

M CONVERTIBLES

Gestion Obligations Convertibles
de la Zone Euro

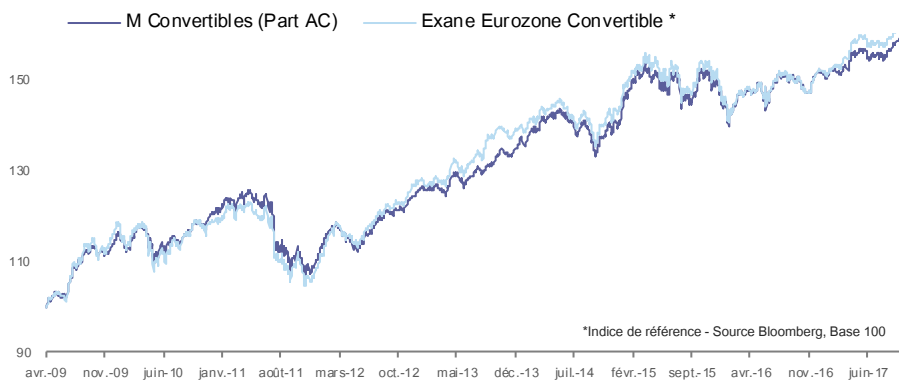
PART AC

★★★★ MORNINGSTAR
Notation au 30/09/2017

31 OCTOBRE 2017

Valeur liquidative (Part AC) 160,08
Actif Net total du fonds 385,3M€

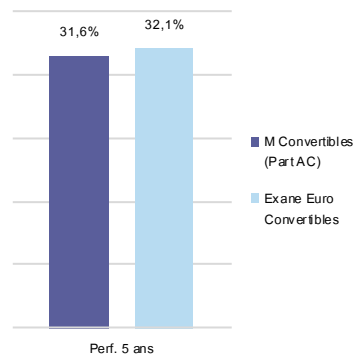
Évolution du fonds



Performances et mesures de risques

	M Convertibles AC	Exane ECI Euro
Perf. Création (a)	59,9%	62,5%
Perf. 10 ans	-	-
Perf. 5 ans	31,6%	32,1%
Perf. 2013	8,4%	9,8%
Perf. 2014	4,1%	3,1%
Perf. 2015	6,7%	6,1%
Perf. 2016	1,1%	-0,2%
Perf. YTD - 2017	5,3%	7,0%

	Volatilité 5 ans	Sensibilité Actions**	
	5,2%		42,06
	Volatilité 1 an	Modified duration	
	3,9%		3,5



Source Bloomberg-Montpensier / (a) 29/04/2009

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

Répartition sectorielle (sous-jacent)

	Port. Investi	Indice
Industrial Goods & S.	19,7%	21,7%
Health Care	12,5%	6,0%
Real Estate	10,3%	19,5%
Oil & Gas	8,1%	4,7%
Telecommunications	6,8%	10,4%
Chemicals	6,4%	11,4%
Retail	5,3%	4,6%
Technology	5,1%	2,6%
Banks	4,1%	0,0%
Basic Resources	4,0%	1,1%
Food & Beverage	3,7%	1,1%
Personal & Household G.	3,6%	2,0%
Utilities	3,1%	7,9%
Financial Services	2,9%	2,7%
Construction & Materials	2,3%	1,9%
Travel & Leisure	2,0%	1,1%
Insurance	0,0%	1,2%

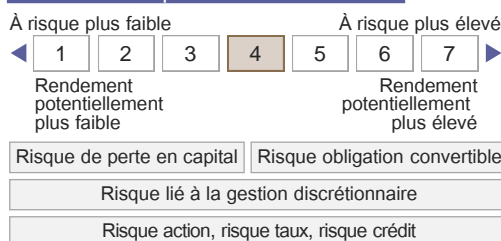
Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

Répartition géographique (sous-jacent)

	Port. Investi	Indice
Allemagne	29,2%	35,0%
France	29,1%	29,2%
Espagne	11,3%	6,9%
Italie	8,5%	13,0%
Royaume-Uni	3,3%	1,8%
Autriche	2,4%	3,8%
Pays-Bas	2,3%	1,9%
Belgique	2,2%	3,0%
Autres	11,6%	5,4%

Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

Profil de risque et de rendement



Présentation

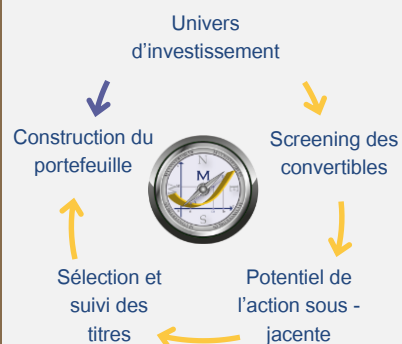
M Convertibles a pour objectif de rechercher une performance liée à celle des marchés obligataires et des marchés actions européens, à moyen terme, cherchant à surperformer l'indice Exane Eurozone Convertible Bond, au travers d'un portefeuille constitué de manière discrétionnaire.

M Convertibles recherche principalement une **sensibilité aux marchés actions tout en visant à limiter le risque** lié à un repli éventuel des bourses **par le biais, plus protecteur, de la composante obligataire.**

La méthode de gestion **M Convertibles** consiste, de manière discrétionnaire, en une approche multicritères de la sélection de valeurs par le gérant alliant le potentiel de l'action dans son univers, le risque crédit et le recours à l'analyse de critères techniques propres aux obligations convertibles.

La SICAV **M Convertibles** est concentrée sur des **Obligations Convertibles pures de la zone Euro**, (ni synthétiques, ni dérivés).

La méthode de gestion du fonds **M Convertibles**, **intégrant les critères ESG/ISR (Investissement Socialement Responsable)**, est fondée sur **cinq leviers opérationnels** :



Orientation du fonds

M Convertibles est investi dans des obligations convertibles / échangeables « pures » libellées en Euro.

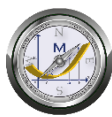
LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT

www.montpensier.com

Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relatives à la Part AC

Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII

Agrément AMF n° GP 97-125 - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris



Commentaire de gestion

Après un début de mois globalement stable, les bonnes publications de résultats et l'annonce de la poursuite du QE en 2018 par le Président de la BCE ont permis aux marchés européens de bondir en fin de mois. Le référendum catalan a finalement eu peu d'impact hors Espagne et l'euro a légèrement baissé contre le dollar suite à la réunion de la BCE. Le QE mondial ralentit mais restera conséquent en 2018 alors que le nouveau Président de la FED ne devrait pas implémenter un tournant radical dans la politique monétaire américaine.

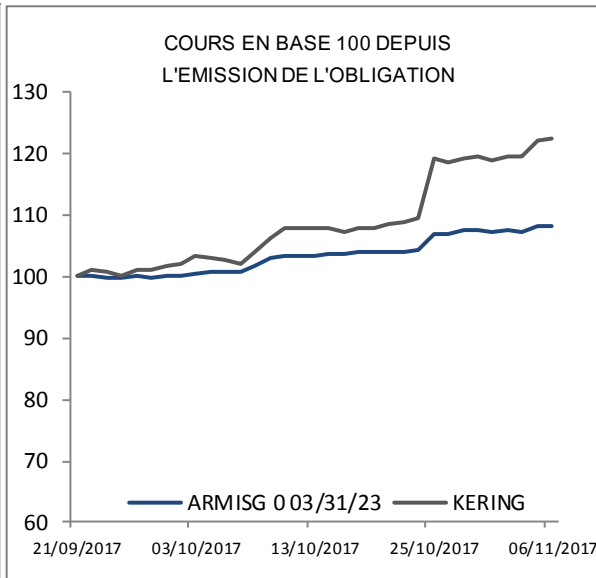
Le marché primaire des convertibles a été actif sur le segment des petites et moyennes capitalisations avec 5 nouvelles émissions et un tap. Nous avons participé aux placements en Elis 2023, Figeac Aero 2022 et Genfit 2022. Nous avons renforcé dans le portefeuille certains dossiers dont GN Store 2022, Rocket Internet 2022, Unibail 2021 ou Safran 2020. Parallèlement, nous avons vendu Air France 2023 suite au rappel anticipé par l'émetteur et partiellement pris des profits sur Ablynx 2020.

