

Moneta Asset Management

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n°GP 03 010
36 rue Marbeuf, 75008 Paris

Moneta Multi Caps

Codes ISIN parts C : FR0010298596 / parts D : FR0011495951 / parts RD : FR0013179603

Lettre trimestrielle n°54 : T3 2019

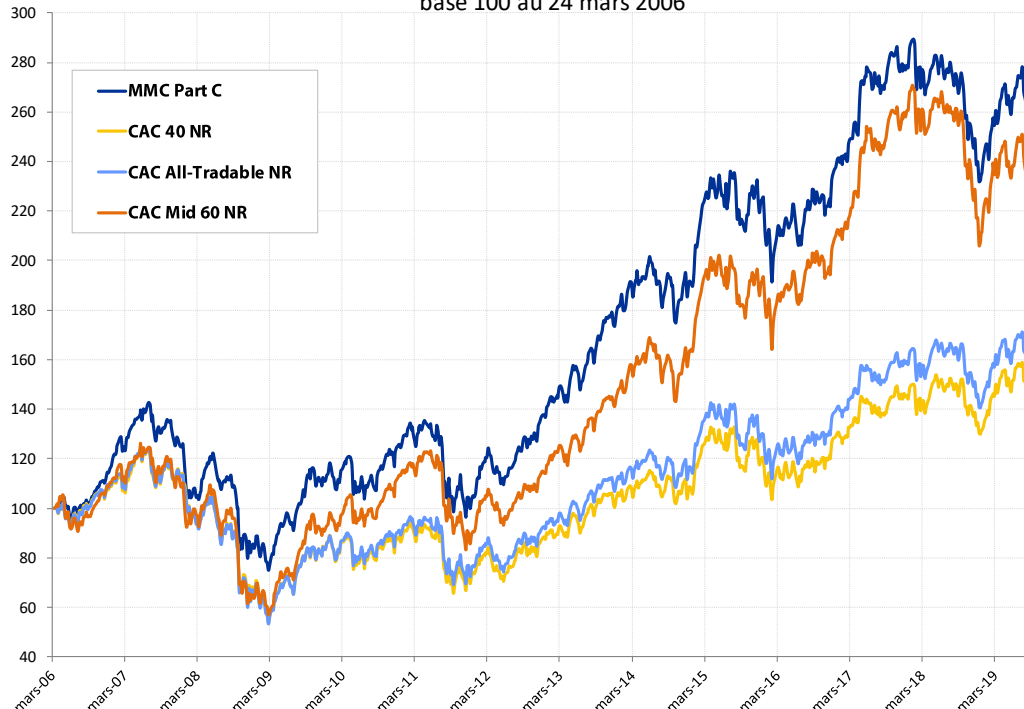
Points saillants :

- Hausse de 2,4% de la part C sur le trimestre à 276,65 €.
- Encours de 2 533 millions € (-5% sur le trimestre).
- **TRI annuel de 7,8%** pour une souscription le 23 mars 2006, lors du lancement du fonds.
- **Classé n°4 sur 10 ans**, n°22 sur 5 ans et n°64 sur 3 ans parmi les 104 fonds « actions France grandes capitalisations », source Morningstar*.
- **Morningstar : 4 étoiles**, notation **Gold**.

Hausse de 2,4% au 3^{ème} trimestre 2019

Moneta Multi Caps « MMC » est en hausse de 2,4% au troisième trimestre, quand le CAC All-Tradable NR a progressé de 2,5%. Ce trimestre encore, ce sont les grandes valeurs qui ont nettement surperformé les petites et moyennes capitalisations : +2,7% pour le CAC 40 NR, -0,2% pour le CAC Mid 60 NR et -3,8% pour le CAC Small NR.

