

CACEIS BANK
1-3 place Valhubert
F-75013 Paris

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Dépositaire

Société de gestion

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

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	130 584 477,56
b) Avoirs bancaires	2 672 248,70
c) Autres actifs détenus par l'OPC	95 020 563,81
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	228 277 290,07
e) Passif	-93 852 299,80
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	134 424 990,27

* 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	134 424 990,27	209 040,69	643,05

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
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-I 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.	28,48	16,77
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.	68,66	40,43
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,79	0,46

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar Us	USD	89 952 589,22	66,92	39,40
Euro	EUR	34 987 676,62	26,03	15,33
Yen Japonnais	JPY	2 443 100,51	1,82	1,07
Dollar de Singapour	SGD	1 392 024,32	1,04	0,61
Livre Sterling	GBP	1 343 147,84	1,00	0,59
Dollar Australien	AUD	465 939,05	0,35	0,20
TOTAL		130 584 477,56	97,14	57,20

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
ETATS-UNIS	53,04	31,23
FRANCE	10,63	6,26
ALLEMAGNE	7,10	4,18
PAYS-BAS	5,29	3,11
ITALIE	3,18	1,87
CAIMANES, ILES	3,02	1,78
CANADA	2,77	1,63
ESPAGNE	2,12	1,25
JAPON	1,82	1,07
CHINE	1,63	0,96
NOUVELLE-ZELANDE	1,24	0,73
TAIWAN	1,17	0,69
SINGAPOUR	1,04	0,61
ROYAUME-UNI	1,00	0,59
ISRAEL	0,67	0,39
REPUBLIQUE DE COREE	0,52	0,31
LIBERIA	0,39	0,23
AUSTRALIE	0,35	0,20
BELGIQUE	0,17	0,10
TOTAL	97,14	57,20

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
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	0,79	0,46
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	0,79	0,46

* 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-I 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.	15 334 050,86	6 591 460,15
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.	48 911 779,59	27 717 561,76
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1 099 322,22	

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 30/06/2021 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS AG 0.05% 12-09-23 CV	EUR	800 000	997 409,10	0,74
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	700 000	933 099,92	0,70
DELIVERY HERO SE 1.5% 15-01-28	EUR	400 000	421 160,53	0,32
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	1 000 000	1 069 400,00	0,79
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.325% 26-07-24	EUR	1 000 000	1 320 836,30	0,98
LEG IMMOBILIEN AG 0.4% 30-06-28	EUR	500 000	520 553,18	0,38
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	400 000	489 581,84	0,37
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	1 000 000	977 165,21	0,73
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	400 000	456 624,00	0,34
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	200 000	207 341,63	0,15
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	400 000	420 895,65	0,31
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	1 300 000	1 735 370,89	1,29
TOTAL ALLEMAGNE			9 549 438,25	7,10
AUSTRALIE				
AFTERPAY TOUCH GROUP ZCP 12-03-26	AUD	800 000	465 939,05	0,34
TOTAL AUSTRALIE			465 939,05	0,34
BELGIQUE				
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	200 000	222 512,00	0,16
TOTAL BELGIQUE			222 512,00	0,16
CAIMANES, ILES				
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	1 000 000	1 173 196,53	0,87
NIO 0.5% 01-02-27 CV	USD	2 000 000	1 590 759,55	1,18
PINDUODUO ZCP 01-12-25 CV	USD	1 500 000	1 299 149,26	0,97
TOTAL CAIMANES, ILES			4 063 105,34	3,02
CANADA				
IMAX 0.5% 01-04-26 CV	USD	500 000	438 582,80	0,33
SHOPIFY 0.125% 01-11-25 CV	USD	3 000 000	3 283 255,35	2,44
TOTAL CANADA			3 721 838,15	2,77
CHINE				
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	2 400 000	2 191 653,64	1,63
TOTAL CHINE			2 191 653,64	1,63
ESPAGNE				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	600 000	811 345,57	0,60
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	1 000 000	984 312,74	0,73
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	1 100 000	1 052 123,25	0,79
TOTAL ESPAGNE			2 847 781,56	2,12