Focus Archer / Kering 0% 2023

Artemis, la holding qui contrôle Kering est à nouveau venue sur le marché des échangeables en septembre. Kering est un acteur majeur dans le domaine du luxe avec Gucci, Bottega Veneta ou Saint Laurent et des articles de sport avec Puma ou Volcom. Ce recentrage initié par le groupe il y a quelques années porte ses fruits et la dynamique de croissance est au rendez-vous.

L'OE présente une prime de 24 %, un delta de 50 % et un bond floor à 93 %.

ARMISG 0 03/31/23	
Cours actuel	111,16
Devise	EUR
Rang	Sr Unsecured
Montant émission (mios)	375
Rendement	
Delta	50%
Prime	24,02
Prix conversion	452,06
Spread*	106
Bond Floor	93,24
Date prochain put	NS
Rendement au put	



Source : Bloomberg/Montpensier 7 novembre 2017

Principales positions

Caixaholding (CaixaBank) - 1% - 11/2017	3,9%
Airbus Group (Dassault Aviation)	3,9%
Fresenius - 0% - 09/2019	3,8%
Safran - 0% - 12/2020	3,4%
TechnipFMC - 0.875% - 01/2021	3,3%
Eni - 0% - 04/2022	3,1%
Rag Stiftung (Evonik) - 0% - 02/2021	3,0%
ACS (Iberdrola) - 1.625% - 03/201	3,0%
Fresenius Medical Care - 1.125% - 01/20:	2,9%
Telecom Italia - 1.125% - 03/2022	2,7%

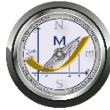
Source Montpensier Finance

Informations générales

Forme juridique	SICAV UCITS V
Class. AMF	Diversifiée
Date de création du FCP	28 décembre 1990
M Convertibles	
Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP	11 février 2016
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Luxembourg, Suisse, Allemagne
Frais de gestion	IC : 0.80% ID : 0.80% AC : 1.20% AD : 1.20%
Commission de performance	néant
Code Isin	IC : FR0013084357 ID : FR0013084365 AC : FR0013083680 AD : FR0013084340
Code Bloomberg	IC : MFMCVIC FP ID : MFMCVID FP AC : MFMCVAC FP AD : MFMCVAD FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne (Caceis)
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 3 ans



Avertissement : Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). 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. La notation Morningstar™ est présentée 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 ne figurent pas nécessairement dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Finance, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI 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 Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.com.



