



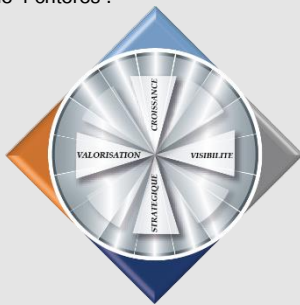
Valeur liquidative (Part IC) 341,08  
Actif Net total du fonds 186,1M€

## La méthode Quadrator

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.

La SICAV est majoritairement investie en valeurs de petites et moyennes capitalisations.

L'univers d'investissement des **moyennes et petites valeurs de la Zone Euro** est observé selon un prisme de 4 critères :



### CROISSANCE

Objectif : Identification de valeurs disposant d'un niveau de croissance significatif et pérenne.

### VISIBILITE

Objectif : Identification de valeurs disposant de caractéristiques de visibilité/sécurité relatives favorables.

### VALORISATION

Objectif : Identification de valeurs disposant d'un niveau de valorisation relatif jugé attractif.

### STRATEGIE

Objectif : Identifier de façon qualitative des valeurs bénéficiant de critères stratégiques particuliers (niche, savoir faire, M&A, etc.)

## Orientation du fonds

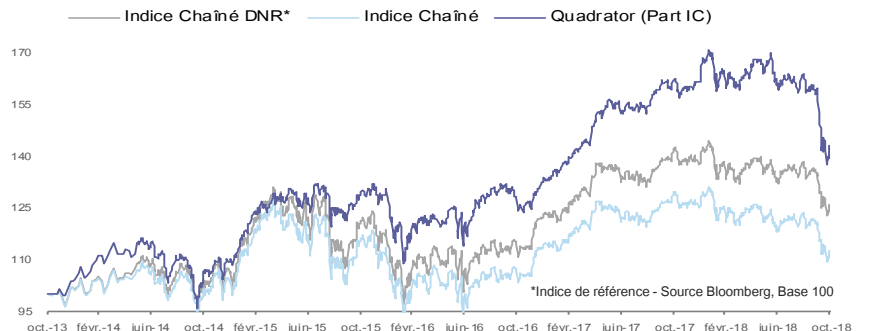
Quadrator est investi en actions sur les moyennes et petites valeurs de la zone Euro avec une orientation croissance.

## Profil de risque et de rendement



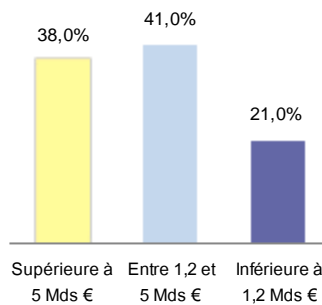
Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (Small caps) • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux obligations convertibles •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

## Évolution du fonds



\*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



## 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. YTD - 2018	-11,4%	-8,3%	-6,4%	-8,3%
Perf. 5 ans	43,2%	32,7%	28,7%	26,1%
Perf. Création (a)	36,4%	20,0%	8,2%	6,0%
<hr/>				
Volatilité 5 ans	13,2%	15,0%	15,8%	15,7%
Volatilité 1 an	13,6%	12,7%	13,7%	12,7%
Bêta**	1,02			
Tracking error**	4,3			

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

\* 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.**

## Répartition sectorielle

	Port. Actions	Indice
Industrial Goods & Serv.	32,1%	15,4%
Health Care	20,5%	11,3%
Personal & Household G.	16,0%	5,8%
Technology	6,4%	8,7%
Utilities	4,9%	2,9%
Food & Beverage	4,8%	4,2%
Automobiles & Parts	3,7%	2,2%
Media	2,3%	5,6%
Retail	1,8%	4,3%
Construction & Materials	1,5%	2,7%
Financial Services	1,4%	9,4%
Telecommunications	1,1%	5,3%
Oil & Gas	1,1%	2,9%
Basic Resources	1,0%	1,4%
Banks	1,0%	4,0%
Travel & Leisure	0,4%	1,0%
Chemicals	0,0%	2,8%
Insurance	0,0%	3,3%
Real Estate	0,0%	6,7%

