

Presentazione

M Global Convertibles SRI investe nel mercato delle obbligazioni convertibili internazionali, con un obiettivo di overperformance sull'indice Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond EUR (UCBIFX14) per mezzo di una gestione discrezionale.

M Global Convertibles SRI ricerca un'esposizione al mercato azionario e allo stesso tempo una limitazione del rischio di drawdown grazie alla componente obbligazionaria degli strumenti.

Il processo di gestione M Global Convertibles SRI è basato su tre pilastri che sono la valutazione del potenziale di apprezzamento dell'azione sottostante, l'analisi del rischio di credito, e l'approccio tecnico specifico degli strumenti Convertibili.

Il fondo M Global Convertibles SRI è concentrata su obbligazioni convertibili internazionali.

Il metodo di gestione di M Global Convertibles SRI integra delle componenti SRI ed è basato su 5 leve operative:

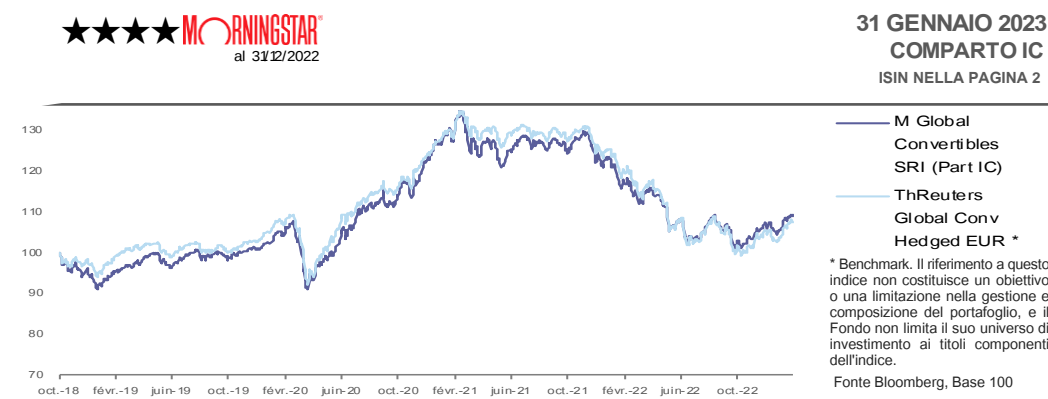


Indicatore di rischio- SRI



La categoria di rischio/rendimento indicata non è un obiettivo o una garanzia e può cambiare nel tempo. Attualmente l'OICVM si colloca al livello 4 dell'indicatore sintetico. In funzione delle variazioni di prezzo risultanti dalla sua valuta, dalla natura e della strategia degli investimenti, il comparto può essere esposto ai seguenti rischi:

- **Rischio discrezionale di gestione**
- **Rischio di perdita di capitale**
- **Rischio legato alla detenzione di obbligazioni convertibili**
- **Rischio di cambio**
- **Rischio azionario**
- **Rischio legato agli investimenti in azioni a piccola capitalizzazione**
- **Rischio di sostenibilità**
- **Rischio dei mercati emergenti**
- **Rischio di volatilità**
- **Rischio di tasso di interesse**
- **Rischio di credito**
- **Rischio legato a titoli speculativi**
- **Rischio su titoli subordinati**
- **Rischio legato di derivati finanziari**
- **Rischio di controparte**
- **Rischio di valuta**
- **Rischio di liquidità.**



PERFORMANCE E RISCHIO

	M Global Conv. SRI (IC)	Fund Benchmark *
Perf. 2019	10.5%	10.1%
Perf. 2020	24.4%	21.5%
Perf. 2021	-3.1%	-1.8%
Perf. 2022	-14.7%	-17.8%
Perf. YTD - 2023	4.1%	4.5%
Perf. 5 anni	-	-
Perf. Creazione (a)	9.4%	7.7%
Volatilità 1 anno	9.3%	10.7%
Volatilità 5 anni	-	-
Tracking Error 1 anno***	2.3	

Fonte Bloomberg-Montpensier / (a) 04/10/2018
Calcolo delle performance basato sull'ultima NAV del mese.

* Indice di riferimento: ThomsonReuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (UCBIFX14).

** Indicatore di sensibilità che misura la variazione del prezzo di un'obbligazione per una variazione di 1% del prezzo delle azioni sottostanti.

*** Calcolo della volatilità e del tracking error basato sulla NAV del venerdì.

I dati si riferiscono a periodi di rendimento passati. le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. L'OICVM presenta un rischio di perdita di capitale.