M CONVERTIBLES

Gestion Obligations Convertibles
de la Zone Euro

PART IC

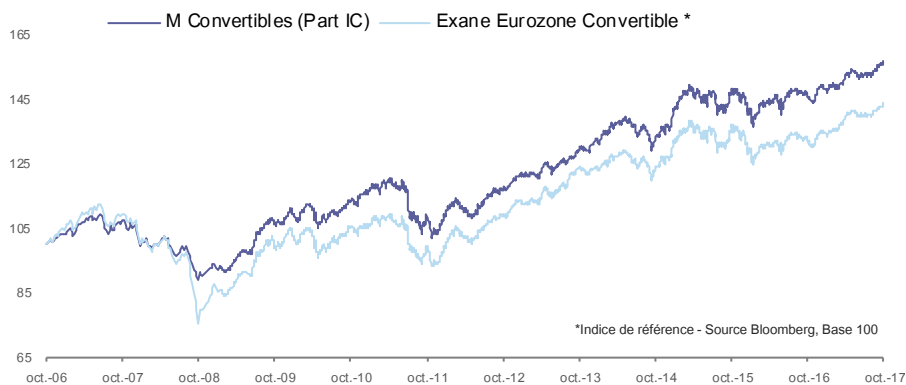


Notation au 30/09/2017

31 OCTOBRE 2017

Valeur liquidative (Part IC) 57 340,67
Actif Net total du fonds 385,3M€

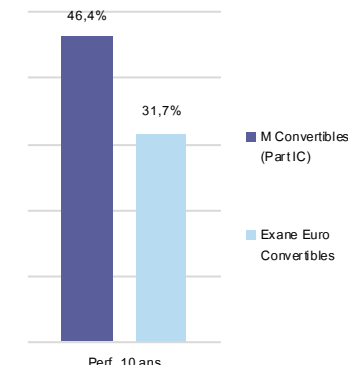
Évolution du fonds



Performances et mesures de risques

	M Convertibles IC	Exane ECI Euro
Perf. Création (a)	268,0%	-
Perf. 10 ans	46,4%	31,7%
Perf. 5 ans	34,2%	32,1%
Perf. 2013	8,9%	9,8%
Perf. 2014	4,5%	3,1%
Perf. 2015	7,1%	6,1%
Perf. 2016	1,5%	-0,2%
Perf. YTD - 2017	5,7%	7,0%

	Volatilité 5 ans	Sensibilité Actions**	
	5,2%		42,1
	Volatilité 1 an	Modified duration	
	3,9%		3,5



Source Bloomberg-Montpensier / (a) 28/12/1990/ Calcul de performances : VL fin de mois glissants.
 Calcul de volatilité : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant. / ** 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. **Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances ne sont passées pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

Répartition sectorielle (sous-jacent)

	Port. Investi	Indice
Industrial Goods & S.	19,7%	21,7%
Health Care	12,5%	6,0%
Real Estate	10,3%	19,5%
Oil & Gas	8,1%	4,7%
Telecommunications	6,8%	10,4%
Chemicals	6,4%	11,4%
Retail	5,3%	4,6%
Technology	5,1%	2,6%
Banks	4,1%	0,0%
Basic Resources	4,0%	1,1%
Food & Beverage	3,7%	1,1%
Personal & Household G.	3,6%	2,0%
Utilities	3,1%	7,9%
Financial Services	2,9%	2,7%
Construction & Materials	2,3%	1,9%
Travel & Leisure	2,0%	1,1%
Insurance	0,0%	1,2%

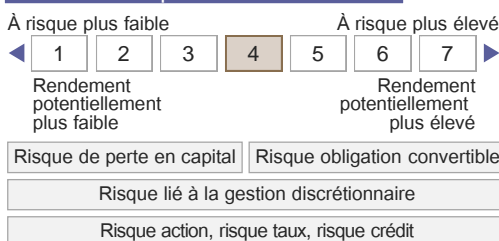
Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

Répartition géographique (sous-jacent)

	Port. Investi	Indice
Allemagne	29,2%	35,0%
France	29,1%	29,2%
Espagne	11,3%	6,9%
Italie	8,5%	13,0%
Royaume-Uni	3,3%	1,8%
Autriche	2,4%	3,8%
Pays-Bas	2,3%	1,9%
Belgique	2,2%	3,0%
Autres	11,6%	5,4%

Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

Profil de risque et de rendement



Présentation

M Convertibles a pour objectif de rechercher une performance liée à celle des marchés obligataires et des marchés actions européens, à moyen terme, cherchant à surperformer l'indice Exane Eurozone Convertible Bond, au travers d'un portefeuille constitué de manière discrétionnaire.

M Convertibles recherche principalement une **sensibilité aux marchés actions tout en visant à limiter le risque** lié à un repli éventuel des bourses **par le biais, plus protecteur, de la composante obligataire.**

La méthode de gestion **M Convertibles** consiste, de manière discrétionnaire, en une approche multicritères de la sélection de valeurs par le gérant alliant le potentiel de l'action dans son univers, le risque crédit et le recours à l'analyse de critères techniques propres aux obligations convertibles.

La SICAV **M Convertibles** est concentrée sur des **Obligations Convertibles pures de la zone Euro**, (ni synthétiques, ni dérivés).

La méthode de gestion du fonds **M Convertibles**, **intégrant les critères ESG/ISR (Investissement Socialement Responsable)**, est fondée sur **cinq leviers opérationnels** :



Orientation du fonds

M Convertibles est investi dans des obligations convertibles / échangeables « pures » libellées en Euro.

