

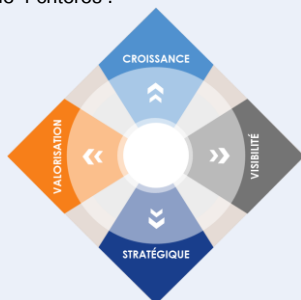


## La méthode Quadrator

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.

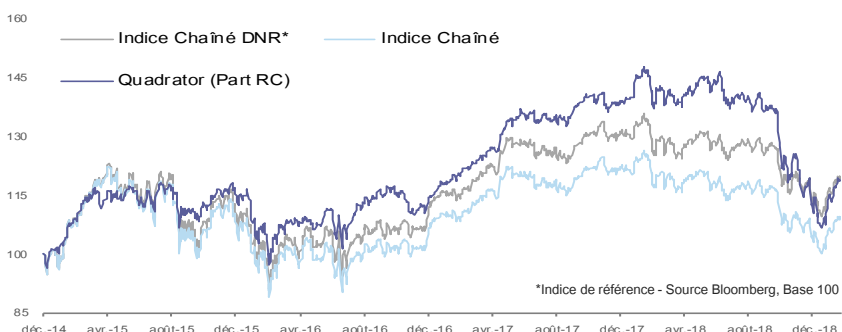
## Profil de risque / rendement

À risque plus faible À risque plus élevé



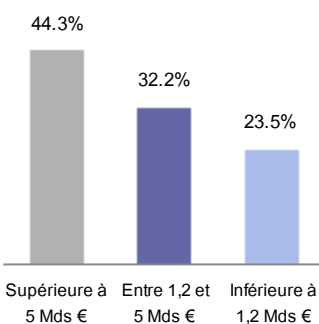
Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (Small caps) • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux obligations convertibles •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

Valeur liquidative (Part RC) 178,66  
Actif Net total du fonds 177,6M€



\*La performance de l'OPCVM est comparée à la performance de l'indice EuroStoxx Dividendes Net Réinvestis (SXTT) 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	9,0%	6,6%	6,3%	6,6%
Perf. 5 ans	-	-	-	-
Perf. Création (a)	19,1%	29,6%	19,8%	19,5%
Volatilité 5 ans	-	-	-	-
Volatilité 1 an	17,2%	14,0%	14,7%	14,0%
Béta**	1,16			
Tracking error**	6,2			

Source Bloomberg - Montpensier Finance / (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.	34,7%	15,6%
Health Care	18,7%	10,8%
Personal & Household G.	16,5%	4,8%
Technology	7,1%	8,7%
Food & Beverage	5,1%	4,5%
Utilities	4,1%	4,2%
Automobiles & Parts	2,8%	4,3%
Retail	1,7%	5,8%
Media	1,6%	5,4%
Construction & Materials	1,6%	2,6%
Financial Services	1,2%	9,5%
Telecommunications	1,2%	4,2%
Oil & Gas	1,0%	3,1%
Chemicals	0,9%	2,5%
Banks	0,9%	3,9%
Insurance	0,8%	3,6%
Basic Resources	0,0%	1,3%
Travel & Leisure	0,0%	1,3%
Real Estate	0,0%	4,0%

## Répartition géographique

	Port. Actions	Indice
France	42,4%	26,2%
Allemagne	23,5%	24,4%
Italie	16,2%	12,5%
Belgique	5,3%	7,0%
Luxembourg	3,5%	0,7%
Autriche	2,7%	2,1%
Finlande	2,5%	6,9%
Autres	4,0%	20,2%

Source Montpensier Finance / Stoxx

## Principales positions

Téléperformance	4,4%
Worldline SA	3,7%
Orpea	3,1%
Cancom	2,6%
Moncler	2,6%
Rubis	2,5%
Sartorius Stedim Biotech	2,5%
Huhtamaki	2,3%
Recordati	2,3%
Kion Group	2,2%

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 début d'année a été diamétralement opposé aux derniers mois de 2018 : forte hausse des marchés et une surperformance des valeurs moyennes. La position plus accommodante de la Fed et des discussions sino-américaines supposées constructives ont apaisé les craintes des investisseurs.

