

**CACEIS BANK**  
1-3 place Valhubert  
F-75013 Paris

**MONTPENSIER FINANCE**  
58, avenue Marceau  
F-75008 Paris

Dépositaire

Société de gestion

**RAPPORT SEMESTRIEL AU 28 JUIN 2019**

## **M GLOBAL CONVERTIBLES**

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	9 858 521,13
b) Avoirs bancaires	822 934,49
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 281 211,67
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	15 962 667,29
e) Passif	-4 240 835,50
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	11 721 831,79

\* Les montants sont signés

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
M GLOBAL CONVERTIBLES IC	C	11 721 831,79	23 665,00	495,32

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	62,82	46,13
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	21,28	15,63
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	8,95	6,57

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar us	USD	3 391 944,17	28,94	21,25
Euro	EUR	6 081 857,45	51,88	38,10
Livre sterling	GBP	143 305,56	1,22	0,90
Yen	JPY	241 413,95	2,06	1,51
TOTAL		9 858 521,13	84,10	61,76

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
France	23,84	17,51
Allemagne	21,66	15,91
Etats unis americque	17,75	13,04
Pays-bas	7,13	5,24
Italie	4,29	3,15
Japon	2,06	1,51
Iles caimans	1,47	1,08
Royaume uni	1,22	0,90
Autriche	1,17	0,86
Luxembourg	0,95	0,70
Belgique	0,87	0,64
Espagne	0,85	0,62
Irlande	0,84	0,62
<b>TOTAL</b>	<b>84,10</b>	<b>61,76</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

<b>Nature d'actifs</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8,95	6,57
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres Actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>8,95</b>	<b>6,57</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	885 179,63	1 223 967,44
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 120 262,80	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

- **INFORMATIONS DIVERSES**

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Montpensier Finance** - *58 avenue Marceau - 75008 - Paris*

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.



• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS AG 0.05% 12-09-23 CV	EUR	200 000	235 030,27	2,01
ALLEMAGNE 0.25% 11-10-19	EUR	880 000	883 580,03	7,53
BAYER 0.05% 15-06-20	EUR	100 000	99 588,32	0,85
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	100 000	99 093,53	0,85
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.325% 26-07-24	EUR	300 000	310 324,89	2,65
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.6% 05-01-26	EUR	100 000	103 220,60	0,88
FRES MEDI 1.125% 31-01-20 CV	EUR	100 000	104 765,38	0,89
FRESENIUS SE ZCP 31-01-24	EUR	100 000	99 068,00	0,85
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	200 000	228 214,92	1,95
MTU AERO ENGI 0.125% 17-05-23	EUR	100 000	172 771,71	1,47
RAG STIFTUNG ZCP 18-02-21 CV EMTN	EUR	200 000	203 342,00	1,73
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>2 538 999,65</b>	<b>21,66</b>
<b>AUTRICHE</b>				
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG ZCP 05-03-25	EUR	200 000	137 566,00	1,17
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>137 566,00</b>	<b>1,17</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BIOCARTIS GROUP NV 4.0% 09-05-24	EUR	100 000	101 544,96	0,87
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>101 544,96</b>	<b>0,87</b>
<b>ESPAGNE</b>				
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	100 000	99 207,00	0,85
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>99 207,00</b>	<b>0,85</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01-05-25	USD	300 000	282 077,84	2,40
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 01-08-24	USD	100 000	91 443,98	0,78
BOOKING HOLDINGS INC 0.9% 15-09-21	USD	250 000	251 468,59	2,15
CHEGG 0.125% 15-03-25 CV	USD	50 000	44 013,33	0,38
CREE 0.875% 01-09-23 CV	USD	50 000	51 249,17	0,44
EURONET WORLDWIDE 0.75% 15-03-49	USD	100 000	106 497,95	0,91
FIREEYE 0.875% 01-06-24 CV	USD	150 000	128 933,23	1,10
FORTIVE 0.875% 15-02-22 CV	USD	100 000	91 092,24	0,78
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.25% 01-05-23	USD	200 000	179 598,17	1,53
LIVE NATION 2.5% 15-03-23 CV	USD	220 000	230 286,75	1,96
PALO ALTO NETWORKS 0.75% 01-07-23	USD	300 000	278 183,00	2,37
TESLA 2.0% 15-05-24 CV	USD	200 000	172 918,37	1,48
TESLA 2.375% 15-03-22	USD	100 000	87 105,36	0,74

