



# Quadrator SRI

Gestion Active d'Actions  
Moyennes et Petites Valeurs de la Zone Euro



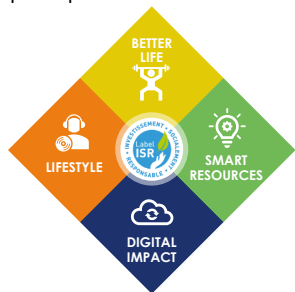
31 DÉCEMBRE 2020  
PART IC

## Orientation du fonds

Quadrator SRI est investi en actions sur les moyennes et petites valeurs de la zone Euro avec une orientation croissance. La méthode de gestion du portefeuille, intégrant des critères ESG, consiste à sélectionner des titres en fonction de leur valeur intrinsèque, des caractéristiques propres des sociétés et de leurs perspectives.

## Quatre thématiques

Le fonds privilégie des valeurs de croissance au sein de 4 grandes thématiques ayant un impact positif pour le XXIème siècle.



### 1. Better Life

Les individus veulent améliorer leur bien-être et leur santé tout au long de la vie.

### 2. Lifestyle

Connectés en permanence, les consommateurs adoptent rapidement des nouvelles tendances et comportement sociétaux.

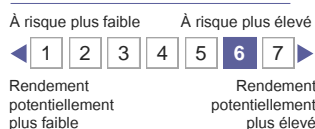
### 3. Smart Resources

L'urgence du développement durable impose une transformation dans la gestion des ressources énergétiques et environnementales.

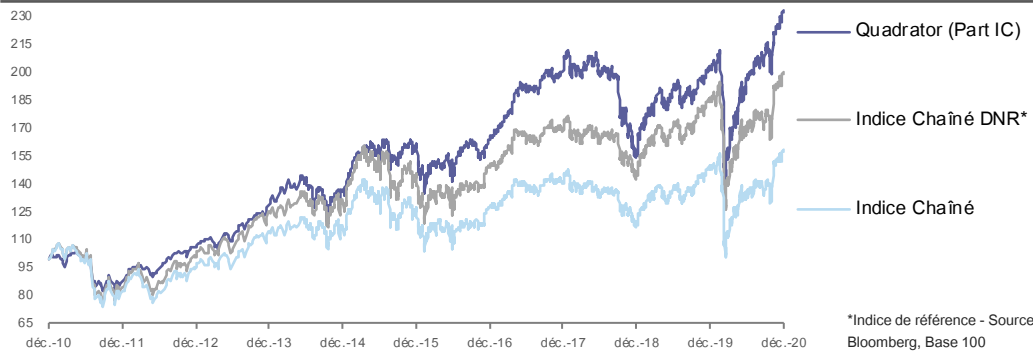
### 4. Digital Impact

Les gagnants de la transformation numérique dans les services et l'industrie.

## Profil de risque/ rendement

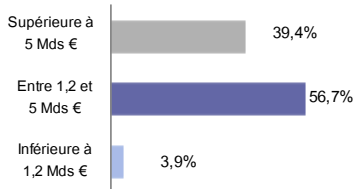


Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque lié aux investissements en titres de petites et moyennes capitalisations (Small caps) • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux obligations convertibles • Risque de contrepartie • Risque de change • Risque de liquidité.



\*La performance de l'OPCVM est comparée à la performance de l'indice EuroStoxx Dividendes Net Réinvestis (SXXT) jusqu'au 29 décembre 2017 puis à l'indice EuroStoxx Small Dividendes Net Réinvestis (SCXT).