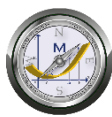
LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT

www.montpensier.com

Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relatives à la Part IC

Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII

Agrément AMF n° GP 97-125 - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris



Commentaire de gestion

Après un début de mois globalement stable, les bonnes publications de résultats et l'annonce de la poursuite du QE en 2018 par le Président de la BCE ont permis aux marchés européens de bondir en fin de mois. Le référendum catalan a finalement eu peu d'impact hors Espagne et l'euro a légèrement baissé contre le dollar suite à la réunion de la BCE. Le QE mondial ralentit mais restera conséquent en 2018 alors que le nouveau Président de la FED ne devrait pas implémenter un tournant radical dans la politique monétaire américaine.

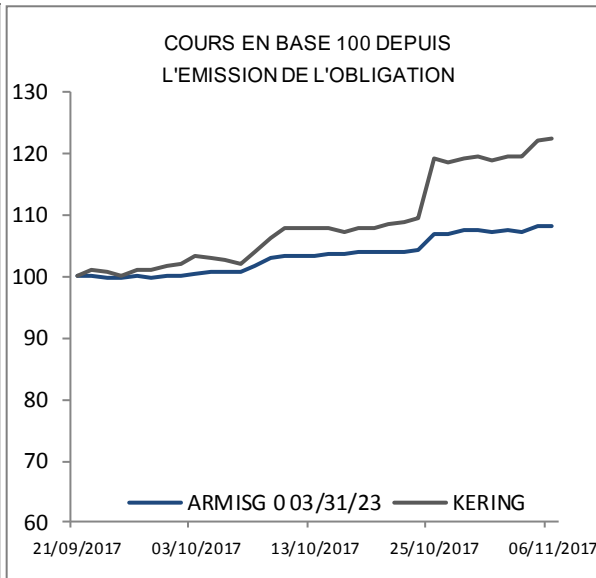
Le marché primaire des convertibles a été actif sur le segment des petites et moyennes capitalisations avec 5 nouvelles émissions et un tap. Nous avons participé aux placements en Elis 2023, Figeac Aero 2022 et Genfit 2022. Nous avons renforcé dans le portefeuille certains dossiers dont GN Store 2022, Rocket Internet 2022, Unibail 2021 ou Safran 2020. Parallèlement, nous avons vendu Air France 2023 suite au rappel anticipé par l'émetteur et partiellement pris des profits sur Ablynx 2020.

Focus Archer / Kering 0% 2023

Artemis, la holding qui contrôle Kering est à nouveau venue sur le marché des échangeables en septembre. Kering est un acteur majeur dans le domaine du luxe avec Gucci, Bottega Veneta ou Saint Laurent et des articles de sport avec Puma ou Volcom. Ce recentrage initié par le groupe il y a quelques années porte ses fruits et la dynamique de croissance est au rendez-vous.

L'OE présente une prime de 24 %, un delta de 50 % et un bond floor à 93 %.

ARMISG 0 03/31/23	
Cours actuel	111,16
Devise	EUR
Rang	Sr Unsecured
Montant émission (mios)	375
Rendement	
Delta	50%
Prime	24,02
Prix conversion	452,06
Spread*	106
Bond Floor	93,24
Date prochain put	NS
Rendement au put	



Source : Bloomberg/Montpensier 7 novembre 2017

Principales positions

Caixaholding (CaixaBank) - 1% - 11/2017	3,9%
Airbus Group (Dassault Aviation)	3,9%
Fresenius - 0% - 09/2019	3,8%
Safran - 0% - 12/2020	3,4%
TechnipFMC - 0.875% - 01/2021	3,3%
Eni - 0% - 04/2022	3,1%
Rag Stiftung (Evonik) - 0% - 02/2021	3,0%
ACS (Iberdrola) - 1.625% - 03/201	3,0%
Fresenius Medical Care - 1.125% - 01/20:	2,9%
Telecom Italia - 1.125% - 03/2022	2,7%

Source Montpensier Finance

Informations générales

Forme juridique	SICAV UCITS V
Class. AMF	Diversifiée
Date de création du FCP	28 décembre 1990
M Convertibles	
Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP	11 février 2016
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Luxembourg, Suisse, Allemagne
Frais de gestion	IC : 0.80% ID : 0.80% AC : 1.20% AD : 1.20%
Commission de performance	néant
Code Isin	IC : FR0013084357 ID : FR0013084365 AC : FR0013083680 AD : FR0013084340
Code Bloomberg	IC : MFMCVIC FP ID : MFMCVID FP AC : MFMCVAC FP AD : MFMCVAD FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne (Caceis)
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 3 ans



Avertissement : Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). 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. La notation Morningstar™ est présentée 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 ne figurent pas nécessairement dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Finance, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI 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 Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.com.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

M CONVERTIBLES

Action AC (Capitalisation) FR0013083680

OPCVM soumis au droit français

Cette SICAV est gérée par MONTPENSIER FINANCE

Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Diversifié.

