

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 2020

QUADRATOR

- **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.	184 795 573,74
b) Avoirs bancaires	11 348 047,50
c) Autres actifs détenus par l'OPC	846 229,62
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	196 989 850,86
e) Passif	-544 869,34
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	196 444 981,52

* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
QUADRATOR IC	C	176 862 887,81	477 630,046	370,29
QUADRATOR ID	D	6 959 999,85	3 148,000	2 210,92
QUADRATOR RC	C	12 163 970,76	61 319,277	198,37
QUADRATOR RD	D	458 123,10	2 907,000	157,59

• **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> <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> <p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p> <p>E) Les autres actifs.</p>	94,07	93,81

* 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 **
Euro	EUR	184 795 573,74	94,07	93,81
TOTAL		184 795 573,74	94,07	93,81

* 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**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	43,84	43,72
Allemagne	23,16	23,09
Italie	15,42	15,37
Pays-bas	4,39	4,38
Finlande	2,85	2,85
Espagne	2,24	2,23
Autriche	2,18	2,17
TOTAL	94,07	93,81

* 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**

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		
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		

* 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. 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. 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.	58 331 922,76	71 518 104,91

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
15/04/2020	QUADRATOR ID	49,78		49,78
15/04/2020	QUADRATOR RD	3,56		3,56
Dividendes à verser				
	QUADRATOR ID			
	QUADRATOR RD			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

• **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 30/06/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALSTRIA OFFICE AG	EUR	266 450	3 533 127,00	1,80
CANCOM SE	EUR	76 000	3 587 200,00	1,83
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	46 203	4 010 420,40	2,04
EVOTEC OAI AG	EUR	138 200	3 344 440,00	1,70
FINTECH GROUP AG-REG	EUR	41 048	1 867 684,00	0,95
GERRESHEIMER AG	EUR	48 500	3 981 850,00	2,03
KION GROUP AG	EUR	60 300	3 304 440,00	1,68
NEW WORK SE	EUR	7 255	1 973 360,00	1,00
PUMA SE	EUR	78 900	5 429 898,00	2,76
RATIONAL AG	EUR	4 400	2 192 960,00	1,12
SCOUT24 AG	EUR	53 749	3 711 368,45	1,89
STRATEC SE	EUR	38 380	3 354 412,00	1,71
STROEER SE	EUR	51 750	3 099 825,00	1,58
VARTA AG	EUR	21 006	2 098 499,40	1,07
TOTAL ALLEMAGNE			45 489 484,25	23,16
AUTRICHE				
S & T AG	EUR	187 490	4 274 772,00	2,18
TOTAL AUTRICHE			4 274 772,00	2,18
ESPAGNE				
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	388 600	4 398 952,00	2,24
TOTAL ESPAGNE			4 398 952,00	2,24
FINLANDE				
HUHTAMAKI OY	EUR	159 950	5 604 648,00	2,85
TOTAL FINLANDE			5 604 648,00	2,85
FRANCE				
ALBIOMA	EUR	123 766	4 529 835,60	2,31
ALBIOMA RTS	EUR	136 900		
BIOMERIEUX	EUR	34 220	4 185 106,00	2,13
ELIS	EUR	194 300	2 018 777,00	1,03
ID LOGISTICS GROUP	EUR	18 000	3 103 200,00	1,58
MAISONS DU MONDE	EUR	191 772	2 234 143,80	1,14
MERSEN	EUR	103 070	2 185 084,00	1,11
NEXANS SA	EUR	67 800	2 802 852,00	1,43
ORPEA	EUR	49 702	5 114 335,80	2,60
PLASTIC OMNIUM	EUR	179 000	3 245 270,00	1,65

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REMY COINTREAU	EUR	30 590	3 707 508,00	1,89
ROTHSCHILD AND CO	EUR	76 709	1 649 243,50	0,84
RUBIS	EUR	78 500	3 358 230,00	1,71
RUBIS RTS 10-07-20	EUR	78 500		
SA DES CEMENTS VICAT - VICAT	EUR	72 665	1 987 387,75	1,01
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	38 859	8 743 275,00	4,44
SEB	EUR	20 250	2 978 775,00	1,52
SOMFY	EUR	47 000	4 220 600,00	2,15
SOPRA STERIA	EUR	28 800	3 159 360,00	1,61
SPIE SA	EUR	217 324	2 890 409,20	1,47
TELEPERFORMANCE	EUR	36 050	8 143 695,00	4,15
TRIGANO SA	EUR	38 608	3 600 196,00	1,83
VIRBAC SA	EUR	19 170	3 738 150,00	1,90
WORLDLINE SA	EUR	110 586	8 523 968,88	4,33
TOTAL FRANCE			86 119 402,53	43,83
ITALIE				
CAMPARI	EUR	410 100	3 075 750,00	1,57
DAVIDE CAMPARI MILANO RTS	EUR	442 000		
MONCLER SPA	EUR	139 900	4 762 196,00	2,42
NEXI SPA	EUR	211 500	3 257 100,00	1,66
PIAGGIO & C SPA	EUR	619 240	1 331 366,00	0,68
PIRELLI & C. SPA	EUR	740 000	2 793 500,00	1,42
POSTE ITALIANE	EUR	278 000	2 151 720,00	1,10
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA	EUR	129 593	5 760 408,85	2,93
SAIPEM	EUR	867 775	1 925 592,73	0,98
TECHNOGYM	EUR	407 189	3 021 342,38	1,54
UBI BANCA AZ / EX-BANCHE POPOLARI UNITE SCARL	EUR	758 000	2 205 780,00	1,12
TOTAL ITALIE			30 284 755,96	15,42
PAYS-BAS				
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	132 200	5 241 730,00	2,67
SIGNIFY NV	EUR	147 100	3 381 829,00	1,72
TOTAL PAYS-BAS			8 623 559,00	4,39
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			184 795 573,74	94,07
TOTAL Actions et valeurs assimilées			184 795 573,74	94,07
Créances			846 229,62	0,43
Dettes			-544 869,34	-0,28
Comptes financiers			11 348 047,50	5,78
Actif net			196 444 981,52	100,00