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



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

## VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part IC)	447,24
Actif Net total du fonds	261,2M€

## RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Industrial Goods & Serv.	28,1%	18,0%	
Personal & Household G.	16,9%	3,8%	
Health Care	16,6%	7,6%	
Technology	11,8%	7,7%	
Automobiles & Parts	6,0%	2,7%	
Oil & Gas	2,8%	2,1%	
Food & Beverage	2,8%	4,8%	
Utilities	2,1%	7,7%	
Construction & Materials	2,1%	2,0%	
Media	2,0%	2,1%	
Banks	1,8%	6,7%	
Insurance	1,8%	0,7%	
Real Estate	1,6%	14,8%	
Retail	1,3%	2,1%	
Travel & Leisure	1,3%	2,9%	
Financial Services	1,0%	4,6%	
Chemicals	0,0%	1,2%	
Basic Resources	0,0%	2,3%	
Telecommunications	0,0%	6,1%	

Source Montpensier Finance / Stoxx

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	Quadrator (Part IC)	EuroStoxx Small DNR	EuroStoxx DNR	Ind. Ref DNR*
Perf. 2012	20,4%	16,4%	19,3%	19,3%
Perf. 2013	21,7%	24,9%	23,7%	23,7%
Perf. 2014	5,7%	0,5%	4,1%	4,1%
Perf. 2015	18,7%	13,4%	10,3%	10,3%
Perf. 2016	1,7%	1,5%	4,1%	4,1%
Perf. 2017	22,0%	22,2%	12,6%	12,6%
Perf. 2018	-21,3%	-13,2%	-12,7%	-13,2%
Perf. 2019	27,5%	26,2%	26,1%	26,2%
Perf. YTD - 2020	15,6%	8,3%	0,2%	8,3%
Perf. 5 ans	44,1%	47,0%	29,3%	39,0%
Perf. Création (a)	78,9%	55,2%	27,5%	37,1%
Volatilité 5 ans	17,7%	18,1%	20,0%	18,4%
Volatilité 1 an	29,8%	31,7%	35,7%	31,7%
Béta**	0,92			
Tracking error**	6,6			

Source Montpensier Finance/Bloomberg / (a) 16/07/2007

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Indice	Δ%
France	41,7%	24,1%	
Allemagne	22,6%	20,2%	
Italie	14,6%	8,5%	
Pays-Bas	7,3%	9,4%	
Autriche	5,9%	6,8%	
Finlande	3,4%	5,4%	
Espagne	2,8%	6,6%	
Autres	1,6%	18,9%	

Source Montpensier Finance / Stoxx

## PRINCIPALES POSITIONS

Téléperformance	4,2%	ODD 8
Worldline SA	3,3%	ODD 9
Huhtamaki	3,2%	ODD 12
BE Semiconductor Industries	3,1%	ODD 9
Moncler	2,8%	ODD 12
Technogym	2,7%	ODD 3
Virbac	2,7%	ODD 3
Puma	2,7%	ODD 12
Solaria Energia Y Medio Ambi	2,7%	ODD 7
Plastic Omnium	2,6%	ODD 9



Source Montpensier Finance

## LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT

Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relative à la Part IC

Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris

Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - montpensier.com



## COMMENTAIRE DE GESTION



Une création monétaire sans précédent a permis aux marchés de regarder au-delà des conséquences du Covid dont les stigmates économiques ont été fortes sur l'année. La pandémie a accéléré les tendances déjà à l'œuvre ce qui a profité aux thématiques de Quadrator et permis au fonds d'enregistrer une nette surperformance. **Notre thématique Better Life** a logiquement représenté la meilleure contribution, certaines valeurs ayant bénéficié de la pandémie au travers du diagnostic (Stratec, Biomérieux) ou des investissements en vue du vaccin qui expliquent une nouvelle année exceptionnelle pour Sartorius Stedim. A contrario, **notre thématique Lifestyle** a été impactée par des restrictions sur la consommation mais a pu offrir une contribution positive grâce aux gagnants de long terme comme Puma. Elle recèle un important potentiel de rebond en sortie de crise grâce à des sociétés comme Elis qui a su totalement variabiliser ses cash-flows. **La thématique Digital Impact** a bénéficié d'une accélération structurelle dans les domaines du paiement électronique, des logiciels de télétravail (Teamviewer) ou des semi-conducteurs (Besi). Enfin la prise de conscience de la nécessité d'accélérer la transition énergétique a permis à nos valeurs de **la thématique Smart Ressources** de réaliser des performances marquantes à l'instar du triplement Solaria et des hausses de Nexans ou encore du recycler de Zinc Befesa.