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance liée à celle des marchés obligataires et des marchés actions européennes, à moyen terme, cherchant à surperformer l'indice Exane Eurozone Convertible Bond, au travers d'un portefeuille constitué de manière discrétionnaire.

L'OPCVM recherche principalement une sensibilité aux marchés actions tout en visant à limiter le risque lié à un repli éventuel des bourses par le biais, plus protecteur, de la composante obligataire. Il est investi à hauteur de 60% minimum en obligations convertibles en actions, ce qui expose le portefeuille, d'une part, au risque de marchés actions et d'autre part, au risque obligations (taux d'intérêt et crédit).

Les investissements sont réalisés sur la zone Euro et les Etats de l'OCDE. Le delta actions de l'OPCVM à vocation à se situer entre 30 et 70%. Le delta est l'indicateur de sensibilité qui mesure la variation du prix d'une obligation convertible par rapport à la variation de 1% du cours de l'action sous-jacente.

L'OPCVM peut investir dans des obligations, des titres de créance et des instruments du marché monétaire sans limite de notation. La répartition dette privée/dette publique est à la discrétion du gérant. L'OPCVM est géré dans une limite de sensibilité du portefeuille (variation du prix d'un emprunt en fonction de la variation de 1% des taux d'intérêt) maximale de 5.

Le risque de change est couvert tout ou partie par des opérations de change à terme ou par l'utilisation d'instruments financiers à terme et optionnels, négociés sur des marchés réglementés des pays membres de l'OCDE et ne pourra excéder 10% de l'actif.

La méthode de gestion du portefeuille consiste, de manière discrétionnaire, en une approche multicritères de la sélection de valeurs par le gérant alliant le potentiel de l'action dans son univers, le risque crédit et le recours à l'analyse de critères techniques propres aux obligations convertibles.

Remboursement des actions : La périodicité de calcul de la valeur liquidative est quotidienne, chaque jour de bourse ouvert à Paris, non férié en France.

L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses actions sur demande chaque jour de valorisation, avant 11 heures.

Le règlement intervient trois jours ouvrés après la demande.

Recommandation :

Cet OPCVM pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 3 ans.

L'action AC capitalise ses revenus.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé



L'OPCVM se situe actuellement au niveau 4 de l'indicateur synthétique de risque, du fait de l'investissement sur le marché des obligations convertibles et de l'importance de la composante action dans la gestion de l'OPCVM.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de liquidité : Le Fonds peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans des instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

Risque de crédit : En cas de défaillance ou de dégradation de la qualité de signature des émetteurs, la valeur des instruments financiers dans lesquels est investi le Fonds, baissera entraînant une baisse de la valeur liquidative. Ce risque peut être accru du fait d'intervention sur des titres spéculatifs.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds pourra être exposé au risque de contrepartie résultant notamment d'opérations de change à terme conclues de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations. La valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Ainsi, la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

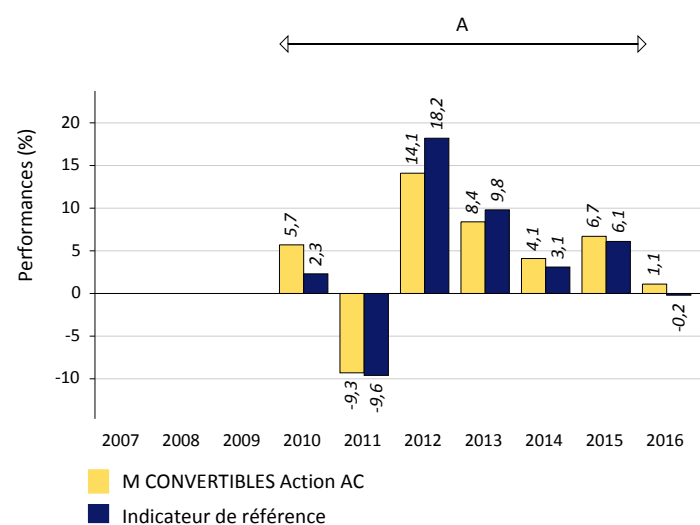
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	3,00%
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	1,50%
Frais prélevés par l'OPCVM dans certaines circonstances	
Commission de performance	Néant