Quadrator a largement profité de ce mouvement grâce notamment aux sociétés « value » dans des segments sanctionnés à l'excès en 2018 comme la consommation discrétionnaire (Hugo Boss, Maisons du Monde) ou l'industrie (Mersen, ID Logistics). Les 1ères indications de résultats de certaines d'entre-elles ont montré les excès réalisés lors des mois précédents et valident notre choix de les conserver. Nous avons profité de ce rebond pour solder notre position en Plastic Omnium, car la crise dans le secteur automobile semble plus profonde que prévue. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur Carl Zeiss Meditec dont le potentiel se réduit suite à un excellent parcours.

Le secteur des Télécoms qui avait servi de refuge à l'automne a logiquement pâti du repli de l'aversion au risque. Nous avons soldé notre position en Tef Deutschland, déçus par l'absence de retour de la croissance et avons renforcé Drillisch dont la dynamique est meilleure alors que nous estimons excessives les craintes d'un plan de capex massif.

## Focus Seb



SEB, leader mondial dans le petit électroménager domestique et les articles culinaires, dispose de plus d'une trentaine de marques (Tefal, Moulinex, Krups, Rowenta, Supor, WMF) et est présent dans plus de 150 pays. Le groupe bourguignon s'est historiquement développé par croissance organique mais également par croissance externe, avec des acquisitions comme WMF ou encore plus récemment Wilbur Curtis dans le café professionnel où le groupe a désormais de fortes ambitions (croissance de l'activité professionnelle de WMF au T4 2018 : +27.4%). Après des années de forte croissance en Chine (CAGR des ventes 17% sur la période 2007/2017), certains investisseurs se sont récemment inquiétés du ralentissement chinois et de ses conséquences sur le groupe. Si la croissance de la marque Supor va de toute évidence se normaliser dans les prochains exercices, ces craintes sont à relativiser car : 1/le taux d'équipement des ménages reste faible notamment dans les villes de rang 3 et 4 ; 2/ la marque Supor entend élargir sa gamme de produits dans les prochaines années et 3/ la marque WMF commence à peine son développement dans le pays. Par ailleurs, très exposé aux variations des devises, le groupe a démontré ces dernières années sa capacité à compenser en grande partie ces effets de change par des hausse de prix. Enfin, la génération de Free Cash-Flow du groupe devrait lui permettre de retourner rapidement sous les 2x DN/EBITDA et réaliser de nouvelles acquisitions.

## 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, 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](http://www.montpensier.com).

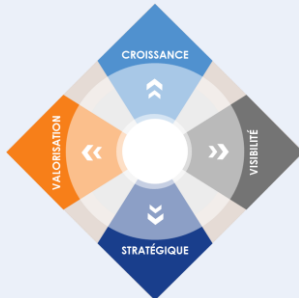


## La méthode Quadrator

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 / rendement

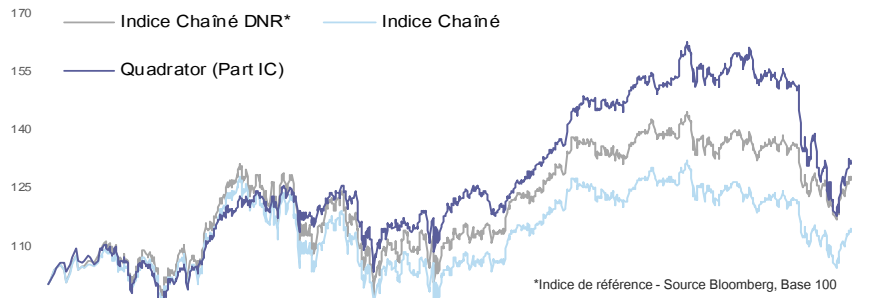
À risque plus faible À risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

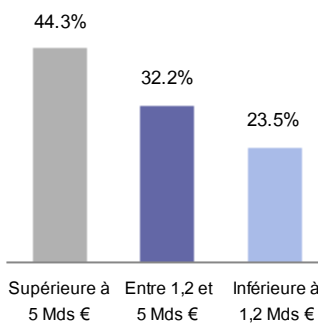
Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque actions • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (Small caps) • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux obligations convertibles •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