RIPARTIZIONE PER SETTORE ⁽¹⁾ (DELTA DEI SOTTOSTANTI)

	Portafoglio	Indice	Δ%
Technology	8.6%	8.4%	
Travel & Leisure	8.5%	8.0%	
Health Care	4.6%	5.5%	
Industrial Goods & Serv	3.9%	5.3%	
Basic Resources	2.2%	2.5%	
Automobiles & Parts	1.5%	1.3%	
Utilities	1.4%	1.4%	
Retail	1.1%	1.5%	
Telecommunications	0.9%	3.2%	
Energy	0.6%	1.4%	
Real Estate	0.6%	1.2%	
Consumer Prod. & Serv	0.5%	2.4%	
Food & Beverage	0.4%	0.6%	
Chemicals	0.3%	0.8%	
Media	0.3%	0.3%	
Banks	0.3%	0.2%	
Construction & Material	0.2%	1.2%	
Pers. Care, Drug & Gro	0.1%	0.1%	
Financial Services	0.0%	0.5%	
Insurance	0.0%	0.3%	
Others	0.0%	0.0%	
Sensibilità Azioni **	35.9%	46.0%	

(1) Portafoglio investito solo in Obbligazioni Convertibili
Fonte Montpensier Finance / ThomsonReuters

CARATTERISTICHE TECNICHE

	M Global Conv. SRI
Sensibilità Azioni**	35.9
Modified Duration	3.6
YTM	1.4%
Current Yield	0.7%
Premio Medio	71.4%
Credit Spread (Bp)	303.2
Rho	-1.9
Vega	0.4
Sensibilità Credit	-2.6

VALORE DI LIQUIDAZIONE

Valore di liquidazione (Comparto IC)	547.08
Net asset value del fondo	103.4 M€

RIPARTIZIONE PER PAESE ⁽¹⁾ (DELTA DEI SOTTOSTANTI)

	Portafoglio	Indice	Δ%
USA	14.9%	20.5%	
Francia	4.2%	2.9%	
Giappone	2.4%	2.8%	
Germania	2.4%	2.0%	
Paesi Bassi	1.3%	2.5%	
Italia	1.2%	0.6%	
Spagna	0.9%	1.5%	
Regno Unito	0.4%	0.5%	
Irlanda	0.1%	0.6%	
Danimarca	0.0%	0.0%	
Altro	8.1%	12.3%	
Sensibilità Azioni **	35.9%	46.0%	

Fonte Montpensier Finance / ThomsonReuters



Montpensier è firmataria del PRI (Principles for Responsible Investment)



INFORMAZIONI DI GESTIONE

Gli investitori iniziano a pensare che il picco della stretta monetaria da parte delle banche centrali sia vicino. In un contesto poco favorevole, con un contesto geopolitico malsano tra Occidente e Cina/Russia, nessun rallentamento visibile dell'inflazione nei dati pubblicati, rialzi dei tassi "jumbo", una probabile recessione in Europa e il rischio di un marcato rallentamento negli Stati Uniti, gli asset rischiosi hanno vissuto uno dei migliori mesi di ottobre della storia recente. Questa performance è stata trainata dalla relativa stabilità dei tassi a lungo termine, dalla riduzione degli spread creditizi del mercato obbligazionario e dalla pubblicazione di risultati relativamente buoni nel terzo trimestre, alla luce delle preoccupazioni del mercato e dei livelli di valutazione dei mercati azionari.

Le obbligazioni convertibili hanno beneficiato di questa situazione e sono rimbalzate. In ottobre le emissioni primarie sono state scarse, come spesso accade nel periodo precedente agli utili, ma le poche emissioni negli Stati Uniti e in Asia hanno confermato la tendenza ad aumentare le cedole e a ridurre i premi di conversione all'emissione. Sul mercato secondario abbiamo rafforzato le linee di Alnylam 2027, Chegg 2026 e Bill.com 2027 e abbiamo venduto le BC Avalara 2026 e Twitter 2026 dopo il completamento delle rispettive acquisizioni.

FOCUS: DEXCOM

OSS 3



Dexcom Fondata nel 1999, Dexcom è un'azienda statunitense specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione di dispositivi medici, in particolare di sistemi di monitoraggio continuo del glucosio (CGM). Il gruppo ha sviluppato mini-sensori connessi, posizionati sotto la pelle, che misurano continuamente i livelli di glucosio. Questi dispositivi migliorano notevolmente la qualità della vita dei diabetici, che possono monitorare i dati glicemici in tempo reale e impostare avvisi tramite l'app.

Dexcom ha riportato risultati particolarmente brillanti nel terzo trimestre del 2012, con un fatturato totale di 751 milioni di dollari (+18% su base annua) e un utile operativo GAAP di 148 milioni di dollari (+25% su base annua), con un margine del 20%. Questo slancio positivo ha portato a una revisione al rialzo della guidance annuale. Anche le prospettive di medio e lungo termine sono buone, dato che il gruppo ha iniziato a commercializzare il suo ultimo dispositivo G7 in Europa e il lancio sul mercato statunitense potrebbe iniziare già nel primo trimestre del 2003. Ci sono 2 POC in circolazione, una a scadenza 2023 con un profilo azionario completo (100% delta) e una scadenza 2025 con un profilo misto che mostra un premio di conversione del 38% e un delta del 59%.



INFORMAZIONI PRATICHE

Forma giuridica	FCP UCITS V
Data di creazione	4 ottobre 2018
Valuta	EUR
Paesi di commercializzazione	Francia
Codice Isin	IC: FR0013343142 IPC: FR00140075S5
Codice Bloomberg	IC: MGCMFIC FP IPC: -
Società di gestione	Montpensier Finance
Depositario	CACEIS Bank
Valutazione	Quotidiano (Caceis)
Cut-off	11:00 AM CET
Orizzonte di investimento	Superiore a 5 anni
SFDR	8

Principles for
Responsible
InvestmentMontpensier è firmataria del
PRI (Principles for
Responsible Investment)

Paesi di commercializzazione :



montpensier.com

RITROVA tutta l'attualità dei
nostri fondi e le nostre analisi

AVVERTENZE : Questo documento non è contrattuale. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Il presente documento non sostituisce il documento chiave (KID). Si consiglia al cliente, prima di prendere qualsiasi decisione di investimento di prendere coscienza delle condizioni operative e dei meccanismi che governano i mercati finanziari, per valutare i rischi e utilizzare tutti i mezzi necessari per una corretta comprensione. I DATI SI RIFERISCONO A PERIODI DI RENDIMENTO PASSATI. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO UN INDICATORE AFFIDABILE DI PERFORMANCE FUTURE. Essi non sono in alcun modo una garanzia di performance o capitale, e potrebbero non essere completamente restituiti. Le valutazioni Morningstar™ e Quantalys sono forniti senza garanzia di precisione, completezza o attualità. Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto, una proposta di vendita o una consulenza di investimento. Le opinioni espresse in questo documento possono essere modificate senza preavviso. I titoli quotati potrebbero non essere più inclusi nei portafogli OICVM gestiti da Montpensier Finance e in nessun modo costituire una raccomandazione di investimento o di disinvestimento. Si consiglia, prima di qualsiasi investimento, di LEGGERE ATTENTAMENTE IL PROSPETTO E IL KID DEGLI OICVM SOTTOSCRITTI. Le informazioni contenute in questo documento non sono state soggette a verifiche di revisori legali che non possono assumere la responsabilità di Montpensier Finance. Questo documento è proprietà intellettuale di Montpensier Finance. Il prospetto e il KID dell'OICVM sono disponibili presso Montpensier Finance e su www.montpensier.com.



Informazioni e indicatori d'impatto SRI

L'impatto SRI del portafoglio è monitorato per contribuire allo sviluppo di un'economia sostenibile.

► Ripartizione per rating ESG

Non abbiamo titoli con rating CCC in portafoglio. Inoltre, la distribuzione dei rating ESG del portafoglio mostra un numero maggiore di titoli con rating AAA e AA rispetto all'indice.

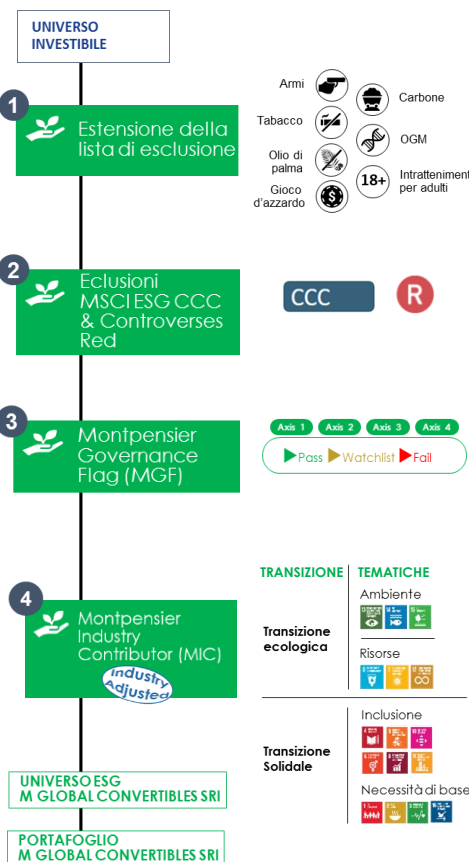
► Analisi dell'impatto secondo gli OSS

Il nostro metodo Montpensier Industry Contributor ci permette di analizzare l'impatto sull'ambiente e la società in armonia con i nostri valori e i 17 OSS delle Nazioni Unite. Il portafoglio ha un impatto particolarmente positivo sugli obiettivi di sviluppo sostenibile numero 9, 13 e 3.