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ETATS-UNIS				
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	2 700 000	2 139 623,80	1,60
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	500 000	487 975,45	0,36
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01-05-25	USD	3 500 000	3 858 557,19	2,87
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26	USD	1 230 000	1 237 313,84	0,92
BEYOND MEAT ZCP 15-03-27 CV	USD	2 200 000	1 894 677,88	1,41
BILLCOM ZCP 01-12-25 CV	USD	1 300 000	1 459 781,54	1,09
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.599% 01-08-24	USD	1 100 000	964 955,51	0,72
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	1 500 000	1 270 471,87	0,95
BLACKLINE ZCP 15-03-26 CV	USD	1 600 000	1 294 756,29	0,97
BOOKING 0.75% 01-05-25 CV	USD	600 000	715 894,14	0,53
CHEGG 0.125% 15-03-25 CV	USD	400 000	568 077,23	0,42
CHEGG ZCP 01-09-26 CV	USD	600 000	525 017,65	0,39
COUPA SOFTWARE 0.375% 15-06-26	USD	2 300 000	2 239 731,78	1,67
DATADOG 0.125% 15-06-25 CV	USD	2 100 000	2 373 228,69	1,76
DEXCOM 0.25% 15-11-25 CV	USD	2 400 000	2 118 652,47	1,58
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	1 436 000	1 326 320,77	0,98
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-28 CV	USD	1 000 000	816 653,31	0,60
ENVESTNET 0.75% 15-08-25 CV	USD	800 000	670 881,42	0,50
ETSY 0.125% 01-09-27 CV	USD	1 100 000	1 189 888,93	0,89
ETSY 0.25% 15-06-28 CV	USD	421 000	390 569,02	0,29
FASTLY ZCP 15-03-26 CV	USD	1 500 000	1 177 751,88	0,88
FIREEYE 0.875% 01-06-24 CV	USD	400 000	382 216,59	0,28
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	2 500 000	2 328 197,18	1,73
GUARDANT HEALTH ZCP 15-11-27	USD	1 000 000	961 967,06	0,71
HAEMONETICS ZCP 01-03-26 CV	USD	842 000	596 794,74	0,45
ILLUMINA INC ZCP 15-08-23 CV	USD	650 000	695 150,06	0,51
JPMORGAN CHASE BANK N A 0.125% 01-01-23	USD	1 500 000	1 405 296,52	1,04
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	300 000	332 001,00	0,25
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.25% 01-05-23	USD	900 000	819 391,28	0,61
K12 1.125% 01-09-27 CV	USD	1 000 000	785 720,57	0,58
LIVE NATION 2.5% 15-03-23 CV	USD	870 000	1 031 470,18	0,77
LIVEPERSON ZCP 15-12-26 CV	USD	1 000 000	900 627,25	0,67
MEDALLIA 0.125% 15-09-25 CV	USD	1 000 000	917 214,25	0,68
OKTA 0.125% 01-09-25 CV	USD	1 300 000	1 578 740,10	1,17
PALO ALTO NETWORKS 0.375% 01-06-25	USD	833 000	952 913,32	0,71
PALO ALTO NETWORKS INC 0.75% 01-07-23	USD	800 000	981 660,72	0,73
PELOTON INTERACTIVE ZCP 15-02-26	USD	1 600 000	1 306 264,47	0,97

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RAPID7 0.25% 15-03-27 CV	USD	1 100 000	1 027 890,02	0,76
RINGCENTRAL ZCP 01-03-25 CV	USD	1 400 000	1 307 923,01	0,98
RINGCENTRAL ZCP 15-03-26 CV	USD	500 000	426 749,69	0,32
SHAKE SHACK ZCP 01-03-28 CV	USD	1 100 000	878 910,53	0,65
SNAP ZCP 01-05-27 CV	USD	710 000	638 810,22	0,48
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES ZCP 15-09-25	USD	250 000	263 571,12	0,19
SPLUNK 1.125% 15-06-27 CV	USD	2 100 000	1 721 544,20	1,28
SPLUNK INC ZCP 15-09-25 CV	USD	1 100 000	1 135 435,32	0,84
SPOTIFY USA IN ZCP 15-03-26 CV	USD	2 462 000	1 943 512,55	1,45
SQUARE 0.25% 01-11-27 CV	USD	2 000 000	1 959 365,63	1,46
SUNRUN ZCP 01-02-26 CV	USD	1 500 000	1 135 777,58	0,85
TELADOC HEALTH 1.25% 01-06-27	USD	2 000 000	1 888 891,11	1,40
THE REALREAL 1.0% 01-03-28 CV	USD	700 000	547 794,89	0,41
TWITTER ZCP 15-03-26 CV	USD	2 105 000	1 693 767,97	1,26
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-12-25	USD	2 300 000	1 966 005,51	1,46
VAIL RESORTS ZCP 01-01-26 CV	USD	2 200 000	1 932 137,08	1,44
VROOM 0.75% 01-07-26 CV	USD	500 000	433 381,15	0,32
WAYFAIR 0.625% 01-10-25 CV	USD	1 900 000	1 708 019,97	1,27
ZENDESK 0.625% 15-06-25 CV	USD	800 000	984 869,67	0,74
ZSCALER 0.125% 01-07-25 CV	USD	1 400 000	1 836 884,58	1,37
ZYNGA ZCP 15-12-26 CV	USD	1 300 000	1 172 927,14	0,87
TOTAL ETATS-UNIS			71 300 574,89	53,04
FRANCE				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	25 000	1 301 100,00	0,97
EDENRED ZCP 06-09-24 CV	EUR	4 000	250 320,00	0,18
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	10 803	698 025,04	0,52
EDF ZCP 14-09-24 CV	EUR	110 000	1 660 120,00	1,24
FRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	5 200	948 682,80	0,71
KORIAN 0.875% 06-03-27 CV	EUR	12 000	683 100,00	0,51
NEOEN 2.0% 02-06-25 CV	EUR	12 000	641 160,00	0,48
NEOEN SPA 1.875% 07-10-24 CV	EUR	10 000	449 220,00	0,34
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	6 000	400 572,00	0,30
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	4 000	591 932,00	0,44
SAFRAN 0.875% 15-05-27 CV	EUR	13 000	1 829 828,00	1,36
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0000010% 15-06-26	EUR	1 571	306 805,30	0,22
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	1 500 000	1 839 780,00	1,37
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	1 500	335 398,50	0,25
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	2 000	226 856,00	0,17
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	10 000	320 790,00	0,24

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VINCI 0.375% 16-02-22	USD	400 000	379 692,59	0,28
VOLTALIA 1.0% 13-01-25 CV	EUR	20 000	634 400,00	0,47
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	7 000	795 025,00	0,59
TOTAL FRANCE			14 292 807,23	10,64
ISRAEL				
NICE SYSTEMS ZCP 15-09-25 CV	USD	1 000 000	898 148,22	0,67
TOTAL ISRAEL			898 148,22	0,67
ITALIE				
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	900 000	922 608,00	0,69
FALCK RENEWABLES 0.0% 23-09-25	EUR	400 000	407 568,00	0,30
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	400 000	493 091,67	0,37
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	700 000	711 277,00	0,53
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	1 100 000	1 130 283,00	0,84
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	600 000	603 900,00	0,45
TOTAL ITALIE			4 268 727,67	3,18
JAPON				
CYBER AGENT ZCP 19-02-25 CV	JPY	80 000 000	952 951,38	0,71
GMO PAYMENT GATEWAY ZCP 22-06-26	JPY	110 000 000	915 603,74	0,68
ROHM ZCP 05-12-24 CV	JPY	70 000 000	574 545,39	0,43
TOTAL JAPON			2 443 100,51	1,82
LIBERIA				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 2.875% 15-11-23	USD	500 000	529 460,82	0,39
TOTAL LIBERIA			529 460,82	0,39
NOUVELLE-ZELANDE				
XERO INVESTMENTS ZCP 02-12-25	USD	2 000 000	1 667 026,54	1,24
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			1 667 026,54	1,24
PAYS-BAS				
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 0.5% 06-12-24	EUR	300 000	449 811,33	0,33
CAPITAL STAGE FINANCE BV 5.25% PERP	EUR	100 000	227 072,56	0,17
IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 11-11-22 CV	EUR	1 200 000	1 472 424,00	1,10
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 0.625% 09-02-28	EUR	500 000	468 409,46	0,35
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 1.25% 30-04-26	EUR	700 000	713 644,15	0,53
QIAGEN NV 0.5% 13-09-23	USD	600 000	623 857,56	0,46
QIAGEN NV ZCP 17-12-27 CV	USD	1 000 000	812 091,89	0,61
SHOP APOTHEKE EUROPE NV ZCP 21-01-28	EUR	500 000	522 740,00	0,39
STMICROELECTRONICS NV 0.0000010% 04-08-25	USD	200 000	202 187,82	0,15
STMICROELECTRONICS NV 0.0000010% 04-08-27	USD	1 600 000	1 614 998,32	1,20
TOTAL PAYS-BAS			7 107 237,09	5,29

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REPUBLIQUE DE COREE				
KAKAO ZCP 28-04-23 CV	USD	500 000	704 346,18	0,53
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			704 346,18	0,53
ROYAUME-UNI				
JET2 1.625% 10-06-26 CV	GBP	600 000	684 852,95	0,51
OCADO GROUP 0.75% 18-01-27 CV	GBP	300 000	357 126,18	0,27
OCADO GROUP 0.875% 09-12-25 CV	GBP	200 000	301 168,71	0,22
TOTAL ROYAUME-UNI			1 343 147,84	1,00
SINGAPOUR				
SINGAPORE AIRLINES 1.625% 03-12-25	SGD	2 000 000	1 392 024,32	1,03
TOTAL SINGAPOUR			1 392 024,32	1,03
TAIWAN				
WIN SEMICONDUCTORS ZCP 14-01-26	USD	1 800 000	1 575 608,26	1,17
TOTAL TAIWAN			1 575 608,26	1,17
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			130 584 477,56	97,14
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			130 584 477,56	97,14
Organismes de placement collectif				
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
LUXEMBOURG				
Lyxor China Enterprise (HSCEI) UCITS ETF - Acc-EUR	USD	7 500	1 058 292,66	0,79
TOTAL LUXEMBOURG			1 058 292,66	0,79
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			1 058 292,66	0,79
TOTAL Organismes de placement collectif			1 058 292,66	0,79
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CN FTSE CHINA 0721	USD	75	18 057,89	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			18 057,89	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			18 057,89	0,01
TOTAL Instrument financier à terme			18 057,89	0,01
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-26 335	-22 160,05	-0,01
TOTAL Appel de marge			-22 160,05	-0,01
Créances			93 944 213,26	69,88
Dettes			-93 830 139,75	-69,80
Comptes financiers			2 672 248,70	1,99