiffre d'affaires de \$3.10 Mds en hausse de 23% YoY, tirée notamment par la partie équipements de communication, ordinateurs et périphériques (+41% YoY). Le management se montre confiant pour l'année 2026 grâce à la fin du déstockage et une forte dynamique de commandes durant le trimestre. Le groupe a un bilan solide avec des liquidités disponibles supérieures à ses dettes. Le groupe est noté Investment Grade par les agences de notation (S&P : BBB+ / Moody's : Baa1).

A partir de juin 2025, nous avons investi sur la souche STM 0% 2027 pour un prix moyen de 97.5%. La totalité de la position a été soldée en avril 2026 pour un prix moyen de 116.7%, soit un gain de 19.7%.

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 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 ECHÉANT 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.