FOCUS : MONCLER

THÉMATIQUE :



**MONCLER Acteur italien d'origine française spécialisé dans le prêt-à-porter urbain haut de gamme, Moncler a construit son image de marque autour de la doudoune.** Leader sur ce marché, la société a su rapidement monter en gamme grâce aux innovations produits (nouvelles lignes) et matières (flanelle, fourrure, etc.). Désormais, Moncler se positionne en tant que véritable marque de luxe, et dispose d'un fort degré d'innovation (projets Genius, collections capsules, etc). Après une première phase de premiumisation et d'expansion, Moncler se lance dans une nouvelle aventure avec le rachat de la marque italienne Stone Island, acteur pure play du casual wear haut de gamme (segment de marché en croissance à deux chiffres). Par sa nouvelle concentration sur le wholesale et l'Europe (80% de son CA), le groupe de Carlo Rivetti présente des analogies avec le Moncler d'il y a 10 ans. Il va pouvoir bénéficier de l'expertise du management pour accélérer son développement géographique et son réseau de distribution en propre (historiquement mieux margé que le wholesale).

Enfin, après une année 2020 impactée par la crise du covid 19, l'exercice 2021 s'annonce plus positif pour le groupe, qui devrait retrouver des niveaux de croissance organique normatifs, surtout sur la deuxième partie de l'année.

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV UCITS V
Class. AMF	Actions zone Euro
Date de création du FCP Quadrator	16 juillet 2007
Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP	31 juillet 2018
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Italie Luxembourg, Suisse
Frais de gestion	IC : 1.5% ID : 1.5% RC : 2.2% RD : 2.2%
Commission de performance	IC / ID / RC / RD (cf. prospectus)
Code Isin	IC : FR0010482984 ID : FR0012620318 RC : FR0012326791 RD : FR0012620326
Code Bloomberg	IC : MONQUAD FP ID : MFQUAID FP RC : MFQUARC FP RD : MFQUARD FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne (Caceis)
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
OPCVM éligible au PEA	Oui

Pays de commercialisation :



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

**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. "Les notations Morningstar™ et Quantaly sont présentées 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 SUPPLÉMENTAIRES POUR LA SUISSE** : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

## Commentaire sur les Indicateurs d'Impact

L'impact du portefeuille fait l'objet d'un suivi car nous souhaitons contribuer positivement au développement d'une économie plus durable.

### ► Répartition par Notation ESG

Nous n'avons aucune valeur notée CCC en portefeuille. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs mieux notées par rapport à l'indice.

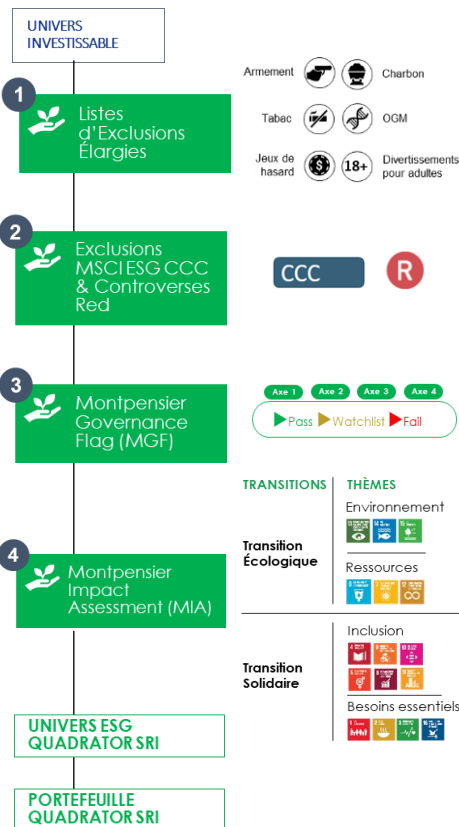
### ► Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Impact Assessment nous permet d'analyser l'impact sur l'Environnement et la Société de nos valeurs conformément aux 17 ODD de l'ONU. Ainsi, ce mois-ci, nous constatons que le portefeuille a un impact particulièrement positif sur les ODD 12, 9 et 3.