Valeur liquidative (Part IC) 330,67  
Actif Net total du fonds 177,6M€



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

## Répartition par capitalisation



Supérieure à 5 Mds € Entre 1,2 et 5 Mds € Inférieure à 1,2 Mds €

## 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. YTD - 2019	9,0%	6,6%	6,3%	6,6%
Perf. 5 ans	31,8%	30,4%	27,6%	27,3%
Perf. Création (a)	32,3%	21,1%	7,2%	6,9%
Volatilité 5 ans	13,9%	15,1%	15,8%	15,7%
Volatilité 1 an	17,1%	14,0%	14,7%	14,0%
Bêta**	1,16			
Tracking error**	6,1			

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.	34,7%	15,6%
Health Care	18,7%	10,8%
Personal & Household G.	16,5%	4,8%
Technology	7,1%	8,7%
Food & Beverage	5,1%	4,5%
Utilities	4,1%	4,2%
Automobiles & Parts	2,8%	4,3%
Retail	1,7%	5,8%
Media	1,6%	5,4%
Construction & Materials	1,6%	2,6%
Financial Services	1,2%	9,5%
Telecommunications	1,2%	4,2%
Oil & Gas	1,0%	3,1%
Chemicals	0,9%	2,5%
Banks	0,9%	3,9%
Insurance	0,8%	3,6%
Basic Resources	0,0%	1,3%
Travel & Leisure	0,0%	1,3%
Real Estate	0,0%	4,0%

## Répartition géographique

	Port. Actions	Indice
France	42,4%	26,2%
Allemagne	23,5%	24,4%
Italie	16,2%	12,5%
Belgique	5,3%	7,0%
Luxembourg	3,5%	0,7%
Autriche	2,7%	2,1%
Finlande	2,5%	6,9%
Autres	4,0%	20,2%

Source Montpensier Finance / Stoxx

## Principales positions

Téléperformance	4,4%
Worldline SA	3,7%
Orpea	3,1%
Cancom	2,6%
Moncler	2,6%
Rubis	2,5%
Sartorius Stedim Biotech	2,5%
Huhtamaki	2,3%
Recordati	2,3%
Kion Group	2,2%

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 IC

Agrement 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 - www.montpensier.com



## Commentaire de gestion

Le début d'année a été diamétralement opposé aux derniers mois de 2018 : forte hausse des marchés et une surperformance des valeurs moyennes. La position plus accommodante de la Fed et des discussions sino-américaines supposées constructives ont apaisé les craintes des investisseurs.

Quadrator a largement profité de ce mouvement grâce notamment aux sociétés « value » dans des segments sanctionnés à l'excès en 2018 comme la consommation discrétionnaire (Hugo Boss, Maisons du Monde) ou l'industrie (Mersen, ID Logistics). Les 1ères indications de résultats de certaines d'entre-elles ont montré les excès réalisés lors des mois précédents et valident notre choix de les conserver. Nous avons profité de ce rebond pour solder notre position en Plastic Omnium, car la crise dans le secteur automobile semble plus profonde que prévue. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur Carl Zeiss Meditec dont le potentiel se réduit suite à un excellent parcours.

Le secteur des Télécoms qui avait servi de refuge à l'automne a logiquement pâti du repli de l'aversion au risque. Nous avons soldé notre position en Tef Deutschland, déçus par l'absence de retour de la croissance et avons renforcé Drillisch dont la dynamique est meilleure alors que nous estimons excessives les craintes d'un plan de capex massif.

## Focus Seb



SEB, leader mondial dans le petit électroménager domestique et les articles culinaires, dispose de plus d'une trentaine de marques (Tefal, Moulinex, Krups, Rowenta, Supor, WMF) et est présent dans plus de 150 pays. Le groupe bourguignon s'est historiquement développé par croissance organique mais également par croissance externe, avec des acquisitions comme WMF ou encore plus récemment Wilbur Curtis dans le café professionnel où le groupe a désormais de fortes ambitions (croissance de l'activité professionnelle de WMF au T4 2018 : +27.4%). Après des années de forte croissance en Chine (CAGR des ventes 17% sur la période 2007/2017), certains investisseurs se sont récemment inquiétés du ralentissement chinois et de ses conséquences sur le groupe. Si la croissance de la marque Supor va de toute évidence se normaliser dans les prochains exercices, ces craintes sont à relativiser car : 1/le taux d'équipement des ménages reste faible notamment dans les villes de rang 3 et 4 ; 2/ la marque Supor entend élargir sa gamme de produits dans les prochaines années et 3/ la marque WMF commence à peine son développement dans le pays. Par ailleurs, très exposé aux variations des devises, le groupe a démontré ces dernières années sa capacité à compenser en grande partie ces effets de change par des hausse de prix. Enfin, la génération de Free Cash-Flow du groupe devrait lui permettre de retourner rapidement sous les 2x DN/EBITDA et réaliser de nouvelles acquisitions.

