



au 31/12/2024

SFDR
9

Orientation du fonds

Quadrator SRI 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 ISR, consiste à sélectionner des titres en fonction de leur valeur intrinsèque, des caractéristiques propres des sociétés et de leurs perspectives. **Le fonds est labellisé ISR.**

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 Resources

L'urgence du développement durable impose une transformation dans la gestion des ressources énergétiques et environnementales.

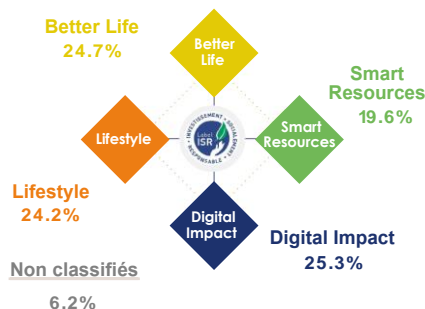
4. Digital Impact

Les gagnants de la transformation numérique dans les services et l'industrie.

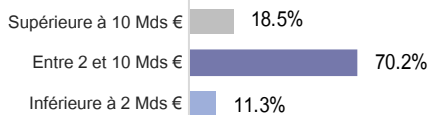
montpensier-arbevel.com
RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



RÉPARTITION PAR THÉMATIQUES



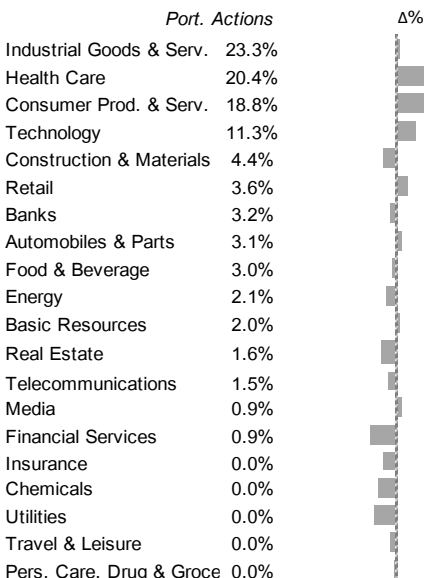
RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

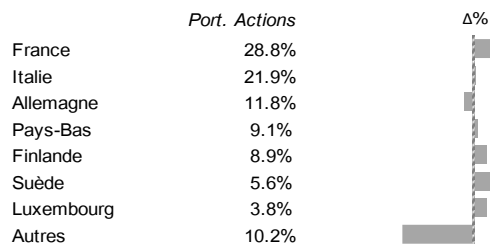
| | |
|------------------------------|---------|
| Valeur liquidative (Part RD) | 175.6 |
| Actif Net total du fonds | 233.7M€ |

RÉPARTITION SECTORIELLE



Sources : Montpensier Arbevel / Stoxx / Bloomberg

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS

| Titre | Pourcentage | Impact |
|--------------------------|-------------|--------|
| Technogym | 4.1% | ODD 3 |
| Inpost SA | 3.6% | ODD 9 |
| Virbac | 3.6% | ODD 3 |
| Huhtamaki | 3.5% | ODD 12 |
| Biomérieux | 3.3% | ODD 3 |
| Swedish Orphan Biovitrum | 2.9% | ODD 3 |
| Recordati | 2.8% | ODD 3 |
| De Longhi Spa | 2.8% | ODD 12 |
| Elis | 2.5% | ODD 12 |
| Prada | 2.5% | ODD 8 |

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

| | Quadrator SRI (RD) | Indice Chaîné NR* | Indice Chaîné Pr | EuroStoxx Small NR |
|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Perf. 2017 | 19.8% | 12.6% | 10.1% | 22.2% |
| Perf. 2018 | -21.7% | -13.2% | -14.9% | -13.2% |
| Perf. 2019 | 26.4% | 26.2% | 23.7% | 26.2% |
| Perf. 2020 | 15.0% | 8.3% | 6.8% | 8.3% |
| Perf. 2021 | 19.5% | 21.8% | 19.6% | 21.8% |
| Perf. 2022 | -23.3% | -15.5% | -17.4% | -15.5% |
| Perf. 2023 | 12.8% | 13.9% | 11.4% | 13.9% |
| Perf. 2024 | -7.2% | -3.5% | -5.6% | -3.5% |
| Perf. YTD - 2025 | 5.1% | 4.5% | 4.4% | 4.5% |
| Perf. 5 ans | 16.2% | 29.6% | 17.3% | 29.6% |
| Perf. 10 ans | - | - | - | - |
| Perf. Création (a) | 42.7% | 52.2% | 23.8% | 65.6% |
| Volatilité 5 ans | 19.9% | 19.6% | 19.7% | 19.6% |
| Volatilité 3 ans | 17.5% | 16.8% | 16.9% | 16.8% |
| Volatilité 1 an | 13.7% | 12.0% | 12.0% | 12.0% |
| Béta 1an** | 1.0 | | | |
| TE 1 an** | 5.9 | | | |

Détail des performances annuelles antérieures en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 01/04/2015

* Indice de référence Dividendes nets réinvestis / **vs indice de référence / 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.**

INDICATEUR DE RISQUE - SRI



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 de durabilité • 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.

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement en dernière page.



COMMENTAIRE DE GESTION



Alors que les allocataires privilégiaient massivement les États-Unis, les actions européennes ont bien démarré l'année, profitant d'un désamour pour la tech. Les midcaps ont affiché un retard marginal, et Quadrator a enregistré une surperformance. **La thématique Better Life** s'est particulièrement distinguée grâce à la bonne performance d'Eckert & Ziegler, suite à des préliminaires meilleurs que les attentes remontées en décembre, nous permettant de prendre des profits. Sartorius a profité d'une publication montrant une normalisation complète des commandes de consommables, tandis que Recordati a bénéficié d'une acquisition, mais également de la bonne saison de grippe — tout comme Biomérieux.

Nos valeurs de **la thématique Digital Impact** ont connu un parcours plus contrasté, avec des prises de bénéfices sur Besi et Inpost, contrebalancées par les bons parcours de QT et ID Logistics suite à leurs publications. Nous avons soldé notre position en TKH sur rebond.

Le segment de la thématique Lifestyle a bénéficié de la hausse de De'Longhi, qui affiche une accélération de sa croissance, et de la bonne performance du luxe — Moncler, MyTheresa — mais a souffert des prévisions décevantes de Puma, sans doute excessivement sanctionnées.

Enfin, malgré quelques ajustements de consensus sur Imerys, les titres **de la thématique Smart Resources** se sont bien comportés, à l'image du rebond de Verallia, porté par des rumeurs d'OPA, et des bonnes performances de Valmet, Technip et Metso.

FOCUS : De'Longhi

THEMATIQUE :




De'Longhi, société spécialisée dans la conception et la fabrication de petit électroménager, notamment dans le café à travers ses marques De'Longhi et La Marzocco, mais également dans la préparation culinaire et le soin de la personne via ses marques Kenwood, Nutribullet, Ariete et Braun.

Très concentré sur l'Europe (plus de 60 % des ventes), le groupe s'internationalise progressivement avec l'essor des machines à café à grains automatiques. Dominant sur ce marché, il a également renforcé sa position dans la préparation culinaire avec l'acquisition de Nutribullet il y a quelques années et la refonte de la gamme Kenwood, qui affiche de nouveau une croissance organique positive depuis deux trimestres.

Sur l'exercice 2024, le groupe a publié une croissance organique de 6,6 %, en accélération sur la fin de l'année, et attend une amélioration de sa profitabilité. Pour 2025, De'Longhi anticipe un nouvel exercice de croissance comprise entre 5 % et 7 % pour le nouveau périmètre. Leader sur le marché des machines à café automatiques, le groupe profite de la croissance de ce segment dynamique. Récemment, le rachat du solde du capital de La Marzocco (dont De'Longhi détenait auparavant une participation minoritaire) va lui permettre de se renforcer sur le segment du café professionnel haut de gamme.

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 |
| Code Isin | IC : FR0010482984 ID : FR0012620318 AC : FR0014005WJ8 RC : FR0012326791 RD : FR0012620326 |
| Code Bloomberg | IC : MONQUAD FP ID : MFQUAID FP AC : - RC : MFQUARC FP RD : MFQUARD FP |
| Société de gestion | Montpensier Arbevel |
| Dépositaire | CACEIS Bank |
| Valorisation | Quotidienne |
| Cut-off (centralisateur) | 11h |
| Horizon d'investissement | Supérieur à 5 ans |
| OPCVM éligible au PEA | Oui  |
| SFDR | 9 |



Montpensier Arbevel est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



Pays de commercialisation :





Commentaire sur les Indicateurs d'Impact

L'impact du portefeuille fait l'objet d'un suivi car nous souhaitons contribuer positivement au développement d'une économie plus durable.