MMC : valeur de la part par rapport aux indices français
base 100 au 24 mars 2006



MMC et les indices 'NR' [Rentabilité Nette] sont capitalisés : les performances sont calculées dividendes réinvestis
* données au 2 octobre 2019

Romain Burnand
Thomas Perrotin
Andrzej Kawalec
Grégoire Uettwiller
Raphaël Lucet
Louis Renou

romain.burnand@moneta.fr
thomas.perrotin@moneta.fr
andrzej.kawalec@moneta.fr
gregoire.uettwiller@moneta.fr
raphael.lucet@moneta.fr
louis.renou@moneta.fr

Pierre Le Treize
Robert Hill-Smith
Adrien Banuls
Laurent Horville
Julien Adam

pierre.letreize@moneta.fr
robert.hillsmith@moneta.fr
adrien.banuls@moneta.fr
laurent.horville@moneta.fr
julien.adam@moneta.fr

Lettre Trimestrielle « MMC » n°54

Moneta Multi Caps (Code ISIN FR0010298596)

Ce rapport est conforme au code de déontologie de l'AFG sur la présentation des performances et des classements des OPCVM.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les principaux risques auxquels s'exposent les porteurs sont :

- Le risque actions : le fonds est investi au minimum à 75% en actions. La valeur du fonds peut baisser significativement en cas de baisse du marché actions. Les marchés d'actions ont subi par le passé et ont toutes les chances de subir à l'avenir des fluctuations amples. L'investissement en actions, et donc dans le fonds Moneta Multi Caps, est un investissement par nature risqué.
- Le risque de perte en capital : le fonds ne bénéficie d'aucune garantie en capital ni protection. Il est très possible que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Les risques accessoires sont décrits dans le prospectus du fonds disponible sur www.moneta.fr ou sur simple demande.

Depuis le début d'année, MMC est en hausse de +18,1% et sous-performant ainsi de 3,3% l'indice large du marché français, le CAC All-Tradable NR (+21,4%).

Variations Annuelles	MMC	CAC 40**	CAC 40 NR	CAC Mid 60 NR	CAC All-Tradable NR	MMC vs CAC 40**	MMC vs CAC 40 NR	MMC vs CAC Mid 60 NR	MMC vs CAC All-Tradable NR
2006*	16,0%	6,2%	9,2%	10,4%	9,9%	9,8%	6,8%	5,6%	6,1%
2007	8,6%	1,3%	4,2%	-0,1%	3,1%	7,3%	4,4%	8,6%	5,5%
2008	-31,5%	-42,7%	-40,3%	-40,5%	-40,9%	11,1%	8,8%	8,9%	9,3%
2009	32,3%	22,3%	27,6%	42,5%	29,0%	9,9%	4,7%	-10,3%	3,2%
2010	9,1%	-3,3%	-0,4%	21,0%	3,2%	12,4%	9,5%	-11,8%	5,9%
2011	-15,6%	-17,0%	-14,3%	-20,0%	-13,8%	1,4%	-1,3%	4,4%	-1,8%
2012	30,7%	15,2%	18,8%	26,1%	19,8%	15,4%	11,8%	4,6%	10,8%
2013	32,3%	18,0%	20,9%	29,6%	22,5%	14,3%	11,4%	2,8%	9,8%
2014	5,2%	-0,5%	1,7%	10,5%	3,0%	5,7%	3,5%	-5,3%	2,2%
2015	18,1%	8,5%	10,9%	18,2%	11,7%	9,6%	7,2%	-0,1%	6,4%
2016	5,4%	4,9%	7,7%	8,7%	7,4%	0,6%	-2,2%	-3,3%	-2,0%
2017	16,9%	9,3%	11,7%	24,1%	13,3%	7,6%	5,2%	-7,2%	3,5%
2018	-15,6%	-11,0%	-8,9%	-19,0%	-10,0%	-4,7%	-6,8%	3,4%	-5,6%
2019***	18,1%	20,0%	22,6%	16,5%	21,4%	-1,9%	-4,5%	1,6%	-3,3%

* depuis le 24 mars 2006

** présenté dividendes non réinvestis

*** jusqu'au 30 septembre 2019

Encours de 2 533 millions €, en baisse de 5,1% sur le trimestre

La baisse de 5,1% de l'encours ce trimestre s'explique principalement par des rachats qui se sont élevés à 198 millions €.

A fin septembre 2019, MMC est composé de 7 521 274 parts C, 855 404 parts D, 296 555 parts RD et 16 556 parts S.

Moneta Asset Management

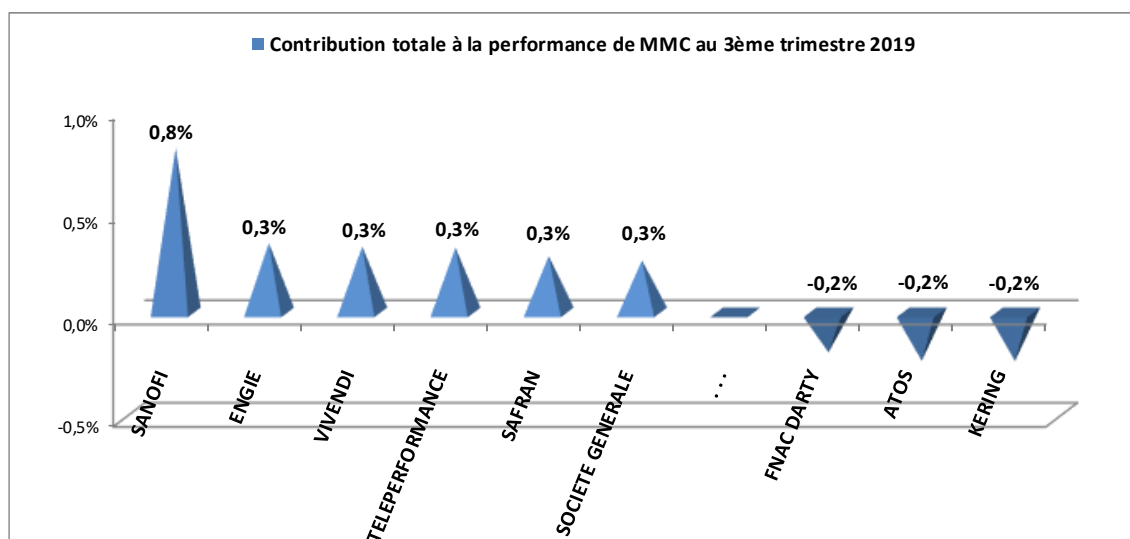
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n°GP 03 010
36 rue Marbeuf, 75008 Paris

Sanofi premier contributeur à la performance ce trimestre

Sanofi, première ligne du fonds, est également le premier contributeur à la performance ce trimestre (+0,8% de contribution) après une hausse de 12% sur la période. Le titre a essentiellement profité de l'arrivée du nouveau Directeur Général, alimentant les attentes d'un remaniement stratégique profond. De nombreux analystes ont profité de l'occasion pour revoir en hausse leurs objectifs de cours et recommandations sur la société. La valorisation de Sanofi nous semble toujours attractive, alors que la trajectoire de croissance continue de s'affirmer et que la société offre à la fois un rendement élevé et peu d'exposition au cycle économique, deux qualités qui continuent d'être recherchées en cette période de taux bas et d'incertitudes.

Suivent beaucoup de contributions à +0,3%, dans des sociétés de taille ou de secteurs variés : **Engie**, **Vivendi**, **Teleperformance**, **Safran**, **Société Générale**, etc.

Du côté des détracteurs à la performance, aucune valeur ne se détache. Notons la présence de sociétés qui ont consolidé après leur rebond au début de l'année.



Estimations Moneta Asset Management

La **santé** (+0,8%), les **banques** (+0,5%), le secteur de la **communication** (+0,3%) se détachent en contribuant positivement à la performance. A l'inverse, les secteurs de la **distribution** (-0,4%) et du **luxe** (-0,3%) ont coûté à la performance du troisième trimestre.

Romain Burnand
Thomas Perrotin
Andrzej Kawalec
Grégoire Uettwiller
Raphaël Lucet
Louis Renou

romain.burnand@moneta.fr
thomas.perrotin@moneta.fr
andrzej.kawalec@moneta.fr
gregoire.uettwiller@moneta.fr
raphael.lucet@moneta.fr
louis.renou@moneta.fr

Pierre Le Treize
Robert Hill-Smith
Adrien Banuls
Laurent Horville
Julien Adam

pierre.letreize@moneta.fr
robert.hillsmith@moneta.fr
adrien.banuls@moneta.fr
laurent.horville@moneta.fr
julien.adam@moneta.fr

Lettre Trimestrielle « MMC » n°54

Moneta Multi Caps (Code ISIN FR0010298596)

Les 15 premières lignes représentent 48% du portefeuille à fin septembre 2019

Lignes	% du fonds	+ value (mn €) (1)	Variation / achat (2)	Date de début de la ligne	Capi. fin sept. (millions €)	Indice
Sanofi	7,1%	28	19%	juin-06	> 5000	CAC 40
Vivendi	3,7%	13	16%	avr-17	> 5000	CAC 40
Engie	3,3%	13	19%	janv-17	> 5000	CAC 40
EDP	3,1%	4	5%	aout-19	> 5000	Etranger
BNP Paribas	3,1%	-17	-18%	mars-08	> 5000	CAC 40
Total	3,0%	7	10%	mars-06	> 5000	CAC 40
Eiffage	3,0%	16	26%	févr-14	> 5000	CAC Next 20
EDPR	2,8%	19	36%	déc-14	> 5000	Etranger
Téléperformance	2,8%	26	57%	mars-06	> 5000	CAC Next 20
Wirecard	2,8%	22	46%	juil-16	> 5000	Etranger
Icade	2,7%	10	17%	oct-15	> 5000	CAC Mid 60
Alten	2,6%	35	112%	juin-13	1000 < 5000	CAC Mid 60
FFP	2,6%	22	51%	mai-08	1000 < 5000	CAC small
Safran	2,6%	37	129%	nov-16	> 5000	CAC 40
Alstom	2,5%	8	14%	janv-16	> 5000	CAC Next 20

Hors SICAV de trésorerie

(1) Plus-value latente au 30 septembre 2019. Ne tient pas compte des dividendes ni du résultat d'arbitrages effectués depuis l'entrée de la ligne en portefeuille.

(2) Plus-values latentes au 30 septembre 2019, hors dividendes, par rapport au prix moyen d'achat de la ligne.

En vert : les valeurs de la « poche verte » définie dans notre rapport sur la transition énergétique

Parmi les mouvements de ce trimestre au sein des 15 premières lignes (entrées de **EDP**, **Eiffage**, **EDPR**, **FFP** et **Safran**, sorties de **Kering**, **Airbus**, **Air Liquide**, **Nexi** et **Soitec**), les plus notables sont :

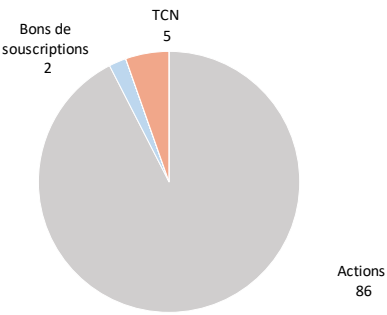
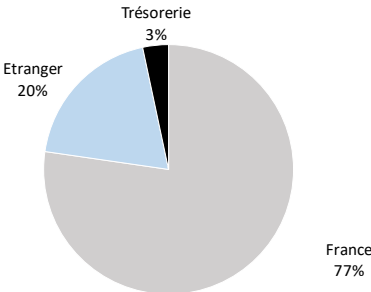
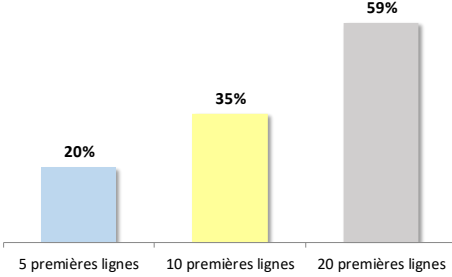
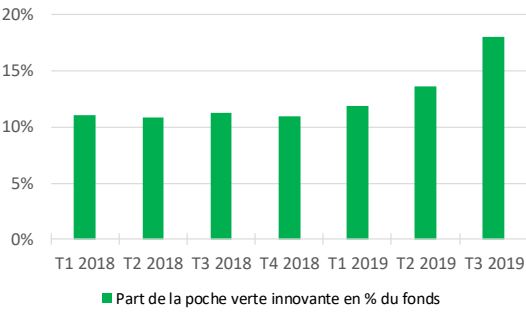
- **EDP** et sa filiale **EDPR** qui deviennent des lignes importantes à la suite d'achats réalisés ce trimestre. EDPR est un des leaders mondiaux des énergies renouvelables, sa seule activité, spécialiste de l'éolien, avec une forte présence aux Etats-Unis. C'est une société qui est en portefeuille depuis cinq ans et qui reste mal connue car son flottant est limité, EDP, sa maison mère, en détenant 82%. La dette élevée de la mère a pu nuire à sa fille en capant ses possibilités de développement, mais la forte demande d'actifs renouvelables et d'infrastructures permet à EDPR de financer ses développements en vendant une partie de ses parcs installés et à EDP d'avoir la perspective de céder des actifs à des prix attractifs. EDP devrait ainsi pouvoir rapidement retrouver la souplesse financière qui lui manquait ;
- Nous avons également renforcé notre ligne en **Eiffage** pour profiter d'une valorisation attractive. Le titre n'a pas bénéficié du dernier mouvement de baisse des taux, alors que c'est traditionnellement le cas pour la société qui est essentiellement exposée à des concessions autoroutières longues, offrant une bonne visibilité sur ses cash flows ;
- Le retour de **FFP**. La décote de la holding s'est accentuée vers des niveaux extrêmement élevés au cours du trimestre (50%), ce qui nous a conduit à nous renforcer.

A la fin du 3^{ème} trimestre, le secteur des **services externalisés** au sens large (SSII, R&D externalisée et autres services externalisés aux entreprises) est le mieux représenté avec 11,3% du portefeuille. Il est suivi par le secteur **bancaire** à 7,8%, celui de la **santé** à 7,2% et les **paiements** à 6,0%.

Moneta Asset Management

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n°GP 03 010
36 rue Marbeuf, 75008 Paris

Structure du portefeuille à fin septembre 2019

<p>Un portefeuille investi à 100% dans 93 lignes</p> <p>Le portefeuille est constitué de 93 lignes, une de plus qu'au début du trimestre, correspondant à 1 Titre de Créance Négociable supplémentaire. Au cours de cette période, nous avons initié 9 nouvelles lignes Actions et soldé le même nombre.</p> <p>Avec 86 lignes d'actions, le fonds n'est que très marginalement investi dans d'autres instruments financiers avec 5 Titres de Créances Négociables (placement de trésorerie à court terme) et deux lignes de bons de souscriptions.</p>	<p>Nombre de lignes en portefeuille</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Catégorie</th><th>Nombre de lignes</th></tr></thead><tbody><tr><td>Actions</td><td>86</td></tr><tr><td>TCN</td><td>5</td></tr><tr><td>Bons de souscriptions</td><td>2</td></tr></tbody></table>	Catégorie	Nombre de lignes	Actions	86	TCN	5	Bons de souscriptions	2								
Catégorie	Nombre de lignes																
Actions	86																
TCN	5																
Bons de souscriptions	2																
<p>Trésorerie à 3% du portefeuille</p> <p>La trésorerie (y compris TCN) s'établit à 3% du fonds, en baisse de 3 points sur le trimestre.</p> <p>20 lignes sont détenues dans des sociétés non-françaises (5 allemandes, 2 néerlandaises, 2 belges, 2 italiennes, 2 suisses, 2 luxembourgeoises, 1 autrichienne, 1 espagnole, 1 portugaise, 1 danoise et 1 britannique). Elles représentent 20% du portefeuille contre 10% en début d'année. Beaucoup des entreprises de la poche « verte innovante » sont cotées hors de France (EDPR, EDP...).</p>	<p>Répartition géographique du portefeuille par origine des sociétés</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Origine</th><th>Pourcentage</th></tr></thead><tbody><tr><td>France</td><td>77%</td></tr><tr><td>Etranger</td><td>20%</td></tr><tr><td>Trésorerie</td><td>3%</td></tr></tbody></table>	Origine	Pourcentage	France	77%	Etranger	20%	Trésorerie	3%								
Origine	Pourcentage																
France	77%																
Etranger	20%																
Trésorerie	3%																
<p>Un portefeuille concentré</p> <p>Logiquement, compte tenu de notre gestion « de convictions », le portefeuille est concentré, les 20 lignes les plus importantes représentant 59% des actifs du fonds (57% en début d'année).</p> <p>Les lignes les plus importantes résultent d'un arbitrage entre notre degré de conviction sur un titre, le risque qu'il présente et sa liquidité.</p>	<p>Concentration du portefeuille</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Nombre de lignes</th><th>Pourcentage</th></tr></thead><tbody><tr><td>5 premières lignes</td><td>20%</td></tr><tr><td>10 premières lignes</td><td>35%</td></tr><tr><td>20 premières lignes</td><td>59%</td></tr></tbody></table>	Nombre de lignes	Pourcentage	5 premières lignes	20%	10 premières lignes	35%	20 premières lignes	59%								
Nombre de lignes	Pourcentage																
5 premières lignes	20%																
10 premières lignes	35%																
20 premières lignes	59%																
<p>Poche « verte innovante » à 18%</p> <p>19 sociétés composent la poche « Verte innovante » de MMC, des sociétés qui participent au développement de l'économie bas carbone ou à l'amélioration de la qualité de l'environnement.</p> <p>Notre stratégie (définie dans le rapport sur la transition énergétique de MMC) est d'étudier un nombre croissant de ces sociétés. En appliquant les mêmes critères financiers que pour toutes les sociétés, cette stratégie est destinée à augmenter la poche verte avec le temps.</p>	<p>Poche "verte innovante" dans MMC</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Période</th><th>Part de la poche verte innovante en % du fonds</th></tr></thead><tbody><tr><td>T1 2018</td><td>11%</td></tr><tr><td>T2 2018</td><td>11%</td></tr><tr><td>T3 2018</td><td>11%</td></tr><tr><td>T4 2018</td><td>11%</td></tr><tr><td>T1 2019</td><td>12%</td></tr><tr><td>T2 2019</td><td>14%</td></tr><tr><td>T3 2019</td><td>18%</td></tr></tbody></table>	Période	Part de la poche verte innovante en % du fonds	T1 2018	11%	T2 2018	11%	T3 2018	11%	T4 2018	11%	T1 2019	12%	T2 2019	14%	T3 2019	18%
Période	Part de la poche verte innovante en % du fonds																
T1 2018	11%																
T2 2018	11%																
T3 2018	11%																
T4 2018	11%																
T1 2019	12%																
T2 2019	14%																
T3 2019	18%																

Lettre Trimestrielle « MMC » n°54

Moneta Multi Caps (Code ISIN FR0010298596)

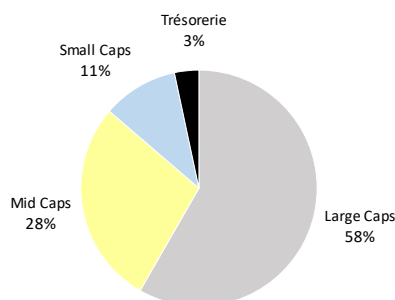
Un fonds « multi capitalisations »

Le portefeuille investi s'analyse en trois parties :

- Les « Large Caps » (constituants du « CAC Large 60 » ou leurs équivalents étrangers) représentent 58% du portefeuille, en légère baisse depuis le début de l'année (59%) ;
- Les « Mid Caps » (CAC Mid 60 ou leurs équivalents étrangers) qui représentent 28% du fonds (contre 21% au début de l'année) ;
- Les « Small Caps » (CAC Small et autres valeurs cotées ou leurs équivalents étrangers) pour 11% (contre 9% en début d'année).

Les liquidités sont à 3% contre 6% en début de trimestre et 11% en début d'année.