## 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, 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](http://www.montpensier.com).

## Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### QUADRATOR

#### Action RC (Capitalisation) FR0012326791

OPCVM soumis au droit français

Cet OPCVM est géré par MONTPENSIER FINANCE

## Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Actions de pays de la zone euro.

L'objectif de gestion de l'OPCVM est, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance, à moyen et long terme, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, par une sélection d'actions sur les marchés de la zone euro essentiellement, en dehors de toute allocation sectorielle ou géographique prédéfinie.

La méthode de gestion du portefeuille consiste à sélectionner des valeurs en fonction de leur caractère intrinsèque (stock picking) et des caractéristiques propres des sociétés et de leurs perspectives.

La performance de la SICAV est comparée a posteriori à l'indicateur de référence EuroStoxx Small Net Return (SCXT), calculé dividendes réinvestis.

L'OPCVM éligible au PEA est en permanence investi à hauteur de 75% minimum en titres éligibles au PEA. Il est exposé :

- à hauteur de 75% minimum en actions des pays de la zone euro, et ce jusqu'à 100%.

L'exposition se fait au travers principalement d'actions de petites et moyennes capitalisations, sans allocation géographique à l'intérieur de l'Europe, ni sectorielle. Le gérant se laisse la possibilité d'être investi majoritairement, voire uniquement, en valeurs françaises.

- à hauteur de 0% à 25% maximum en obligations, obligations convertibles et produits de taux.

Le Fonds pourra investir sur des titres et instruments du marché monétaire dans la limite de 10% de son actif net.

Les émetteurs pourront être publics ou privés. Aucun critère relatif à la notation (ou jugé équivalent par la société de gestion) n'est imposé, hormis que le Fonds ne réalisera pas d'investissement dans des obligations de catégorie jugée spéculative (« high yield ») par la société de gestion.

Le Fonds pourra investir de 0% à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européens ou de 0% à 10% de l'actif net en parts ou actions de FIA de droit français ou européens respectant les critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

Le risque de change peut être couvert en tout ou partie par le biais d'opérations de change à terme portant sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE.

Remboursement des actions : La périodicité de calcul de la valeur liquidative est quotidienne, chaque jour de bourse ouvert à Paris, non férié en France.

L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses actions sur demande chaque jour de valorisation avant 11h00.

Recommandation : Cet OPCVM pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action RC capitalise ses revenus.

## Profil de risque et de rendement



L'OPCVM se situe actuellement au niveau 6 de l'indicateur synthétique de risque, du fait de son exposition aux actions de la zone euro notamment au marché des petites et moyennes capitalisations qui sont destinées à accueillir des entreprises, qui en raison de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de liquidité : Le Fonds peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans des instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds pourra être exposé au risque de contrepartie résultant notamment d'opérations de change à terme conclues de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations. La valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Ainsi, la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative.

## Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

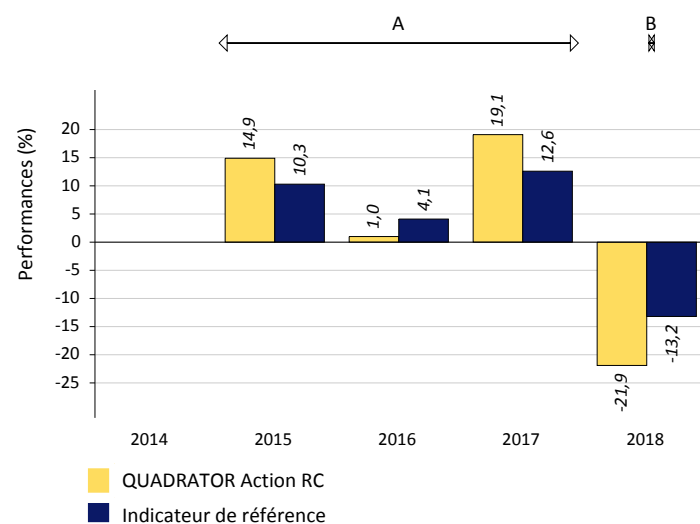
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	4,00%
Frais de sortie	1,00%
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	2,41%
Frais prélevés par l'OPCVM dans certaines circonstances	
Commission de performance	0,02% à la dernière clôture du Fonds
20% TTC de la performance de la SICAV au-delà de la performance de l'indice de référence, EuroStoxx Small Net Return (SCXT) calculé dividendes réinvestis.	

