

Moneta Multi Caps

Performance ytd	- 2,89 %
Performance 2 ans	- 34,69 %

Performance au 13/02/2009

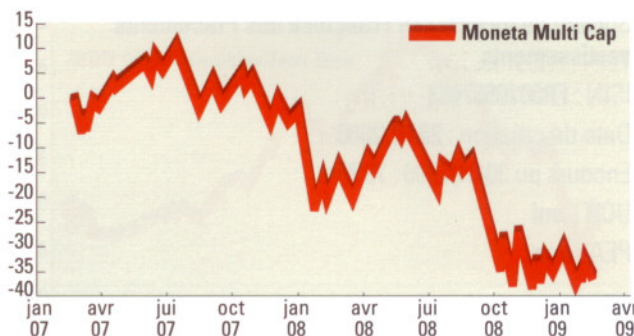
- Société de gestion : **Moneta Asset Management**
- ISIN : **FR0010298596**
- Date de création : **24/03/2006**
- Encours au 31/01/2009 : **240 M€**
- UCIT : **oui**
- PEA : **oui**

Caractéristiques

- fonds actions toutes capitalisations
- approche contrariante
- analyse financière réalisée en interne

A retenir

Moneta Multi Caps est un fonds de conviction investi principalement en valeurs françaises, comprises dans l'indice SBF 250. Son processus de gestion repose sur l'analyse financière des entreprises et sur une approche contrariante visant à tirer parti des contre-performances temporaires constatées sur certains titres.



Source : EuroPerformance

«**N**ous avons mis en place une approche basée sur une analyse financière rigoureuse des sociétés de petite taille. L'évolution très favorable des encours de notre premier fonds, Moneta Micro Entreprises, nous a naturellement amenés à créer un nouveau véhicule d'investissement afin de répondre à la demande de nouveaux clients sans pour autant remettre en cause notre philosophie de gestion», explique Romain Burnand.

En créant Moneta Multi Caps, l'équipe ouvrait ainsi son univers d'investissement aux grandes valeurs françaises. «L'idée est de faire de notre petite taille un avantage en misant à la fois sur nos compétences en matière d'analyse financière, cette fois sur toutes les tailles de capitalisations, et sur une forte réactivité. Ainsi, nous investissons les encours de Moneta Multi Cap (240 millions d'euros) sur une soixantaine de valeurs de l'indice SBF 250 en répartissant le portefeuille entre petites, moyennes et grandes valeurs. Au lancement du fonds, cette répartition était équilibrée avec un tiers du portefeuille sur chacune des catégories. Aujourd'hui, au regard des conditions de marché, les titres du CAC 40 représentent environ 45 % du portefeuille et la trésorerie environ 15 %», détaille Romain Burnand. Pour le choix des valeurs, les gérants procèdent

Les gérants procèdent à une analyse complète en interne.

à une analyse complète en interne. Rencontres des dirigeants et visites d'entreprise font d'ailleurs partie intégrante du processus. «Nous nous voulons à la fois rigoureux et pragmatiques. Notre approche peut en outre être qualifiée de contrariante dans la mesure où nous sommes en permanence à la recherche de titres disposant d'un fort potentiel de valorisation (20 % minimum) et, dans la grande majorité des cas, représentatifs d'entreprises temporairement mal valorisés par le marché», précise l'équipe qui, si elle n'exclut aucun secteur a priori, refuse néanmoins d'investir dans des sociétés dont elle ne comprend ou n'appréhende pas pleinement le modèle de développement.

«Bien que nous sachions faire preuve de réactivité, nous ne sommes cependant pas des market timers. Nous travaillons dans le marché et accompagnons les entreprises dans la durée, idéalement lorsqu'elles sont peu ou ne sont pas endettées. Nous recherchons des sociétés qui rencontrent des problèmes ponctuels et dont le cours de bourse est temporairement impacté. Notre métier consiste à faire le tri entre ces incertitudes, bénignes, qui font partie du cycle de vie des entreprises et des problèmes plus sérieux qui, in fine, se transforment en difficultés durables», souligne Romain Burnand. ■ Thierry Bisaga



Romain Burnand

Gérants : Le fonds bénéficie de l'expertise des quatre gérants, analystes de formation, qui ont la charge du pilotage des fonds de gestion long only de Moneta Asset Management : Romain Burnand, Thomas Perrotin, Andrzej Kawalec et Alexandre Sanchini. Ils mettent chacun à profit leurs compétences en matière d'analyse financière pour suivre en permanence une liste limitée – une centaine environ. Leur bonne connaissance de chacun des dossiers leur permet d'être extrêmement réactifs dans leur démarche d'investissement et d'anticiper les mauvaises surprises. Le cas échéant, ils n'hésitent pas également à participer aux augmentations de capital. Ainsi, les quatre gérants participent tous activement à la collecte d'informations qui donne lieu à la construction d'une base de données, actualisée de manière dynamique.