Classes de capitalisations

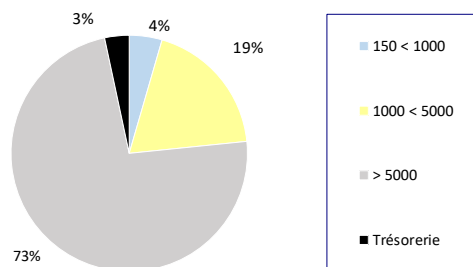


73% du portefeuille investi dans des capitalisations supérieures à 5 Mds €

73% du portefeuille investi est composé de capitalisations supérieures à 5 Mds €.

Les valeurs de plus de 1 milliard d'euros de capitalisation représentent avec les liquidités 96% du portefeuille.

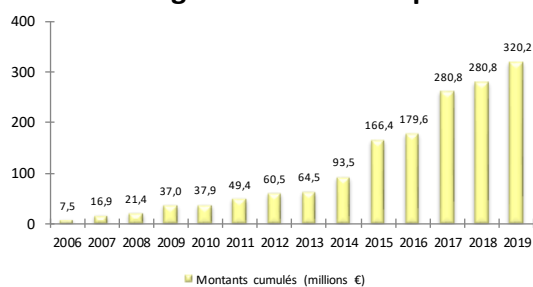
Capitalisations boursières (mn €)



320 millions € investis lors d'augmentations de capital

Tout comme MME, le fonds contribue de manière directe à l'apport en fonds propres aux entreprises : depuis son lancement, le fonds a pris part à 138 augmentations de capital pour 320 millions € de souscriptions réalisées.

MMC : participation à des augmentations de capital



Romain Burnand
Thomas Perrotin
Andrzej Kawalec
Grégoire Uettwiller
Raphaël Lucet
Louis Renou

romain.burnand@moneta.fr
thomas.perrotin@moneta.fr
andrzej.kawalec@moneta.fr
gregoire.uettwiller@moneta.fr
raphael.lucet@moneta.fr
louis.renou@moneta.fr

Pierre Le Treize
Robert Hill-Smith
Adrien Banuls
Laurent Horville
Julien Adam

pierre.letreize@moneta.fr
robert.hillsmith@moneta.fr
adrien.banuls@moneta.fr
laurent.horville@moneta.fr
julien.adam@moneta.fr

Moneta Asset Management

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n°GP 03 010
36 rue Marbeuf, 75008 Paris

