

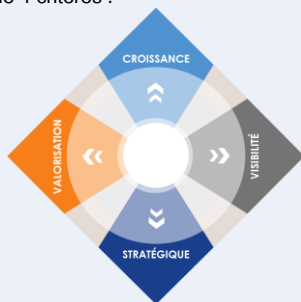


La méthode Quadrator

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.

VISIBILITÉ

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.

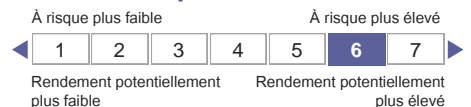
STRATÉGIE

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

Orientation du fonds

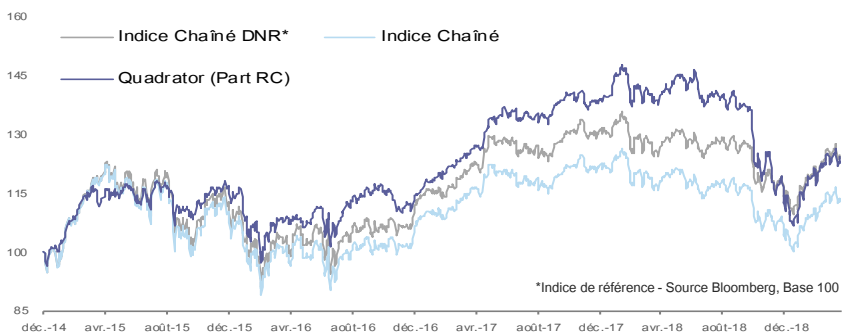
Quadrator est investi en actions sur les moyennes et petites valeurs de la zone Euro avec une orientation croissance.

Profil de risque / rendement



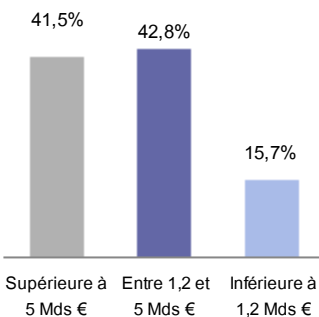
Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (Small caps) • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux obligations convertibles •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

Valeur liquidative (Part RC)	186,61
Actif Net total du fonds	182,8M€



*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 RC)	EuroStoxx Small DNR	EuroStoxx DNR	Ind. Ref DNR*
Perf. 2012	-	-	-	-
Perf. 2013	-	-	-	-
Perf. 2014	-	-	-	-
Perf. 2015	14,9%	13,4%	10,3%	10,3%
Perf. 2016	1,0%	1,5%	4,1%	4,1%
Perf. 2017	19,1%	22,2%	12,6%	12,6%
Perf. 2018	-21,9%	-13,2%	-12,7%	-13,2%
Perf. YTD - 2019	13,8%	11,3%	12,1%	11,3%
Perf. 5 ans	-	-	-	-
Perf. Création (a)	24,4%	35,4%	26,4%	24,8%
Volatilité 5 ans	-	-	-	-
Volatilité 1 an	16,9%	12,8%	12,9%	12,8%
Bêta**	1,25			
Tracking error**	6,2			

Source Montpensier Finance/Bloomberg / (a) 09/12/2014

* 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.	33,9%	15,5%
Health Care	20,9%	11,2%
Personal & Household G.	16,1%	5,5%
Technology	6,6%	8,3%
Food & Beverage	5,6%	4,7%
Utilities	3,9%	5,2%
Automobiles & Parts	2,7%	2,5%
Retail	1,9%	5,3%
Media	1,8%	5,0%
Construction & Materials	1,4%	2,5%
Oil & Gas	1,3%	3,4%
Financial Services	1,2%	9,2%
Telecommunications	1,1%	4,0%
Insurance	0,9%	3,6%
Banks	0,8%	4,8%
Chemicals	0,0%	2,3%
Basic Resources	0,0%	2,3%
Travel & Leisure	0,0%	0,9%
Real Estate	0,0%	3,9%

Répartition géographique

	Port. Actions	Indice
France	43,6%	25,7%
Allemagne	23,0%	20,9%
Italie	16,4%	12,9%
Belgique	4,1%	5,5%
Autriche	3,2%	5,1%
Luxembourg	2,8%	0,7%
Finlande	2,8%	8,0%
Autres	4,0%	21,2%

Source Montpensier Finance / Stoxx

Principales positions

Téléperformance	4,1%
Worldline SA	3,9%
Orpea	3,7%
Cancom	3,0%
Sartorius Stedim Biotech	2,8%
Moncler	2,8%
Huhtamaki	2,6%
Recordati	2,4%
Puma	2,4%
Virbac	2,4%

Source Montpensier Finance / Stoxx

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 RC



Commentaire de gestion

Le rallye des actions s'est poursuivi en mars à un rythme modéré. Si les grands instituts de conjoncture ont nettement dégradé leurs anticipations 2019, l'accroissement de la liquidité promise par les banques centrales a tiré les marchés. Les petites capitalisations ont été un peu à la traîne car elles réagissent davantage à l'amélioration de l'environnement économique qu'à son anticipation.

Les quatre thématiques du fonds Quadrator (Better Life, Life Style, Smart Energy et Digital Impact) se sont globalement bien comportées en mars.

La santé, portée par les innovations, a significativement contribué à la performance grâce à Sartorius Stedim mais également à Virbac qui a bondi dans la foulée de résultats montrant que le retournement de la société est désormais enclenché. La hausse de Galapagos grâce à des données cliniques positives nous a permis de prendre des profits. A l'inverse, les prévisions de résultats 2019 de certaines sociétés comme Maisons du Monde ou Koenig & Bauer ont été jugées prudentes mais il convient de les analyser à l'aune d'une année 2018 éprouvante.

Nous avons profité d'une réaction négative pour poursuivre la construction de notre ligne en SMCP et sommes sortis d'Ingenico qui a atteint notre objectif suite à un violent rebond.

Focus Cancom

Thématique : Digital Impact

CANCOM

Créée en 1992 par Klaus Weinmann, Cancom est une société informatique historiquement positionnée sur le marché de ce qu'on appelle le « system house » (revente d'équipements IT, intégration de systèmes, support, conseil) à destination des petites et moyennes entreprises allemandes. Cette activité a été complétée ces dernières années par le business de « Cloud Managed Services » où le groupe se positionne en tant que spécialiste de « l'hybrid IT » et gère pour le compte de ses clients les différentes applications quelle que soit la technologie utilisée (notamment grâce à sa nouvelle solution AHP, générant aujourd'hui 25% de son chiffre d'affaires récurrent et une marge d'EBITDA de 40%).

En 2018, la société a affiché une croissance organique au niveau groupe supérieur à 12% dont plus de 17% de croissance organique pour son activité Cloud dont la rentabilité est bien supérieure à celle de l'activité traditionnelle (marge d'EBITDA de 26% vs 5/6%). Pour la première fois, l'EBITDA généré par l'activité Cloud a dépassé celui de l'IT Solutions.

A moyen terme, si le groupe ne communique pas de manière chiffrée, Cancom ambitionne clairement continuer à accroître ses ventes sur des niveaux élevés tout en améliorant sa rentabilité pour atteindre les 10% de marge d'EBITDA vs 8.3% en 2018 (effet mix positif).

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



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 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 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.