► Performance Ambientale

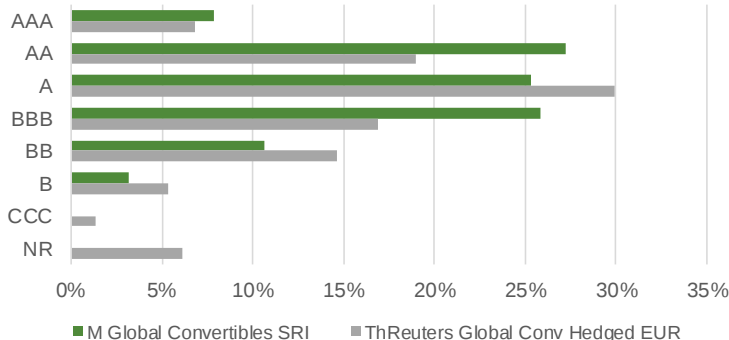
Le emissioni del portafoglio sono inferiori a quelle del suo indice, sia in termini di intensità che di emissioni carboniche.

Selezionare titoli responsabili con un impatto positivo sull'ambiente e sulla società



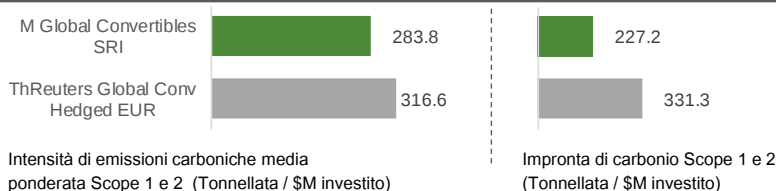
L'approccio "selettivo" dei criteri extra-finanziari, basato sulla metodologia proprietaria di analisi ISR in 4 fasi sviluppata da Montpensier Finance applicata agli asset sottostanti le obbligazioni convertibili, con l'obiettivo di mitigare i rischi di sostenibilità, senza tuttavia poter garantire che i rischi di sostenibilità siano totalmente neutralizzati

RIPARTIZIONE PER RATING ESG



Fonte Montpensier Finance / MSCI / Exane

PERFORMANCE AMBIENTALE

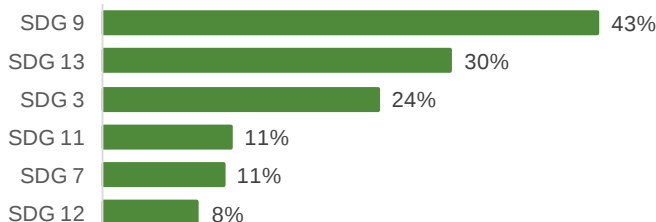


Copertura 100.00% di M Global Convertibles SRI e di 96.53% per ThReuters Global Conv Hedged EUR

Seguendo la data di pubblicazione del rapporto, 69 società, ovvero 66.99% dei valori del fondo, che rappresentano 64.16% del portafoglio investito, pubblicano ufficialmente dati sulle loro emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. I dati aggiuntivi sono stimati da MSCI ESG

Fonte Montpensier Finance / MSCI

RIPARTIZIONE PER OBIETTIVO DI SVILUPPO SOSTENIBILE



Distribuzione delle società in portafoglio osservatrici degli **obiettivi di sviluppo sostenibile** definiti dalle Nazioni Unite. Un'azienda può seguire più di una strategia OSS.

TEMATICHE	
Ambiente	OSS 13 Agire per il clima
	OSS 14 La vita sott'acqua
	OSS 15 La vita sulla terra
Transizione Ecologica	OSS 6 Acqua pulita ed igiene
	OSS 7 Energia pulita e accessibile
	OSS 12 Garantire modelli di consumo e produzione sostenibili
Transizione Sociale	OSS 4 Istruzione di qualità
	OSS 5 Uguaglianza di genere
	OSS 8 Lavoro dignitoso e crescita economica
Necessità di base	OSS 9 Industria, innovazione e infrastrutture
	OSS 10 Ridurre le disuguaglianze
	OSS 11 Città e comunità sostenibili
Necessità di base	OSS 1 Povertà zero
	OSS 2 Fame zero
	OSS 3 Salute e benessere
Necessità di base	OSS 16 Pace, giustizia e istituzioni forti

Fonte Montpensier Finance

GLOSSARIO

Il glossario è disponibile nel [Report di Impatto](#).