Analyse de la performance depuis le lancement

<p>Surperformance par rapport aux indices</p> <p>En hausse de 177% depuis sa création en mars 2006 avec une hausse de 2,4% sur le dernier trimestre, le fonds surperforme depuis l'origine les indices CAC 40 et CAC All-Tradable dividendes réinvestis.</p> <p>Sur une base annualisée depuis la création du fonds, MMC a produit un rendement de 7,8% par an, contre 4,1% par an pour le CAC All Tradable NR (dividendes réinvestis)</p>	<p>Performances</p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Depuis création (24 mars 2006)</th><th>T3 2019</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>177%</td><td>2,4%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>61%</td><td>2,7%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>146%</td><td>-0,2%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>57%</td><td>-3,8%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>73%</td><td>2,5%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2019	MMC	177%	2,4%	CAC 40 NR	61%	2,7%	CAC Mid 60 NR	146%	-0,2%	CAC Small NR	57%	-3,8%	CAC All-Tradable NR	73%	2,5%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2019																	
MMC	177%	2,4%																	
CAC 40 NR	61%	2,7%																	
CAC Mid 60 NR	146%	-0,2%																	
CAC Small NR	57%	-3,8%																	
CAC All-Tradable NR	73%	2,5%																	
<p>Une volatilité maîtrisée</p> <p>A 9% ce trimestre, la volatilité du fonds est légèrement plus faible par rapport au niveau du trimestre précédent (10%) et reste inférieure à sa moyenne historique.</p> <p>MMC est resté sur la durée moins volatile que les indices des grandes capitalisations du marché français.</p>	<p>Volatilité</p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Depuis création (24 mars 2006)</th><th>T3 2019</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>17%</td><td>9%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>20%</td><td>10%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>18%</td><td>9%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>16%</td><td>10%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>20%</td><td>10%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2019	MMC	17%	9%	CAC 40 NR	20%	10%	CAC Mid 60 NR	18%	9%	CAC Small NR	16%	10%	CAC All-Tradable NR	20%	10%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2019																	
MMC	17%	9%																	
CAC 40 NR	20%	10%																	
CAC Mid 60 NR	18%	9%																	
CAC Small NR	16%	10%																	
CAC All-Tradable NR	20%	10%																	
<p>Un ratio de Sharpe à 0,5</p> <p>Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actions par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque, soit la « prime de risque », divisée par un indicateur de risque, soit sa « volatilité ».</p> <p>Le ratio de Sharpe du fonds ressort à 0,5 depuis le lancement du fonds. La comparaison est très favorable par rapport aux ratios des indices.</p>	<p>Ratio de Sharpe du 24 mars 2006 au 30 septembre 2019 (annualisé)</p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Ratio de Sharpe</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>0,5</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>0,2</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>0,4</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>0,2</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>0,3</td></tr></tbody></table>	Indice	Ratio de Sharpe	MMC	0,5	CAC 40 NR	0,2	CAC Mid 60 NR	0,4	CAC Small NR	0,2	CAC All-Tradable NR	0,3						
Indice	Ratio de Sharpe																		
MMC	0,5																		
CAC 40 NR	0,2																		
CAC Mid 60 NR	0,4																		
CAC Small NR	0,2																		
CAC All-Tradable NR	0,3																		
<p>L'alpha de MMC par rapport aux indices</p> <p>L'alpha de MMC représente le rendement du fonds au-delà de celui de chaque indice, corrigé du risque relatif pris (bêta) par rapport à l'indice et au taux sans risque.</p> <p>L'alpha mesure ainsi la véritable « création de valeur » des décisions de gestion, en éliminant la part du rendement qui résulte mécaniquement du différentiel de risque entre MMC et l'indice considéré. L'alpha de MMC est nettement positif quel que soit l'indice considéré.</p>	<p>Alpha de MMC du 24 mars 2006 au 30 septembre 2019 (annualisé)</p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Alpha de MMC</th></tr></thead><tbody><tr><td>CAC 40 NR</td><td>4,2%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>1,5%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>4,5%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>3,7%</td></tr></tbody></table>	Indice	Alpha de MMC	CAC 40 NR	4,2%	CAC Mid 60 NR	1,5%	CAC Small NR	4,5%	CAC All-Tradable NR	3,7%								
Indice	Alpha de MMC																		
CAC 40 NR	4,2%																		
CAC Mid 60 NR	1,5%																		
CAC Small NR	4,5%																		
CAC All-Tradable NR	3,7%																		

Romain Burnand
Thomas Perrotin
Andrzej Kawalec
Grégoire Uettwiller
Raphaël Lucet
Louis Renou

romain.burnand@moneta.fr
thomas.perrotin@moneta.fr
andrzej.kawalec@moneta.fr
gregoire.uettwiller@moneta.fr
raphael.lucet@moneta.fr
louis.renou@moneta.fr

Pierre Le Treize
Robert Hill-Smith
Adrien Banuls
Laurent Horville
Julien Adam

pierre.letreize@moneta.fr
robert.hillsmith@moneta.fr
adrien.banuls@moneta.fr
laurent.horville@moneta.fr
julien.adam@moneta.fr

Lettre Trimestrielle « MMC » n°54

Moneta Multi Caps (Code ISIN FR0010298596)

Moneta Multi Caps

Indicateur de référence	CAC All-Tradable NR
Objectif de gestion	Réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence sur la durée de placement recommandée.
Classification	Actions des pays de la zone Euro
Code ISIN part C	FR0010298596
Code ISIN part D	FR0011495951
Code Bloomberg	MONMLCP FP
Droit d'entrée	1% max
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	
<i>part fixe :</i>	1,8%
<i>part variable :</i>	15% TTC au-delà du CAC All-Tradable NR, uniquement si la performance du fonds est positive en absolu. Application d'un high water mark.
Résultats	Capitalisés (part C) / Distribués (part D)
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS Bank
Durée de placement recommandée :	> à 5 ans