Source Montpensier Finance / Stoxx

## Répartition géographique

	Port. Actions	Indice
France	46,5%	26,1%
Allemagne	21,2%	22,8%
Italie	14,5%	10,0%
Belgique	5,4%	7,9%
Luxembourg	4,1%	0,8%
Autriche	2,9%	2,2%
Finlande	2,0%	8,2%
Autres	3,4%	22,0%

Source Montpensier Finance / Stoxx

## Principales positions

Téléperformance	4,0%
Orpea	3,7%
Rubis	3,5%
Worldline SA	3,5%
Sartorius Stedim Biotech	2,8%
Cancom	2,7%
Virbac	2,4%
Eurofins Scientific	2,4%
Moncler	2,3%
Kion Group	2,0%

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 relatives à la Part IC



## Commentaire de gestion

La performance des marchés européens en octobre s'est révélée médiocre, particulièrement pour les valeurs moyennes. Peu d'éléments concrets expliquent ce phénomène mais les craintes concernant la guerre commerciale, les surcoûts logistiques, la Chine ou le budget italien alimentent les angoisses des investisseurs. La correction des valeurs de croissance qui s'étaient démarquées jusqu'à fin août a achevé d'emporter les marchés. Malgré les allègements que nous avons réalisés sur ces sociétés, ce phénomène a eu un impact négatif sur la performance de Quadrator par rapport à son indice de référence notamment via la baisse de titres comme Worldline, Moncler ou Teleperformance.

Par ailleurs, la chute des sociétés industrielles, qui représentent la majorité des investissements « value » du fonds a pénalisé la performance à l'instar de Koenig & Bauer. L'absence de secteurs comme les télécoms ou la distribution a également contribué négativement. La performance relative du fonds s'est améliorée sur la seconde partie du mois lorsque les publications ont rappelé que les titres décotés le sont souvent pour de bonnes raisons à l'image du « profit warning » d'Eutelsat. Nous avons légèrement renforcé la « value » à l'image de notre investissement dans TF1. Le rebond violent de Kion qui a réussi à tenir ses objectifs contrairement aux anticipations de certains est porteur d'espoir.

## Focus Puma



Créée en 1948, la marque Puma dispose d'une notoriété forte dans le monde du sport notamment grâce aux contrats de sponsoring signés avec Maradona, Serena Williams ou encore Usain Bolt. Pour autant, en termes de part de marché, le groupe reste loin derrière les mastodontes Nike et Adidas seulement 2% vs 16% pour Nike ou encore 10% pour Adidas.

Le développement de la marque n'a pas été linéaire et le retournement du groupe n'a été visible qu'avec l'arrivée de Bjoern Gulden en 2013, qui a simplifié l'organisation de la société et repositionné la marque en mettant l'accent sur la performance avec un focus sur 5 catégories : football, running, athlétisme, golf et sports motorisés. Les différentes initiatives marketing, le développement du marché féminin et les différentes innovations lui ont permis de retrouver depuis 2014 des niveaux de croissance organique positifs avec une accélération graduelle de la croissance. Et l'histoire pourrait continuer. En effet, Puma dispose de plusieurs relais de croissance : le groupe est encore peu présent aux Etats Unis et en Chine et son exposition au retail est bien inférieure à celle de ses concurrents.

Enfin, depuis la mise sur le marché d'un bloc de 41% du capital par Kering, Puma dispose désormais d'un flottant de 55%, ce qui rend le titre bien plus liquide.

## Informations générales

Forme juridique	SICAV UCITS V
Class. AMF	Actions zone Euro
Date de création du FCP	16 juillet 2007
Quadrator	
Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP	31 juillet 2018
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, 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 : FR BE LU CH

**PRI** Principles for Responsible Investment  
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 et 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 PASSEES 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. La notation Morningstar™ est présentée 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).