



M Convertibles

Gestion Obligations Convertibles
de la Zone Euro



30 SEPTEMBRE 2020
PART AC

Orientation du fonds

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

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.**

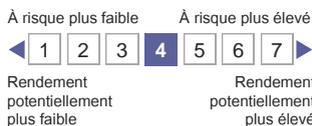
La méthode de gestion M Convertibles consiste, de manière discrétionnaire, en une approche multicritères de la sélection de valeurs par le gérant alliant le potentiel de l'action dans son univers, le risque crédit et le recours à l'analyse de critères techniques propres aux obligations convertibles.

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

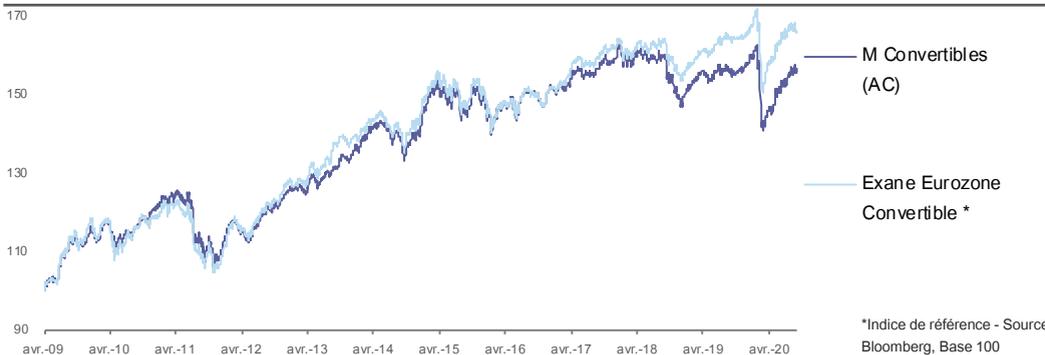
La méthode de gestion du fonds M Convertibles, intégrant des critères ESG, est fondée sur **cinq leviers opérationnels** :



Profil de risque/ rendement



Risque lié à la gestion discrétionnaire • **Risque de perte en capital** • **Risque lié à la détention d'obligations convertibles** • **Risque actions** • **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 change** • **Risque de liquidité.**



PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Convertibles (AC)	Exane ECI Euro
Perf. Création (a)	56,6%	66,4%
Perf. 2014	4,1%	3,1%
Perf. 2015	6,7%	6,1%
Perf. 2016	1,1%	-0,2%
Perf. 2017	4,9%	7,0%
Perf. 2018	-7,1%	-5,2%
Perf. 2019	6,7%	7,6%
Perf. YTD - 2020	-0,9%	0,4%
Perf. 5 ans	7,5%	12,8%
Volatilité 5 ans	6,2%	5,8%
Volatilité 1 an	9,3%	8,4%
Tracking Error*	2,4	

VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part IC)	568,30
Actif Net total du fonds	587,0M€

RÉPARTITION SECTORIELLE

(SOUS-JACENT EN CONTRIBUTION AU DELTA)

	Port. Investi	Indice	Δ%
Retail	7,5%	7,4%	
Utilities	6,4%	3,7%	
Industrial Goods & S.	4,5%	5,4%	
Personal & Household G.	3,9%	2,6%	
Real Estate	3,6%	3,8%	
Technology	3,5%	1,8%	
Health Care	2,6%	0,8%	
Telecommunications	1,9%	3,4%	
Chemicals	1,6%	2,5%	
Food & Beverage	1,6%	1,7%	
Basic Resources	0,0%	0,0%	
Travel & Leisure	0,0%	0,0%	
Oil & Gas	0,0%	0,5%	

Sensibilité Action** 37,0% 33,5%

Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

	M Convertibles
Sensibilité Actions**	37,0
Modified duration	4,5
Rdt act. pondéré	-1,5%
Rdt coupon	0,43%
Prime	46,3%
Spread de crédit (Bp)	207,0
Rho	-3,1
Vega	0,5

Source Montpensier/Bloomberg / (a) 29/04/2009 / Calcul de performances : VL fin de mois glissants.

* vs Indice de référence. / Calcul de volatilité et TE : 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 passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(SOUS-JACENT EN CONTRIBUTION AU DELTA)

	Port. Investi	Indice	Δ%
Allemagne	14,9%	13,6%	
France	12,0%	8,5%	
Espagne	5,7%	6,8%	
Pays-Bas	1,6%	2,1%	
Danemark	1,2%	0,0%	
Italie	0,7%	1,7%	
Belgique	0,4%	0,4%	
Luxembourg	0,2%	0,2%	
Autres	0,2%	0,1%	
Sensibilité Actions**	37,0%	33,5%	

Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

PRINCIPALES POSITIONS

Deutsche Wohnen - 0.325% - 07/2024	4,7%
Worldline SA - 0% - 07/2026	4,5%
Delivery Hero - 1% - 01/2027	4,3%
Adidas AG - 0.05% - 09/2023	4,1%
Cellnex Telecom - 0.5% - 07/2028	3,8%
Veolia Environnement - 0% - 01/2025	3,6%
Amadeus - 1.5% - 04/2025	3,4%
Iberdrola - 0% - 11/2022	3,2%
Safran - 0.875% - 05/2027	2,8%
Artemis (Puma) - 0% - 06/2025	2,7%

Source Montpensier Finance

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT

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

Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris

Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - montpensier.com



COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions ont enregistré des prises de bénéfices. Les stimuli monétaires et budgétaires demeurent conséquents, mais les investisseurs s'inquiètent de la nouvelle accélération des cas de covid-19 dans les zones occidentales. Après un début de mois volatil, le style Croissance et les thématiques « Stay at Home », « Distanciation sociale » surperforment de nouveau.

Dans ce contexte, M Convertibles enregistre une performance positive sur le mois. Le marché primaire demeure très actif avec 5 émissions dont 2 obligations convertibles labellisées Green : EDF 2024, Falck Renewables 2025, Mail.ru 2025, Duerr 2026, Soitec 2025. Nous avons participé à 3 d'entre elles. En parallèle, nous avons renforcé Zalando 2027 ; Safran 2027. Les positions en Remy Cointreau 2026 (excellent parcours) et Telecom Italia 2022 (profil au potentiel limité) ont été allégées.

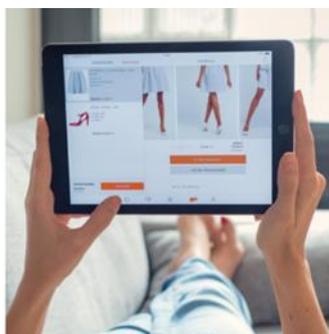
FOCUS : ZALANDO



Fondée en 2008, accompagnée dans son développement par Kinnevik et l'incubateur Rocket Internet, Zalando est devenue en 10 ans le numéro 1 européen de la vente en ligne de vêtements et d'accessoires de mode. Avec plus de 2 500 marques et plus de 30 millions de consommateurs actifs dans 17 pays, l'entreprise affiche chaque année une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 20% (6.5 Mds d'euros en 2019) pour une marge brute au-delà de 40% (42.7% en 2019). Zalando a l'ambition de devenir la plateforme numéro 1 d'accès à la mode, à l'instar d'un Netflix dans le cinéma et les séries ou d'un Spotify dans la musique.

Les mesures de confinement du printemps ont naturellement accéléré la consommation en ligne et confirmé la tendance de prise de parts de marché au détriment des achats en magasin. 2020 sera de nouveau une belle année de croissance pour le groupe.

La société a émis 2 Obligations Convertibles en juillet : Zalando 0.625% 2027, avec une prime de 35% et un delta de 69 % ; Zalando 0.05% 2025 a une prime de 28% et un delta de 65%.



Source : Zalando 2020

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV UCITS V
Date de création du FCP M Convertibles	28 décembre 1990
Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP	11 février 2016
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Italie, 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

Pays de commercialisation:



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

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 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. 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 sont susceptibles de ne plus figurer 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



30 SEPTEMBRE 2020
PART IC

Orientation du fonds

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

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.**

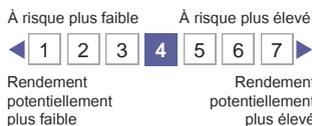
La méthode de gestion M Convertibles consiste, de manière discrétionnaire, en une approche multicritères de la sélection de valeurs par le gérant alliant le potentiel de l'action dans son univers, le risque crédit et le recours à l'analyse de critères techniques propres aux obligations convertibles.

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

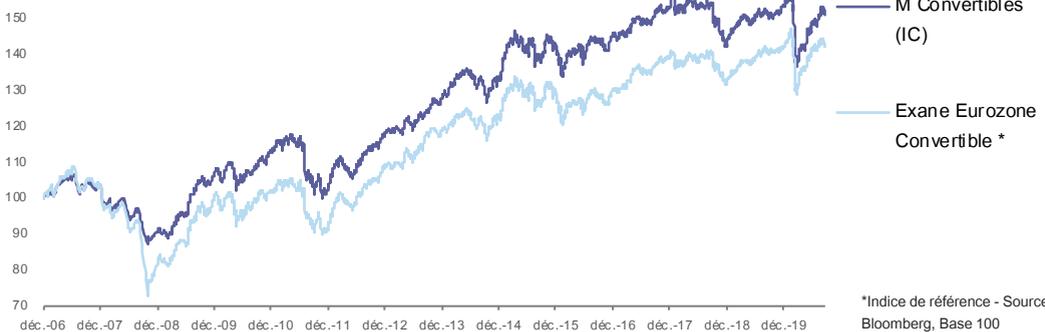
La méthode de gestion du fonds M Convertibles, intégrant des critères ESG, est fondée sur **cinq leviers opérationnels** :



Profil de risque/ rendement



Risque lié à la gestion discrétionnaire • **Risque de perte en capital** • **Risque lié à la détention d'obligations convertibles** • **Risque actions** • **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 change** • **Risque de liquidité.**



PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Convertibles (IC)	Exane ECI Euro
Perf. Création (a)	264,8%	-
Perf. 2014	4,5%	3,1%
Perf. 2015	7,1%	6,1%
Perf. 2016	1,5%	-0,2%
Perf. 2017	5,4%	7,0%
Perf. 2018	-6,7%	-5,2%
Perf. 2019	7,2%	7,6%
Perf. YTD - 2020	-0,6%	0,4%
Perf. 5 ans	9,6%	12,8%
Volatilité 5 ans	6,2%	5,8%
Volatilité 1 an	9,3%	8,4%
Tracking Error*	2,4	

VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part IC)	568,30
Actif Net total du fonds	587,0M€

RÉPARTITION SECTORIELLE

(SOUS-JACENT EN CONTRIBUTION AU DELTA)

	Port. Investi	Indice	Δ%
Retail	7,5%	7,4%	
Utilities	6,4%	3,7%	
Industrial Goods & S.	4,5%	5,4%	
Personal & Household G.	3,9%	2,6%	
Real Estate	3,6%	3,8%	
Technology	3,5%	1,8%	
Health Care	2,6%	0,8%	
Telecommunications	1,9%	3,4%	
Chemicals	1,6%	2,5%	
Food & Beverage	1,6%	1,7%	
Basic Resources	0,0%	0,0%	
Travel & Leisure	0,0%	0,0%	
Oil & Gas	0,0%	0,5%	

Sensibilité Action**	37,0%	33,5%
----------------------	-------	-------

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

	M Convertibles
Sensibilité Actions**	37,0
Modified duration	4,5
Rdt act. pondéré	-1,5%
Rdt coupon	0,43%
Prime	46,3%
Spread de crédit (Bp)	207,0
Rho	-3,1
Vega	0,5

Source Montpensier/Bloomberg / (a) 28/12/1990 / Calcul de performances : VL fin de mois glissants.

* vs Indice de référence. / Calcul de volatilité et TE : 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 passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(SOUS-JACENT EN CONTRIBUTION AU DELTA)

	Port. Investi	Indice	Δ%
Allemagne	14,9%	13,6%	
France	12,0%	8,5%	
Espagne	5,7%	6,8%	
Pays-Bas	1,6%	2,1%	
Danemark	1,2%	0,0%	
Italie	0,7%	1,7%	
Belgique	0,4%	0,4%	
Luxembourg	0,2%	0,2%	
Autres	0,2%	0,1%	
Sensibilité Actions**	37,0%	33,5%	

Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

Source Montpensier Finance / Exane / Bloomberg

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT

Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relative à la Part IC Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris

Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - montpensier.com



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



COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions ont enregistré des prises de bénéfices. Les stimuli monétaires et budgétaires demeurent conséquents, mais les investisseurs s'inquiètent de la nouvelle accélération des cas de covid-19 dans les zones occidentales. Après un début de mois volatil, le style Croissance et les thématiques « Stay at Home », « Distanciation sociale » surperforment de nouveau.

Dans ce contexte, M Convertibles enregistre une performance positive sur le mois. Le marché primaire demeure très actif avec 5 émissions dont 2 obligations convertibles labellisées **Green** : EDF 2024, Falck Renewables 2025, Mail.ru 2025, Duerr 2026, Soitec 2025. Nous avons participé à 3 d'entre elles. En parallèle, nous avons renforcé Zalando 2027 ; Safran 2027. Les positions en Remy Cointreau 2026 (excellent parcours) et Telecom Italia 2022 (profil au potentiel limité) ont été allégées.

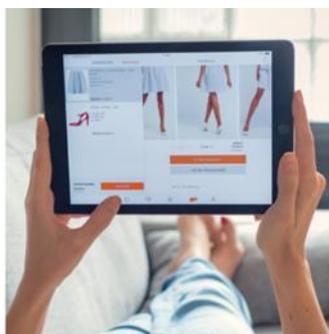
FOCUS : ZALANDO



Fondée en 2008, accompagnée dans son développement par Kinnevik et l'incubateur Rocket Internet, Zalando est devenue en 10 ans le numéro 1 européen de la vente en ligne de vêtements et d'accessoires de mode. Avec plus de 2 500 marques et plus de 30 millions de consommateurs actifs dans 17 pays, l'entreprise affiche chaque année une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 20% (6.5 Mds d'euros en 2019) pour une marge brute au-delà de 40% (42.7% en 2019). Zalando a l'ambition de devenir la plateforme numéro 1 d'accès à la mode, à l'instar d'un Netflix dans le cinéma et les séries ou d'un Spotify dans la musique.

Les mesures de confinement du printemps ont naturellement accéléré la consommation en ligne et confirmé la tendance de prise de parts de marché au détriment des achats en magasin. 2020 sera de nouveau une belle année de croissance pour le groupe.

La société a émis 2 Obligations Convertibles en juillet : Zalando 0.625% 2027, avec une prime de 35% et un delta de 69 % ; Zalando 0.05% 2025 a une prime de 28% et un delta de 65%.



Source : Zalando 2020

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV UCITS V
Date de création du FCP M Convertibles	28 décembre 1990
Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP	11 février 2016
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Italie, 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

Pays de commercialisation:

Principles for Responsible Investment | Montpensier Finance est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

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 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. 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 sont susceptibles de ne plus figurer 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 politiques d'investissement

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 active et discrétionnaire. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

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.

L'OPCVM 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.

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.

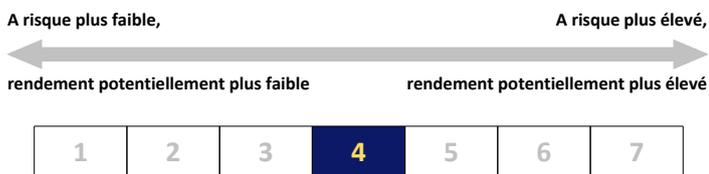
Le règlement intervient trois jours ouvrés après la demande.

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



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.

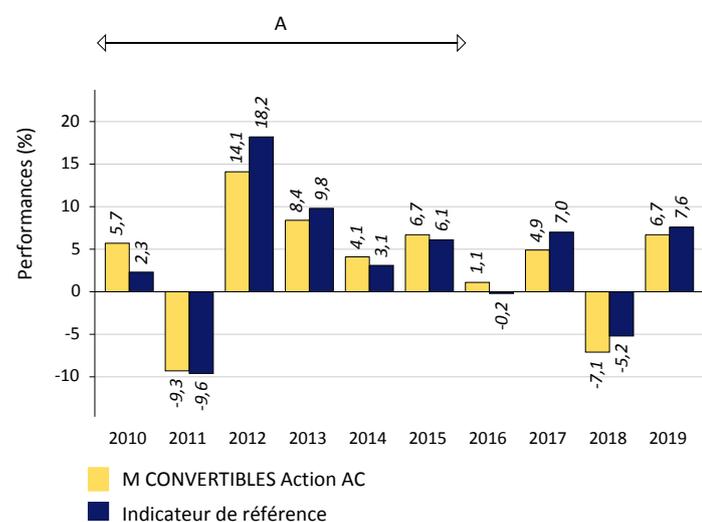
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	3,00%
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	1,34%
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.

Le chiffre des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos au 31 décembre 2019. 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



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

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 l'OPCVM.

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

Date de création de l'OPCVM : 11 février 2016

Date de création de l'action : 11 février 2016

Devise de référence : Euro.

Indicateur de référence : Exane Eurozone Convertible Bond.

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 11 février 2020.

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 politiques d'investissement

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 active et discrétionnaire. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

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.

L'OPCVM 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.

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.

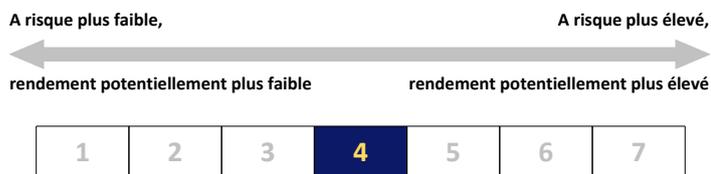
Le règlement intervient trois jours ouvrés après la demande.

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



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.

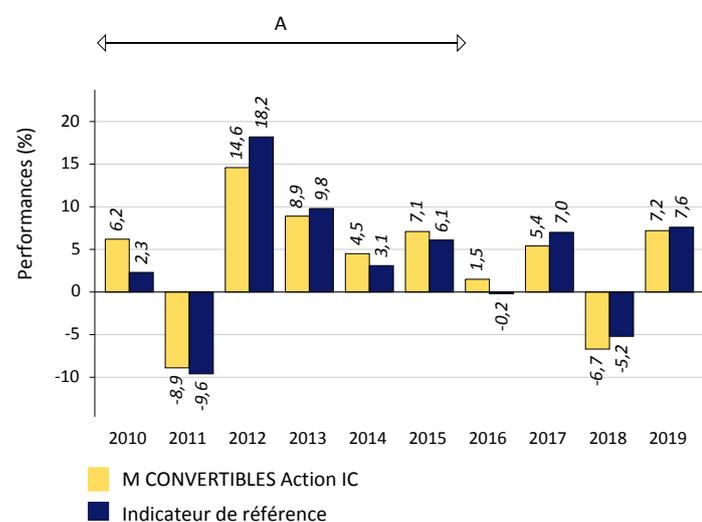
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	3,00%
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	0,94%
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.

Le chiffre des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos au 31 décembre 2019. 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 l'OPCVM.

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

Date de création de l'OPCVM : 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 11 février 2020.