Les frais d'entrée et de sortie affichés sont des taux maximum. Dans certains cas, les frais payés peuvent être inférieurs.

Les frais courants font l'objet d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais pour le premier exercice. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des actions d'un autre Fonds.

Pour plus d'information sur les frais du Fonds, veuillez vous reporter au passage intitulé "Frais et commissions" du prospectus disponible sur le site internet : www.montpensier.com.

Performances passées



Les performances affichées dans le diagramme ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Les performances annualisées sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le Fonds.

Les données de performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Date de création de la SICAV : 11 février 2016

Date de création de l'action : 11 février 2016

Devise de référence : Euro.

Indicateur de référence : Exane Eurozone Convertible Bond.

A : La SICAV a été créée en date du 11/02/2016, les performances précédentes sont celles du FCP M CONVERTIBLES.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le dernier prospectus et les derniers documents d'informations périodiques réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques sont disponibles en français gratuitement auprès de la société de gestion sur simple demande écrite auprès de MONTPENSIER FINANCE, 58 avenue Marceau, 75008 PARIS, France, ou sur le site internet : www.montpensier.com.

L'OPCVM propose d'autres actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

La valeur liquidative est disponible sur le site internet : www.montpensier.com.

Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet suivant www.montpensier.com. Un exemplaire papier de cette politique de rémunération sera mis gratuitement à disposition des investisseurs du Fonds sur demande à la société de gestion.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'actions de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller financier.

Nous attirons votre attention sur le fait que la législation fiscale de l'État membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

La responsabilité de MONTPENSIER FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

La société de gestion MONTPENSIER FINANCE est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 10 février 2017.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

M CONVERTIBLES
Action IC (Capitalisation) FR0013084357
 OPCVM soumis au droit français
 Cette SICAV est gérée par MONTPENSIER FINANCE

Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Diversifié.

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance liée à celle des marchés obligataires et des marchés actions européennes, à moyen terme, cherchant à surperformer l'indice Exane Eurozone Convertible Bond, au travers d'un portefeuille constitué de manière discrétionnaire.

L'OPCVM recherche principalement une sensibilité aux marchés actions tout en visant à limiter le risque lié à un repli éventuel des bourses par le biais, plus protecteur, de la composante obligataire. Il est investi à hauteur de 60% minimum en obligations convertibles en actions, ce qui expose le portefeuille, d'une part, au risque de marchés actions et d'autre part, au risque obligations (taux d'intérêt et crédit).

Les investissements sont réalisés sur la zone Euro et les Etats de l'OCDE. Le delta actions de l'OPCVM à vocation à se situer entre 30 et 70%. Le delta est l'indicateur de sensibilité qui mesure la variation du prix d'une obligation convertible par rapport à la variation de 1% du cours de l'action sous-jacente.

L'OPCVM peut investir dans des obligations, des titres de créance et des instruments du marché monétaire sans limite de notation. La répartition dette privée/dette publique est à la discrétion du gérant. L'OPCVM est géré dans une limite de sensibilité du portefeuille (variation du prix d'un emprunt en fonction de la variation de 1% des taux d'intérêt) maximale de 5.

Le risque de change est couvert tout ou partie par des opérations de change à terme ou par l'utilisation d'instruments financiers à terme et optionnels, négociés sur des marchés réglementés des pays membres de l'OCDE et ne pourra excéder 10% de l'actif.

La méthode de gestion du portefeuille consiste, de manière discrétionnaire, en une approche multicritères de la sélection de valeurs par le gérant alliant le potentiel de l'action dans son univers, le risque crédit et le recours à l'analyse de critères techniques propres aux obligations convertibles.

