



### Présentation

M Global Convertibles a pour objectif de rechercher une performance liée à celle des marchés obligataires et des marchés actions internationaux, à moyen terme, cherchant à surperformer l'indice Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond EUR (UCBIFX14), au travers d'un portefeuille constitué de manière discrétionnaire.

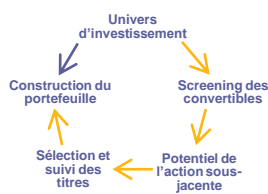
M Global Convertibles recherche principalement une **sensibilité aux marchés actions tout en visant à limiter le risque lié à un repli éventuel des bourses par le biais, plus protecteur, de la composante obligataire.**

La méthode de gestion M Global 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.

Le fonds M Global Convertibles est concentré sur des

### Obligations Convertibles monde.

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



### Profil de risque/ rendement



Rendement potentiellement plus faible / À risque plus élevé vs Rendement potentiellement plus élevé / À risque plus faible

**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 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.

### PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	M Global Convertibles (IC)	Indice de référence*
Perf. 2019	10.5%	10.1%
Perf. 2020	24.4%	21.5%
Perf. YTD - 2021	0.3%	0.3%
Perf. 5 ans	-	-
Perf. Création (a)	27.6%	28.1%
Volatilité 1 an	14.3%	13.1%
Volatilité 5 ans	-	-
Tracking Error 1 an***	3.5	

Source Bloomberg-Montpensier / (a) 4/10/2018 / Calcul de performances : VL fin de mois glissants.

\* Indice de référence : Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (UCBIFX14).

\*\* 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. \*\*\* vs Indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant. **Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable de performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

### VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part IC)	637.85
Actif Net total du fonds	114.4M€

### RÉPARTITION SECTORIELLE (1) (SOUS-JACENT EN CONTRIBUTION AU DELTA)

	Port. Investi	Indice	Δ%
Technology	21.1%	13.9%	
Retail	7.7%	4.5%	
Health Care	5.6%	6.1%	
Travel & Leisure	3.7%	3.1%	
Industrial Goods & S.	3.2%	4.4%	
Utilities	3.1%	2.2%	
Personal & Household G.	1.9%	2.2%	
Real Estate	0.9%	2.2%	
Media	0.6%	1.9%	
Financial Services	0.2%	0.7%	
Telecommunications	0.2%	0.4%	
Food & Beverage	0.2%	0.3%	
Construction & Materials	0.2%	1.8%	
Chemicals	0.2%	1.1%	
Automobiles & Parts	0.2%	0.2%	
Oil & Gas	0.1%	1.1%	
Insurance	0.0%	0.1%	
Banks	0.0%	0.0%	
Basic Resources	0.0%	0.0%	
Autres	2.3%	0.0%	
Sensibilité Actions**	51.5%	46.4%	

(1) du portefeuille investi en OC uniquement / Source Montpensier Finance / ThomsonReuters

### CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

	M Global Convertibles
Sensibilité Actions**	51.5
Modified duration	4.8
Rdt act. pondéré	-4.8%
Rdt coupon	0.4%
Prime	32.8%
Spread de crédit (Bp)	282.4
Rho	-2.6
Vega	0.6

### ORIENTATION DU FONDS

L'objectif de gestion du FCP consiste à réaliser une performance liée à celles des marchés obligataires et des marchés actions internationaux. En particulier, l'objectif de gestion de l'OPCVM consiste à réaliser sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure nette de frais de gestion à celle de l'indice de référence Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index EUR (ticker Bloomberg UCBIFX14 Index).

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (1) (SOUS-JACENT EN CONTRIBUTION AU DELTA)

	Port. Investi	Indice	Δ%
États-Unis	26.3%	21.9%	
France	5.3%	3.5%	
Allemagne	4.9%	3.7%	
Pays-Bas	2.8%	1.6%	
Chine	2.3%	0.0%	
Espagne	1.4%	1.2%	
Japon	0.8%	1.6%	
Italie	0.6%	0.4%	
Royaume-Uni	0.5%	0.3%	
Danemark	0.1%	0.0%	
Autres	6.4%	12.2%	
Sensibilité Actions**	51.5%	46.4%	

Source Montpensier Finance / ThomsonReuters

### PRINCIPALES POSITIONS

Shopify Inc - 0.125% - 11/2025	2.6%
Akamai Technologies - 0.125% - 05/2025	2.3%
Teladoc Health Inc - 1.25% - 06/2027	2.1%
Datadog - 0.125% - 06/2025	2.0%
Uber Technologies Inc - 0% - 12/2025	1.7%
Square Inc - 0.25% - 11/2027	1.6%
Splunk Inc - 1.125% - 06/2027	1.6%
Safran - 0.875% - 05/2027	1.5%
Zscaler Inc - 0.125% - 07/2025	1.5%
Zalando - 0.625% - 08/2027	1.5%