Les frais d'entrée et de sortie affichés sont des taux maximum. Dans certains cas, les frais payés peuvent être inférieurs.

Les frais courants font l'objet d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais pour le premier exercice. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des actions d'un autre Fonds.

Pour plus d'information sur les frais du Fonds, veuillez vous reporter au passage intitulé "Frais et commissions" du prospectus disponible sur le site internet : [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).

## Performances passées



Les performances affichées dans le diagramme ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Les performances annualisées sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le Fonds.

Les données de performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

Date de création de la SICAV : 31 juillet 2018

Date de création de l'action : 31 juillet 2018

Devise de référence : Euro.

Indicateur de référence : EuroStoxx Small Net Return (SCXT), calculé dividendes nets réinvestis.

A : Indice de référence : jusqu'au 29 décembre 2017 : EuroStoxx (SXXT), calculé dividendes nets réinvestis.

B : La SICAV a été créée en date du 31 juillet 2018, les performances précédentes sont celles du FCP QUADRATOR.

## Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le dernier prospectus et les derniers documents d'informations périodiques réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques sont disponibles en français gratuitement auprès de la société de gestion sur simple demande écrite auprès de MONTPENSIER FINANCE, 58 avenue Marceau, 75008 PARIS, France, ou sur le site internet : [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).

L'OPCVM propose d'autres actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

La valeur liquidative est disponible sur le site internet : [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).

Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet suivant [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com). Un exemplaire papier de cette politique de rémunération sera mis gratuitement à disposition des investisseurs du Fonds sur demande à la société de gestion.

L'OPCVM est éligible au PEA. Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'actions du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller financier.

Nous attirons votre attention sur le fait que la législation fiscale de l'État membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

La responsabilité de MONTPENSIER FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

La société de gestion MONTPENSIER FINANCE est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 11 février 2019.

## Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### QUADRATOR

#### Action IC (Capitalisation) FR0010482984

OPCVM soumis au droit français

Cet OPCVM est géré par MONTPENSIER FINANCE

## Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Actions de pays de la zone euro.

L'objectif de gestion de l'OPCVM est, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance, à moyen et long terme, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, par une sélection d'actions sur les marchés de la zone euro essentiellement, en dehors de toute allocation sectorielle ou géographique prédéfinie.

La méthode de gestion du portefeuille consiste à sélectionner des valeurs en fonction de leur caractère intrinsèque (stock picking) et des caractéristiques propres des sociétés et de leurs perspectives.

La performance de la SICAV est comparée a posteriori à l'indicateur de référence EuroStoxx Small Net Return (SCXT), calculé dividendes réinvestis.

L'OPCVM éligible au PEA est en permanence investi à hauteur de 75% minimum en titres éligibles au PEA. Il est exposé :

- à hauteur de 75% minimum en actions des pays de la zone euro, et ce jusqu'à 100%.

L'exposition se fait au travers principalement d'actions de petites et moyennes capitalisations, sans allocation géographique à l'intérieur de l'Europe, ni sectorielle. Le gérant se laisse la possibilité d'être investi majoritairement, voire uniquement, en valeurs françaises.

- à hauteur de 0% à 25% maximum en obligations, obligations convertibles et produits de taux.

Le Fonds pourra investir sur des titres et instruments du marché monétaire dans la limite de 10% de son actif net.

Les émetteurs pourront être publics ou privés. Aucun critère relatif à la notation (ou jugé équivalent par la société de gestion) n'est imposé, hormis que le Fonds ne réalisera pas d'investissement dans des obligations de catégorie jugée spéculative (« high yield ») par la société de gestion.

Le Fonds pourra investir de 0% à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européens ou de 0% à 10% de l'actif net en parts ou actions de FIA de droit français ou européens respectant les critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

Le risque de change peut être couvert en tout ou partie par le biais d'opérations de change à terme portant sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE.