Remboursement des actions : La périodicité de calcul de la valeur liquidative est quotidienne, chaque jour de bourse ouvert à Paris, non férié en France.

L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses actions sur demande chaque jour de valorisation, avant 11 heures.

Le règlement intervient trois jours ouvrés après la demande.

Recommandation :

Cet OPCVM pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 3 ans.

L'action IC capitalise ses revenus.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé



L'OPCVM se situe actuellement au niveau 4 de l'indicateur synthétique de risque, du fait de l'investissement sur le marché des obligations convertibles et de l'importance de la composante action dans la gestion de l'OPCVM.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de liquidité : Le Fonds peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans des instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

Risque de crédit : En cas de défaillance ou de dégradation de la qualité de signature des émetteurs, la valeur des instruments financiers dans lesquels est investi le Fonds, baissera entraînant une baisse de la valeur liquidative. Ce risque peut être accru du fait d'intervention sur des titres spéculatifs.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds pourra être exposé au risque de contrepartie résultant notamment d'opérations de change à terme conclues de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations. La valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Ainsi, la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

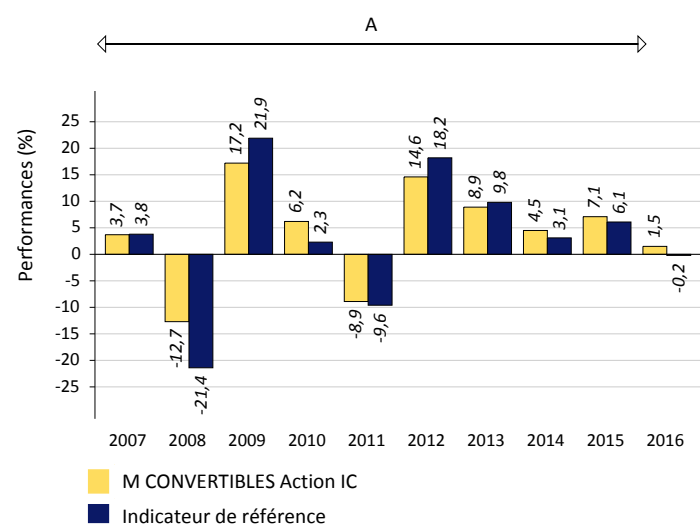
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	3,00%
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	1,10%
Frais prélevés par l'OPCVM dans certaines circonstances	
Commission de performance	Néant

Les frais d'entrée et de sortie affichés sont des taux maximum. Dans certains cas, les frais payés peuvent être inférieurs.

Les frais courants font l'objet d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais pour le premier exercice. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des actions d'un autre Fonds.

Pour plus d'information sur les frais du Fonds, veuillez vous reporter au passage intitulé "Frais et commissions" du prospectus disponible sur le site internet : www.montpensier.com.

Performances passées



Les performances affichées dans le diagramme ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Les performances annualisées sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le Fonds.

Les données de performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Date de création de la SICAV : 11 février 2016

Date de création de l'action : 11 février 2016

Devise de référence : Euro.

Indicateur de référence : Exane Eurozone Convertible Bond.

A : La SICAV a été créée en date du 11/02/2016, les performances précédentes sont celles du FCP M CONVERTIBLES.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le dernier prospectus et les derniers documents d'informations périodiques réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques sont disponibles en français gratuitement auprès de la société de gestion sur simple demande écrite auprès de MONTPENSIER FINANCE, 58 avenue Marceau, 75008 PARIS, France, ou sur le site internet : www.montpensier.com.

L'OPCVM propose d'autres actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

La valeur liquidative est disponible sur le site internet : www.montpensier.com.

Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet suivant www.montpensier.com. Un exemplaire papier de cette politique de rémunération sera mis gratuitement à disposition des investisseurs du Fonds sur demande à la société de gestion.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'actions de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller financier.

Nous attirons votre attention sur le fait que la législation fiscale de l'État membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

La responsabilité de MONTPENSIER FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

La société de gestion MONTPENSIER FINANCE est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 10 février 2017.