► Répartition par Notation ESG

Nous n'avons aucune valeur notée CCC ni B en portefeuille. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs notées AAA et AA par rapport à l'indice.

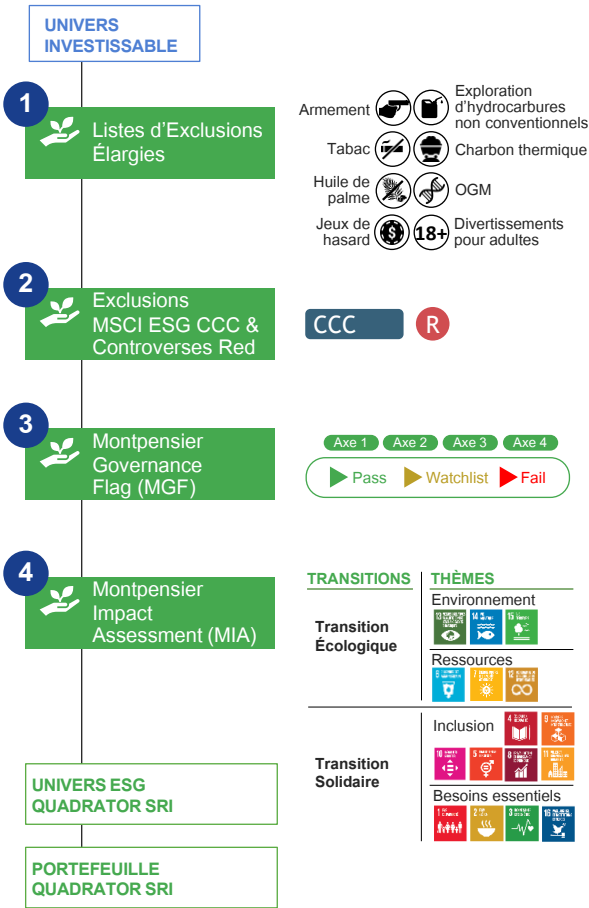
► Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Impact Assessment nous permet d'analyser l'impact sur l'Environnement et la Société de nos valeurs conformément aux 17 ODD de l'ONU. Ainsi, ce mois-ci, nous constatons que le portefeuille a un impact particulièrement positif sur les ODD 9, 12 et 3.

► Performance Environnementale

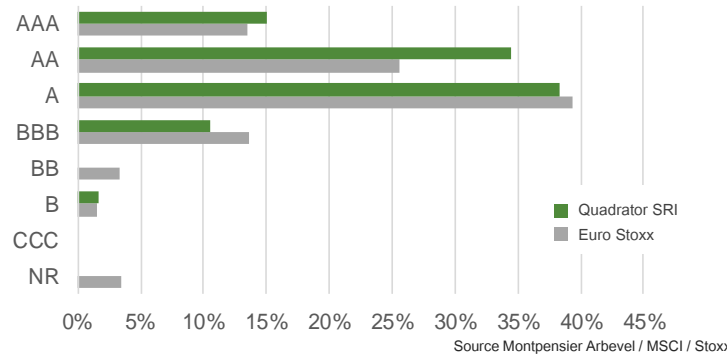
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

Sélectionner des valeurs responsables avec un impact positif sur l'environnement et la société



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche en « sélectivité », qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse ISR en 4 étapes développée par Montpensier Arbevel, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG

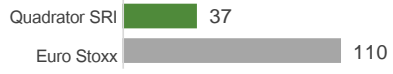


PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)

