



Montpensier Finance lance son 1^{er} fonds daté à échéance 2028 avec un objectif de rendement actuariel brut de 7%*

La gamme de Montpensier Finance s'étoffe avec le lancement ce mardi 23 mai du fonds daté **M International Convertible 2028**. Ce fonds daté aura la particularité d'être investi uniquement en obligations convertibles internationales (couvert en EUR) à profil crédit, d'avoir une maturité de 3-5 ans et sera diversifié sur 80 à 100 émissions.

Forte de son expertise reconnue en obligations convertibles (€ 1,3 milliards d'encours¹), les équipes de Montpensier Finance ont souhaité profiter des opportunités du marché pour offrir un complément d'allocation à une poche taux/crédit classique. Le fonds intégrera son process de gestion ESG et sera catégorisé **Article 8 SFDR**.

L'attractivité de l'investissement en obligations convertibles :

L'univers des **obligations convertibles internationales** apporte une **poche diversifiante et complémentaire au High Yield** et a d'ailleurs la particularité d'avoir un **taux de défaut historiquement plus faible** ainsi qu'une **duration plus courte** (3.4 ans en moyenne ²). Actuellement, les prix de marché sont très décotés par rapport au prix de remboursement (20% du gisement a un prix de marché inférieur à 80% du Nominal ³).

De plus, les **obligations convertibles**, contrairement aux obligations classiques, **offrent des clauses attractives en cas de M&A** (clause put porteur) et disposent d'une composante optionnelle à valorisation extrêmement faible pouvant améliorer la rémunération.

L'équipe de gestion souligne que « le gisement actuel des OC présente une forte décote par rapport au prix de remboursement et des Yield to maturity/put attractifs. Sur les nouvelles émissions, on observe des coupons en forte hausse qui répliquent la nouvelle donne taux/crédit ».

¹ Encours au 28 avril 2023

² Source : Indices Bloomberg 02/05/2023

³ Sources : Bloomberg / BOFA / Montpensier Finance / 28 avril 2023



En résumé :

- ▶ 1er fonds daté 100% convertibles monde concentré sur les OC décotées à yield to maturity/put attractif
- ▶ Cible : 7% brut (couverture en EUR incluse) *
- ▶ + de rendements et une duration basse
- ▶ Profiter d'opérations M&A avec un couple rendement/risque attractif
- ▶ Un mix sectoriel diversifié & croissance/cycliques
- ▶ Un portefeuille diversifié sur 80-100 émissions

** Données brutes couverture du risque de change incluse avant frais et expecting loss et selon les données observées au 28.04.2023, susceptibles d'évoluer. Le FCP a pour objectif à l'horizon 2028 soit environ 6 ans au moment de son lancement une performance supérieure à 2,65% annualisés nets de frais pour les parts IC, et une performance supérieure à 2,10% annualisés nets de frais pour les parts RC, par une exposition au marché des obligations convertibles internationales. Cet objectif ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds, la performance n'est pas garantie. Il est déterminé dans l'hypothèse des conditions de marché observées au moment du lancement du fonds. En cas de dégradation des conditions de marché, du défaut ou de la dégradation de certains émetteurs, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.*



L'indicateur de risque repose sur l'hypothèse que l'OPC est détenu pendant la durée de placement recommandée. Le risque réel peut varier significativement en cas de rachat anticipé et l'investisseur peut encourir un rendement inférieur en retour, voire une perte plus importante.