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TWITTER 0.25% 15-06-24 CV	USD	100 000	85 998,08	0,73
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>2 080 866,06</b>	<b>17,75</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	10 000	171 810,00	1,47
AIRBUS GRO ZCP 14-06-21 EMTN	EUR	100 000	110 626,00	0,94
ARCHER OBLIGATIONS ZCP 31-03-23	EUR	100 000	136 642,00	1,17
EURO AERO DE ZCP 01-07-22 EMTN	EUR	100 000	129 595,00	1,11
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	380	149 750,39	1,28
NEX 0.125% 01-01-23 CV	EUR	2 000	126 722,00	1,08
OAT 0.5% 25-11-19	EUR	880 000	886 318,40	7,55
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	400	60 712,40	0,52
REMY COIN 0.125% 07-09-26	EUR	800	113 996,80	0,97
SAFRAN SA ZCP 21-06-23 CV	EUR	800	127 305,60	1,09
SOITEC SA ZCP 28-06-23 CV	EUR	1 100	132 688,60	1,13
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	200 000	188 818,39	1,61
UBISOFT ZCP 27-09-21	EUR	3 000	219 291,00	1,86
VALLOUREC 4.125% 04-10-22 CV	EUR	7 000	38 059,00	0,32
VINCI 0.375% 16-02-22	USD	200 000	202 442,29	1,73
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 794 777,87</b>	<b>23,83</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
MOMO 1.25% 01-07-25 CV	USD	50 000	41 676,84	0,36
WEIBO 1.25% 15-11-22 CV	USD	50 000	41 522,93	0,35
YY INCORPORATION 1.375% 15-06-26	USD	100 000	89 103,30	0,76
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>172 303,07</b>	<b>1,47</b>
<b>IRLANDE</b>				
GLAN CO OP 1.375% 09-06-21 CV	EUR	100 000	98 581,41	0,84
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>98 581,41</b>	<b>0,84</b>
<b>ITALIE</b>				
BENI STABILI 0.875% 31-01-21	EUR	100 000	101 730,40	0,87
ENI ZCP 13-04-22 EMTN	EUR	100 000	104 580,00	0,89
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	300 000	296 482,78	2,53
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>502 793,18</b>	<b>4,29</b>
<b>JAPON</b>				
KYUSHU ELECTRIC POWER ZCP 31-03-22	JPY	10 000 000	81 509,79	0,70
SONY ZCP 30-09-22	JPY	15 000 000	159 904,16	1,36
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>241 413,95</b>	<b>2,06</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
CITI GLO 0.5% 04-08-23 EMTN	EUR	100 000	111 208,56	0,95
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>111 208,56</b>	<b>0,95</b>

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 2.5% 02-12-23	EUR	100 000	131 767,33	1,12
CAPITAL STAGE FINANCE BV 5.25% PERP	EUR	100 000	106 422,56	0,91
QIAGEN NV 0.5% 13-09-23	USD	200 000	200 865,36	1,71
STMICROELECTRONICS NV ZCP 03-07-22	USD	200 000	195 968,37	1,67
STMICROELECTRONICS NV 0.25% 03-07-24	USD	200 000	200 930,24	1,72
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>835 953,86</b>	<b>7,13</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
BP CAP MK 1.0% 28-04-23	GBP	100 000	143 305,56	1,22
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>143 305,56</b>	<b>1,22</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>			<b>9 858 521,13</b>	<b>84,09</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>9 858 521,13</b>	<b>84,09</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI 3 M E	EUR	65	648 245,86	5,53
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>648 245,86</b>	<b>5,53</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI JAPAN TOPIX UCITETFDAILY HDGEUR C	EUR	715	145 280,85	1,24
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	9 000	255 055,50	2,18
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>400 336,35</b>	<b>3,42</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 048 582,21</b>	<b>8,95</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 048 582,21</b>	<b>8,95</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme ferme</b>				
<b>Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé</b>				
NK2 TOKYO NIK 0919	JPY	3	13 201,47	0,11
NQ USA NASDAQ 0919	USD	4	13 279,44	0,12
SIM CN FTSE CHI 0719	USD	20	8 655,54	0,07
SP 500 MINI 0919	USD	2	4 340,95	0,04
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé</b>			<b>39 477,40</b>	<b>0,34</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>39 477,40</b>	<b>0,34</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>39 477,40</b>	<b>0,34</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-20 152	-17 708,26	-0,15
Appels de marges C.A.Indo en yen	JPY	-771 000	-6 288,74	-0,05
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-23 997,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>Créances</b>			<b>4 193 152,06</b>	<b>35,77</b>

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Dettes</b>			<b>-4 216 838,50</b>	<b>-35,97</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>822 934,49</b>	<b>7,02</b>
<b>Actif net</b>			<b>11 721 831,79</b>	<b>100,00</b>