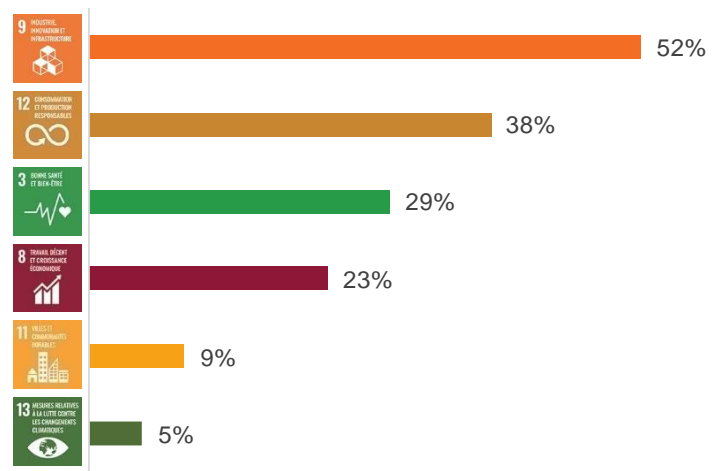


EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)*



Couverture de 95.96% pour Quadrator SRI et de 95.67% pour l'Euro Stoxx Small
 A la date du rapport, 44 sociétés, soit 89.80% des valeurs du fonds, qui représentent 90.65% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG
 *Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.
 Source Montpensier Arbevel / MSCI

ANALYSE D'IMPACT SELON LES ODD*



Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les **Objectifs de Développement Durable** définis par l'ONU. Une Entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD.

- * 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production durables. 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces.

Source Montpensier Arbevel

GLOSSAIRE

Un glossaire est disponible dans le [Rapport d'Impact](#).



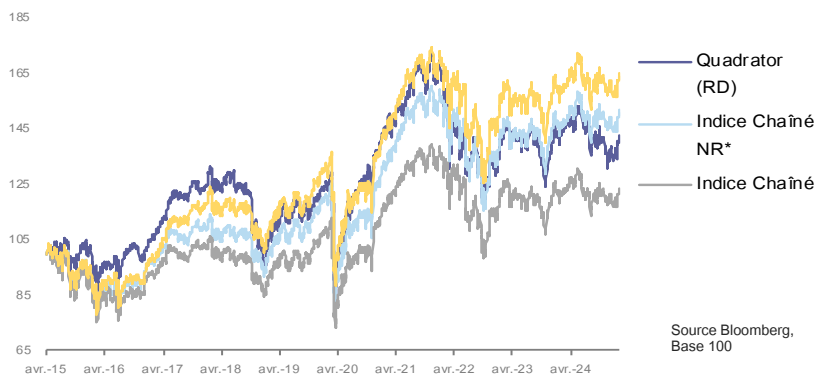
PERFORMANCES (Suite)

| | Quadrator SRI (RD) | Indice chaîné NR* | Indice chaîné Pr | Euro Stoxx Small NR |
|------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| Performance 2008 | - | - | - | - |
| Performance 2009 | - | - | - | - |
| Performance 2010 | - | - | - | - |
| Performance 2011 | - | - | - | - |
| Performance 2012 | - | - | - | - |
| Performance 2013 | - | - | - | - |
| Performance 2014 | - | - | - | - |
| Performance 2015 | - | - | - | - |
| Performance 2016 | 1.0% | 4.1% | 1.5% | 1.5% |
| Performance 2017 | 19.8% | 12.6% | 10.1% | 22.2% |
| Performance 2018 | -21.7% | -13.2% | -14.9% | -13.2% |
| Performance 2019 | 26.4% | 26.2% | 23.7% | 26.2% |
| Performance 2020 | 15.0% | 8.3% | 6.8% | 8.3% |
| Performance 2021 | 19.5% | 21.8% | 19.6% | 21.8% |
| Performance 2022 | -23.3% | -15.5% | -17.4% | -15.5% |
| Performance 2023 | 12.8% | 13.9% | 11.4% | 13.9% |
| Performance 2024 | -7.2% | -3.5% | -5.6% | -3.5% |

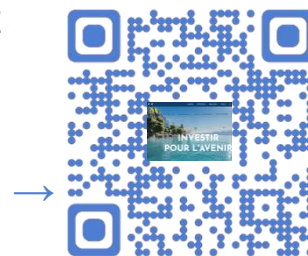
Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 01/04/2015.

*Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice. 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).

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.



RETROUVEZ
les actualités
de marché
et des fonds
Montpensier
Arbevel



montpensier-arbevel.com



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

AVERTISSEMENT : Document non contractuel. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). 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. Les notations Morningstar™ et Quantalys sont présentées 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 Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR 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 Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur www.montpensier-arbevel.com.

INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES POUR LA SUISSE : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Agrément AMF n° GP 97-125

Adresse de l'AMF : 17, place de la Bourse 75002 Paris