Source Montpensier Finance



## COMMENTAIRE DE GESTION

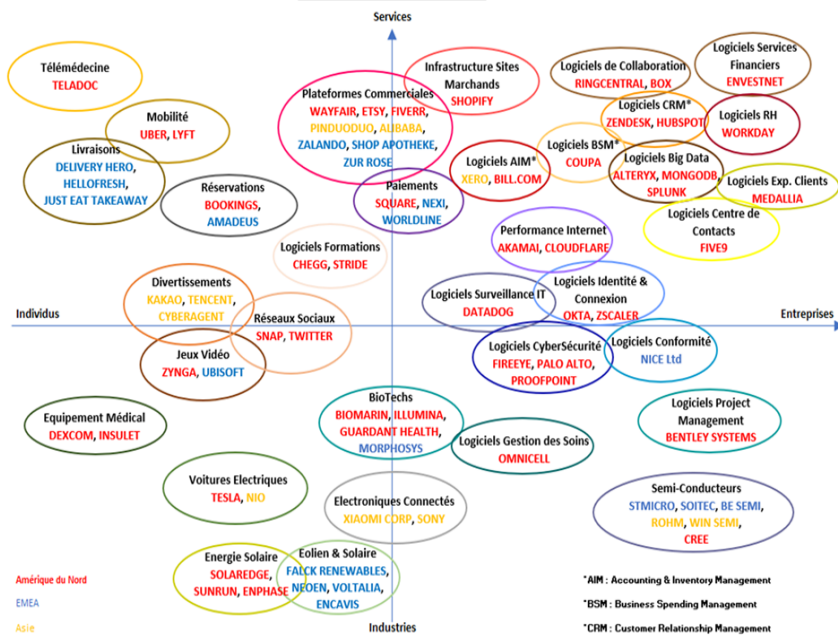
Après une fin d'année en fanfare, les classes d'actifs à risque observent une pause en janvier. Les approbations de vaccins et les vaccinations, gages de réouvertures des économies, progressent mais les contaminations également, contraignant les pouvoirs politiques à une nouvelle période de hausses de restrictions sanitaires. L'ultra volatilité générée par certaines plateformes d'investisseurs « retail » sur certains titres américains a engendré quelques réactions en chaîne. Les marchés d'action restent néanmoins soutenus par le maintien des stimuli monétaires et budgétaires, l'approche d'un nouveau plan de relance Biden, et quelques préannonces de résultats de bonne facture.

Le marché primaire 2021 a très bien démarré avec 29 émissions : 12 aux Etats-Unis, 12 en Asie, 5 en Europe. Citons Docusign 2024, Box 2026, Bentley Systems 2026, Bridge Bio Pharma 2029 en Amérique du Nord, Hansoh Pharma 2026, Nio 2026-27, Cathay Pacific 2026 en Asie, Volitalia 2025 (Green CB), Trainline 2026, Shop Apotheke 2028, Prysmian 2026 en Europe. Nous avons participé à 8 d'entre elles, ainsi qu'au tender partiel sur Prysmian 2022. En parallèle, après de très forts gains, nous avons soldé JPM/Tencent 2022, Twitter 2021 & 2024, Snap 2026, NCLH 2024 & 2025.

## FOCUS : LE MONDE CHANGE

Depuis quelques années, de nombreux secteurs, dont la technologie, enregistrent une véritable révolution, qui a entraîné une explosion de nouveaux métiers et de nouveaux acteurs. Panorama de ces nouveaux sous-secteurs, très bien représentés dans l'univers des obligations convertibles internationales :

### TECHNOLOGIE & DISRUPTEURS



Source : Montpensier Finance

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	4 octobre 2018
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France
Code Isin	FR0013343142
Code Bloomberg	MGCMFIC FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Frais de gestion	0.80%
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans



Principles for Responsible Investment

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

Pays de commercialisation :



RETROUVEZ-NOUS  
montpensier.com

**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](http://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 GLOBAL CONVERTIBLES Part IC (Capitalisation) FR0013343142 OPCVM soumis au droit français Cet OPCVM est géré par MONTPENSIER FINANCE

#### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de gestion du FCP consiste à réaliser une performance liée à celles des marchés obligataires et des marchés actions internationaux. En particulier, l'objectif de gestion de l'OPCVM consiste à réaliser sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure nette de frais de gestion à celle de l'indice de référence Refinitiv (ex Thomson Reuters) Global Focus Hedged Convertible Bond Index EUR (ticker Bloomberg UCBI14 Index), coupons nets réinvestis. La gestion est 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 spécificités 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).

Il pourra investir, en fonction des évolutions du marché, jusqu'à 100% de son actif en obligations, obligations convertibles et valeurs assimilés libellés en devises autres que l'euro, et dans la limite de 20% maximum de l'actif net en actions de toutes capitalisations, y compris de petite capitalisation, de tous secteurs économiques et de toutes zones géographiques. Il pourra investir au maximum 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM ou FIA. L'exposition du portefeuille sur les marchés émergents ne pourra dépasser 50% de l'actif net.

Les investissements sont réalisés sans contrainte géographique. Le delta actions de l'OPCVM à vocation à se situer entre 20 et 80%. 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.

Par exemple un delta du portefeuille de 40% signifie que la variation théorique du portefeuille sera de 0,40%, si la variation des actions sous-jacentes est de 1%. (delta de chaque titre en portefeuille pondéré par le poids de la ligne dans le portefeuille).

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 7.

L'OPCVM peut intervenir sur les instruments dérivés. Le gérant pourra intervenir sur le risque action et taux à titre d'exposition et/ou de couverture. En outre, dans la mesure où l'obligation convertible est une obligation présentant une option de conversion, le gérant pourra avoir recours aux dérivés visant à couvrir ou à accentuer une composante des obligations convertibles (sensibilité aux actions ou aux obligations).

Le risque de change, qui pourra atteindre 100% de l'actif net, peut être couvert en tout ou partie par des opérations de change à terme de gré à gré ou par l'utilisation d'instruments financiers à terme et optionnels, négociés sur des marchés réglementés.

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

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

Les dividendes sont capitalisés.

Un mécanisme de swing pricing a été mis en place par la Société de Gestion dans le cadre de sa valorisation (cf profil de risque et de rendement et prospectus).

Le règlement intervient trois jours ouvrés après la demande.

Un mécanisme de plafonnement de rachats "Gates" peut être mis en oeuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez vous reporter à la rubrique «Plafonnement des rachats "Gates" » du prospectus et à l'article 3 "Emission et rachat des parts" du règlement du Fonds, disponibles sur le site internet : montpensier.com.

Recommandation : Cet OPCVM pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 5 ans.

La part 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'indicateur synthétique peut être affecté par le mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement dans la mesure où celui-ci est susceptible d'augmenter la volatilité de la valeur liquidative du FCP.

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.

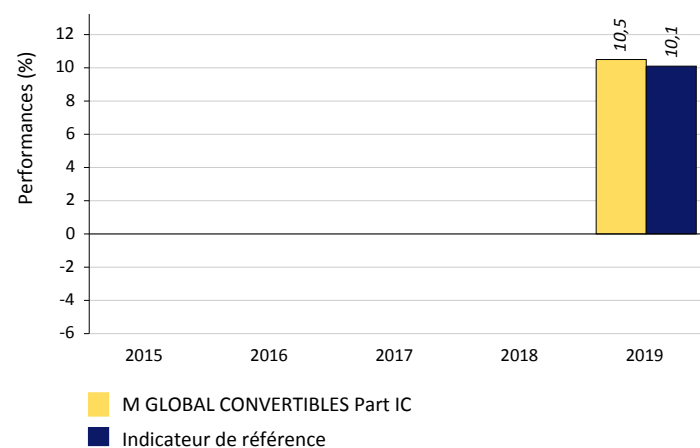
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	3,00%
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	0,95%
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. 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 l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

Pour plus d'information sur les frais de l'OPCVM, veuillez vous reporter au passage intitulé "Frais et commissions" du prospectus disponible sur le site internet : [www.montpensier.com](http://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 parts.

Date de création de l'OPCVM : 4 octobre 2018

Date de création de la part : 4 octobre 2018

Devise de référence : Euro.

Indicateur de référence : Refinitiv (ex Thomson Reuters) Global Focus Hedged Convertible Bond Index EUR (ticker Bloomberg UCBI14 Index), coupons nets réinvestis.

## 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](http://www.montpensier.com).

La valeur liquidative est disponible sur le site internet : [www.montpensier.com](http://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](http://www.montpensier.com). Un exemplaire papier de cette politique de rémunération sera mis gratuitement à disposition des investisseurs de l'OPCVM sur demande à la société de gestion.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts 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 28 septembre 2020.