



QUADRATOR

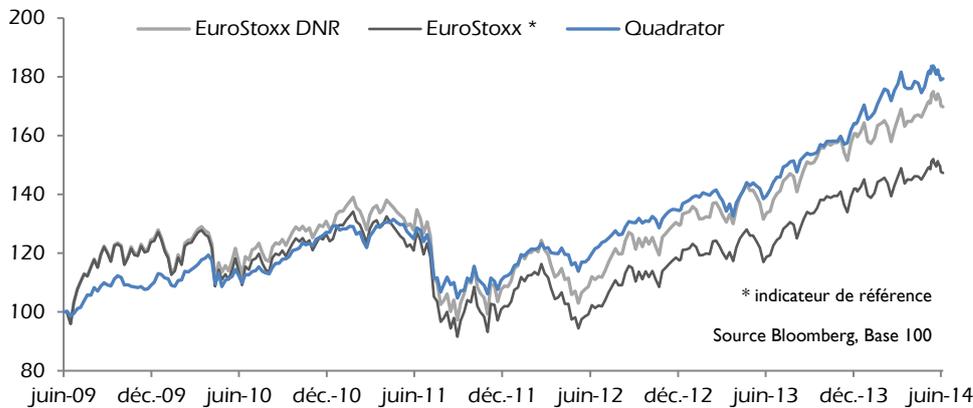
Gestion Active d'Actions
Petites et Moyennes Valeurs de la Zone Euro



30 JUIN 2014

Valeur liquidative 270.32 €

EVOLUTION SUR 5 ANS



PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUE

	Quadrator	EuroStoxx	EuroStoxx DNR*
Perf. YTD	9.3%	3.8%	5.7%
Perf. 2013	21.7%	20.5%	23.7%
Perf. 2012	20.4%	15.5%	19.3%
Perf. 1 an	28.5%	23.9%	27.0%
Perf. 3 ans	43.6%	21.9%	32.8%
Perf. 5 ans	79.3%	47.3%	69.8%
Perf. création (a)	8.1%	-26.1%	-9.3%
Volatilité (1 an)	10.0%	12.9%	12.9%
Bêta**	0.7		
Tracking error **	6.0		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	32.6%
Allemagne	13.2%
Italie	11.8%
Espagne	8.4%
Luxembourg	7.5%
Belgique	7.2%
Pays-Bas	5.6%
Autres	13.7%

Source Bloomberg Montpensier Finance / *Dividendes nets réinvestis / **vs EuroStoxx / (a) 16/07/2007

Calcul de performances : VL fin de mois glissants / Calcul de volatilité : VL du vendredi, pas hebdomadaire 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.

PRINCIPALES POSITIONS

Jacquet Metal	Matières premières	3.6%
Cir - Cie Industriali Riun	Industrie	3.4%
CFE (Cie d'Entreprises)	Industrie	3.4%
Nexity	Services financiers	3.1%
EDP Renovaveis SA	Services aux collectivités	2.7%
Financière de l'Odet	Industrie	2.6%
Amadeus IT Holding	Industrie	2.6%
SAF-Holland SA	Biens de consommat	2.4%
BE Semiconductor Indus	Technologie	2.3%
TAG Immobilien AG	Services financiers	2.3%

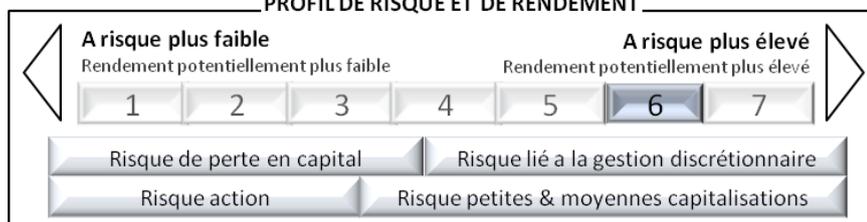
Source Montpensier Finance

REPARTITION SECTORIELLE

Industrie	27.0%
Services financiers	23.8%
Services aux consommateurs	13.8%
Technologie	7.3%
Matières premières	6.2%
Télécommunications	6.0%
Services aux collectivités	4.9%
Biens de consommation	4.5%
Pétrole et Gaz	3.7%
Santé	2.8%

Source Montpensier Finance

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso

PRESENTATION

L'objectif de gestion du FCP Quadrator est la recherche d'une performance à moyen et long terme des actifs par une gestion discrétionnaire active, privilégiant le choix de valeurs, sur les marchés de la zone euro.