### ► Performance Environnementale

L'empreinte carbone (Tonnes Émissions / €M investi) du portefeuille pour le Scope 1 & 2 est sensiblement inférieure à celle de son indice. Néanmoins, son intensité moyenne pondérée (Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires) est à ce jour supérieure.

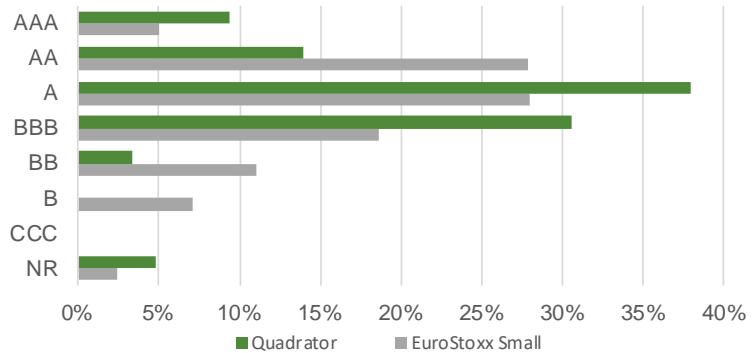
Sélectionner des valeurs responsables avec un impact positif sur l'environnement et la société



## Glossaire

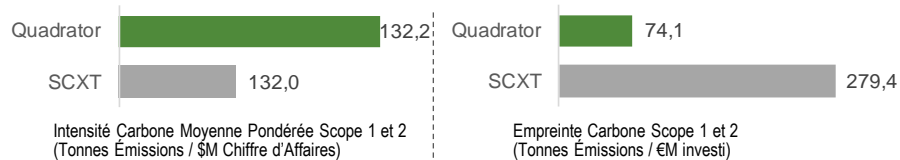
Un glossaire est disponible dans le [Rapport d'Impact](#).

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

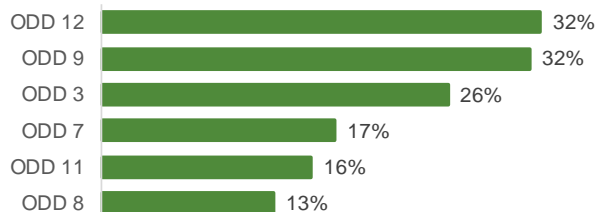


Couverture de 95.16% pour Quadrator et de 100.00% pour l'EuroStoxx Small

A la date du rapport, 26 sociétés, soit 53.06% des valeurs du fonds, qui représentent 55.20% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG Research.

Source Montpensier Finance / MSCI

## ANALYSE D'IMPACT SELON LES ODD



Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les Objectifs de Développement Durable définis par l'ONU. Une Entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD.

### TRANSITIONS

### THÈMES ODD

#### Transition Écologique

#### Environnement



- ODD 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- ODD 14 Vie aquatique
- ODD 15 Vie terrestre

#### Ressources



- ODD 6 Eau propre et assainissement
- ODD 7 Énergie propre et d'un coût abordable
- ODD 12 Consommation et production durables

#### Transition Solidaire

#### Inclusion



- ODD 4 Éducation de qualité
- ODD 5 Égalité entre les sexes
- ODD 8 Travail décent et croissance économique
- ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 10 Inégalités réduites
- ODD 11 Villes et communautés durables

#### Besoins essentiels



- ODD 1 Pas de pauvreté
- ODD 2 Faim « zéro »
- ODD 3 Bonne santé et bien-être
- ODD 16 Paix, justice et institutions efficaces

Source Montpensier Finance