Remboursement des actions : La périodicité de calcul de la valeur liquidative est quotidienne, chaque jour de bourse ouvert à Paris, non férié en France.

L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses actions sur demande chaque jour de valorisation avant 11h00.

Recommandation : Cet OPCVM pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action IC capitalise ses revenus.

## Profil de risque et de rendement



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'OPCVM se situe actuellement au niveau 6 de l'indicateur synthétique de risque, du fait de son exposition aux actions de la zone euro notamment au marché des petites et moyennes capitalisations qui sont destinées à accueillir des entreprises, qui en raison de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de liquidité : Le Fonds peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans des instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds pourra être exposé au risque de contrepartie résultant notamment d'opérations de change à terme conclues de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations. La valeur liquidative est susceptible de connaître une variation élevée du fait des instruments financiers qui composent son portefeuille. Ainsi, la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative.

## Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

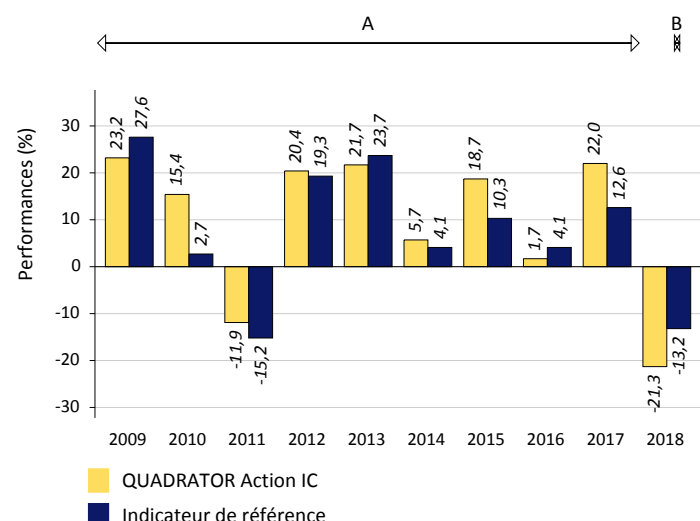
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	4,00%
Frais de sortie	1,00%
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	1,71%
Frais prélevés par l'OPCVM dans certaines circonstances	
Commission de performance	0,01% à la dernière clôture du Fonds
20% TTC de la performance de la SICAV au-delà de la performance de l'indice de référence, EuroStoxx Small Net Return (SCXT) calculé dividendes réinvestis.	

Les frais d'entrée et de sortie affichés sont des taux maximum. Dans certains cas, les frais payés peuvent être inférieurs.

Les frais courants font l'objet d'une estimation fondée sur le montant total attendu des frais pour le premier exercice. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des actions d'un autre Fonds.

Pour plus d'information sur les frais du Fonds, veuillez vous reporter au passage intitulé "Frais et commissions" du prospectus disponible sur le site internet : [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).

## Performances passées



Les performances affichées dans le diagramme ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Les performances annualisées sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le Fonds.

Les données de performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

Date de création de la SICAV : 31 juillet 2018

Date de création de l'action : 31 juillet 2018

Devise de référence : Euro.

Indicateur de référence : EuroStoxx Small Net Return (SCXT), calculé dividendes nets réinvestis.

A : Indice de référence : jusqu'au 29 décembre 2017 : EuroStoxx (SXXT), calculé dividendes nets réinvestis.

B : La SICAV a été créée en date du 31 juillet 2018, les performances précédentes sont celles du FCP QUADRATOR.

## Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Le dernier prospectus et les derniers documents d'informations périodiques réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques sont disponibles en français gratuitement auprès de la société de gestion sur simple demande écrite auprès de MONTPENSIER FINANCE, 58 avenue Marceau, 75008 PARIS, France, ou sur le site internet : [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).

L'OPCVM propose d'autres actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

La valeur liquidative est disponible sur le site internet : [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).

Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet suivant [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com). Un exemplaire papier de cette politique de rémunération sera mis gratuitement à disposition des investisseurs du Fonds sur demande à la société de gestion.

L'OPCVM est éligible au PEA. Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'actions du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller financier.

Nous attirons votre attention sur le fait que la législation fiscale de l'État membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

La responsabilité de MONTPENSIER FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

La société de gestion MONTPENSIER FINANCE est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 11 février 2019.