Le FCP est majoritairement investi en valeurs de petites et moyennes capitalisations.

L'univers d'investissement des petites et moyennes valeurs de la Zone Euro est observé selon 4 axes d'analyses complémentaires :



- CROISSANCE
- VISIBILITÉ
- STRATÉGIE
- VALORISATION

La méthode **Quadrator** consiste à rechercher **les titres les plus attractifs**, notamment à travers le prisme de **ces 4 critères d'analyse**.

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT

www.montpensier.com

Montpensier Finance - 30 Avenue George V - Paris VIII

Agrément AMF n° GP 97-125 - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris



QUADRATOR

MONTPENSIER
FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2014, le fonds affichait une performance de +9.32% depuis le début de l'année contre +5.53% pour l'Eurostoxx Small DNR et +5.70% pour l'Eurostoxx DNR ; le semestre a été marqué par de fortes rotations de styles et de secteurs.

Pour Quadrator, les trois principales contributions à la performance en termes de secteur ont été les Technologiques (BE Semi, Criteo, Rentabiliweb), l'Automobile (Montupet, Peugeot) et les Télécoms avec Jazztel et Drillisch. Les holdings comme la Financière de l'Odet et CFE ou Eurazeo ont contribué positivement à la performance. Dans le secteur Énergétique, les contributions d'Abengoa, EDPR et Salamander ont été bénéfiques. Dans les médias, NextRadio TV a été un très bon investissement. Nous avons cédé notre position dans l'attente des décisions réglementaires sur le secteur. Quadrator a par ailleurs bénéficié de la reprise des OPA avec Bull et très récemment Club Med. En termes de mouvements, nous avons fortement réduit notre exposition aux banques pour se repositionner sur l'immobilier allemand (Gagfah, Tag Immobilien) et italien (Beni Stabili). Nous avons aussi vendu la plupart des valeurs telecom (Bouygues, Iliad) considérant qu'elles devraient durablement sous-performer.

FOCUS VALEUR

Serge Ferrari

Créé en 1973, Serge Ferrari est un groupe familial lyonnais qui a été introduite sur le marché en juin 2014. Acteur de niche, Serge Ferrari développe et distribue à travers le monde des membranes souples utilisées dans la construction, l'industrie, l'environnement, et le mobilier extérieur. Les avantages procurés par ces matériaux sont nombreux : résistance, légèreté, déformabilité, durabilité, économie d'énergie...

Le marché mondial est estimé à plus de 3md€/an et devrait connaître une croissance annuelle proche de 6% sur les 5 prochaines années.

Avec une intégration globale de sa chaîne de valeur – fabrication des machines, production et recyclage – le groupe a su mettre en place de fortes barrières à l'entrée, lui conférant un réel avantage technologique. Par ailleurs, la société a su se remettre en question durant la crise de 2009 en mettant en place une nouvelle organisation axée sur un développement rentable.

A 6,0x l'EBITDA 15e et un PE 15e de 15,5x, la valorisation de Serge Ferrari nous semble attractive au regard des perspectives de croissance et de la forte valeur ajoutée de ses produits.

Informations générales

Forme juridique	FCP UCITS IV
Class. AMF	Actions zone Euro
Date d'agrément du fonds	16/07/2007
OPCVM éligible au PEA	Oui
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France, Suisse, Luxembourg
Frais de gestion	1.50%
Commission de performance	20%
Code Isin	FR0010482984
Code Bloomberg	MONQUAD FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	Société Générale
Valorisation	Quotidienne (SGSS)
Cut-off	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans

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. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS 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 de l'OPCVM est disponible chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.com. Souscription non autorisée aux Etats-Unis, ni au profit de US persons (Securities Act 1933) et assimilées, ni aux personnes qualifiées de private customer au sens de la réglementation en vigueur au Royaume-Uni.

Montpensier Finance - 30 Avenue George V - Paris VIII

Agrément AMF n° GP 97-125 - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris