

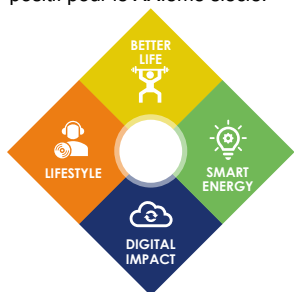


Orientation du fonds

Quadrator 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 Energy

Le développement durable est une urgence qui impose des transformations profondes dans le domaine énergétique.

4. Digital Impact

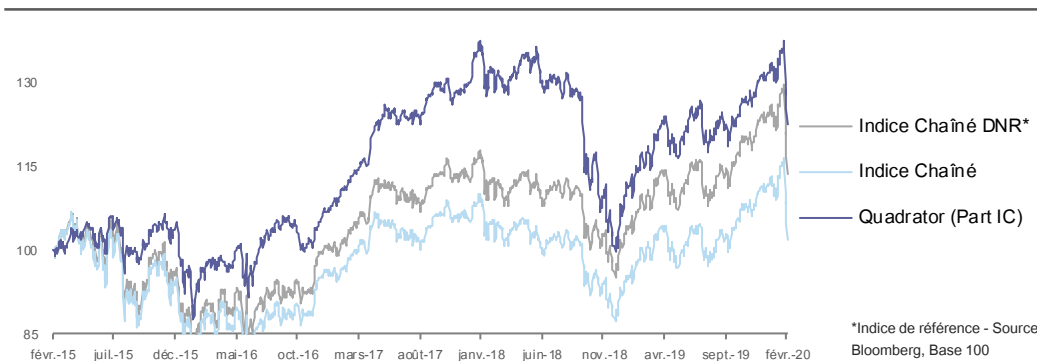
La digitalisation des process métier et des modes de production créée de nouveaux business models.

Profil de risque/ rendement

À risque plus faible À risque plus élevé
◀ 1 2 3 4 5 6 7 ▶

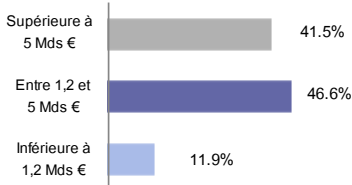
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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)	362.95
Actif Net total du fonds	213.8M€

RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Industrial Goods & Serv.	30.7%	17.0%	
Health Care	20.9%	11.0%	
Personal & Household G.	11.9%	2.6%	
Technology	7.3%	8.1%	
Utilities	4.5%	5.1%	
Retail	4.1%	9.7%	
Oil & Gas	3.5%	2.8%	
Travel & Leisure	3.1%	0.6%	
Food & Beverage	2.9%	1.5%	
Real Estate	2.0%	10.3%	
Media	1.9%	4.3%	
Automobiles & Parts	1.7%	3.4%	
Banks	1.7%	4.4%	
Insurance	1.5%	1.5%	
Financial Services	1.3%	9.0%	
Construction & Materials	1.2%	1.7%	
Chemicals	0.0%	2.8%	
Basic Resources	0.0%	0.8%	
Telecommunications	0.0%	3.4%	

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	-6.2%	-7.7%	-9.4%	-7.7%
Perf. 5 ans	22.6%	23.9%	12.0%	13.6%
Perf. Création (a)	45.2%	32.3%	15.2%	16.8%
Volatilité 5 ans	14.0%	14.9%	16.0%	15.7%
Volatilité 1 an	15.4%	17.0%	17.9%	17.0%
Béta**	0.88			
Tracking error**	4.2			

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Indice	Δ%
France	47.7%	23.7%	
Allemagne	21.9%	20.6%	
Italie	16.7%	12.3%	
Pays-Bas	6.1%	13.5%	
Finlande	3.2%	7.4%	
Autriche	2.4%	5.3%	
Espagne	2.0%	4.6%	
Autres	0.0%	12.6%	

Source Montpensier Finance / Stoxx

PRINCIPALES POSITIONS

Téléperformance	4.7%	Digital Impact
Worldline SA	4.4%	Digital Impact
Sartorius Stedim Biotech	3.8%	Better Life
Orpea	3.8%	Better Life
Huhtamaki	3.0%	Lifestyle
Puma	2.8%	Lifestyle
Recordati	2.5%	Better Life
Virbac	2.4%	Better Life
Moncler	2.4%	Lifestyle
Rational AG	2.3%	Lifestyle

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



Les conséquences du Coronavirus s'accroissent : la crainte d'une paralysie de la consommation occidentale a succédé aux interrogations sur le choc d'offre en Chine. Les banques centrales et les gouvernements ont promis d'être vigilants.

Dans cet environnement, **nos valeurs Better Life** ses sont distinguées grâce aux titres de croissance visible comme Sartorius Stedim, Recordati ou Orpea. Nous avons rentré une ligne de Biomérieux, assez peu touchée par la situation sanitaire et qui va bénéficier de lancements produits. **La thématique Digital Impact** a été plutôt préservée grâce au bon parcours de Wordline dans la foulée du rachat d'Ingenico. Akka a déçu sur sa publication, nous conduisant à céder la position compte tenu d'un bilan tendu alors que nous avons renforcé Takeaway, acteur Européen de la livraison de repas. **La thématique Lifestyle** a logiquement pâti des inquiétudes sur la consommation impactant Trigano ou Technogym. Dans le prolongement de la fin janvier, nous avons allégé certaines valeurs à risque comme Brembo ou Maisons du Monde et pris des bénéfices suite à l'excellent parcours de Fdj. Enfin, **nos valeurs Smart Energy** ont continué à être portées par un fort engouement pour les renouvelables à l'image de Solaria. Nous avons initié une position en Signify, le leader mondial des LED dont l'impressionnante génération de cash n'est pas valorisée par les investisseurs.

FOCUS : SOPRA STERIA

THÉMATIQUE :




sopra  steria

Sopra Steria, 3ème plus importante SSII française dispose d'un portefeuille large (conseil, intégration de système, édition de solutions métier, management d'infrastructure, etc), et est présent sur plusieurs secteurs (Banque, Assurance, Service Public, Aéronautique, Utilities, etc) ainsi que sur plusieurs pays européens (France, Allemagne, UK, etc)

Après une année 2018 pénalisée par une performance décevante chez Sopra Banking Software (SBS) (contrats attendus non signés en 2018, surcoûts de production sur les crédits spécialisés), Sopra a publié des résultats au titre de l'exercice 2019 très encourageants avec une croissance organique de 6,5% ainsi qu'une marge opérationnelle de 8% en hausse de 50bps, notamment grâce à de meilleurs chiffres sur l'activité SBS ainsi qu'un très bon niveau de marge sur la France (9,7%). Pour 2020, le groupe anticipe une croissance organique comprise entre 3% et 5% avec une amélioration de sa rentabilité. Même s'il reste encore du chemin à parcourir pour remettre complètement à niveau l'activité de SBS, le potentiel de croissance de cette activité est significatif à partir de 2021 grâce aux produits Cassiopae, Platform et l'atteinte d'une marge opérationnelle à deux chiffres reste d'actualité.

Enfin le groupe affiche une valorisation encore attractive pour un acteur qui a réalisé le meilleur niveau de croissance organique parmi les leaders du marché en Europe.

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. 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.