

---

# 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°58 : T3 2020

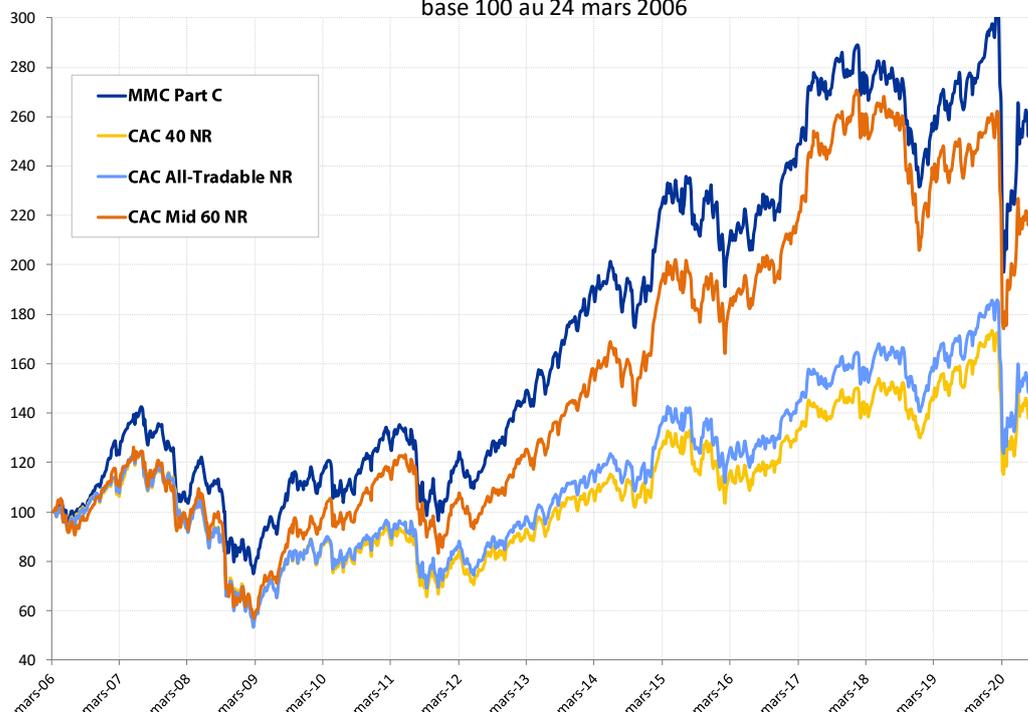
#### Points saillants :

- Hausse de 0,9% de la part C sur le trimestre à 256,31 €.
- Encours de 2 097 millions € (-1,6% sur le trimestre).
- **TRI annuel de 6,7%** pour une souscription le 23 mars 2006, lors du lancement du fonds.
- **Classé n°2 sur 10 ans**, n°26 sur 5 ans et n°55 sur 3 ans et n°26 sur 1 an parmi les 113 fonds « actions France grandes capitalisations », source Morningstar\*.
- **Morningstar : 4 étoiles**, notation **Silver** (part RD) et **Bronze** (parts C et D).

#### Hausse de 0,9% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020

Moneta Multi Caps « MMC » est en hausse de 0,9% au troisième trimestre, quand le CAC All-Tradable NR a reculé de -1,3%. Ce trimestre, ce sont les grandes valeurs qui ont moins bien performé que les moyennes et petites capitalisations : -2,2% pour le CAC 40 NR, +3,6% 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 2020

---

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°58

Moneta Multi Caps (Codes ISIN part C : FR0010298596 / part D : FR0011495951 / part RD : FR0013179603)

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](http://www.moneta.fr) ou sur simple demande.

Depuis le début d'année, MMC est en baisse de -12,5% surperformant ainsi de 5,2% l'indice large du marché français, le CAC All-Tradable NR (-17,7%) :

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	25,0%	26,4%	29,2%	22,0%	27,8%	-1,3%	-4,2%	3,0%	-2,8%
2020***	-12,5%	-19,6%	-18,4%	-13,1%	-17,7%	7,1%	5,9%	0,6%	5,2%

\* depuis le 24 mars 2006

\*\* présenté dividendes non réinvestis

\*\*\*\* jusqu'au 30 septembre 2020

### Encours de 2 097 millions €, en baisse de 1,6% sur le trimestre

La baisse légère de 1,6% de l'encours ce trimestre s'explique principalement par les rachats qui s'élèvent à 52 millions €.

A fin septembre 2020, MMC est composé de 6 849 231 parts C, 845 855 parts D, 165 429 parts RD et 19 065 parts S.

# Moneta Asset Management

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

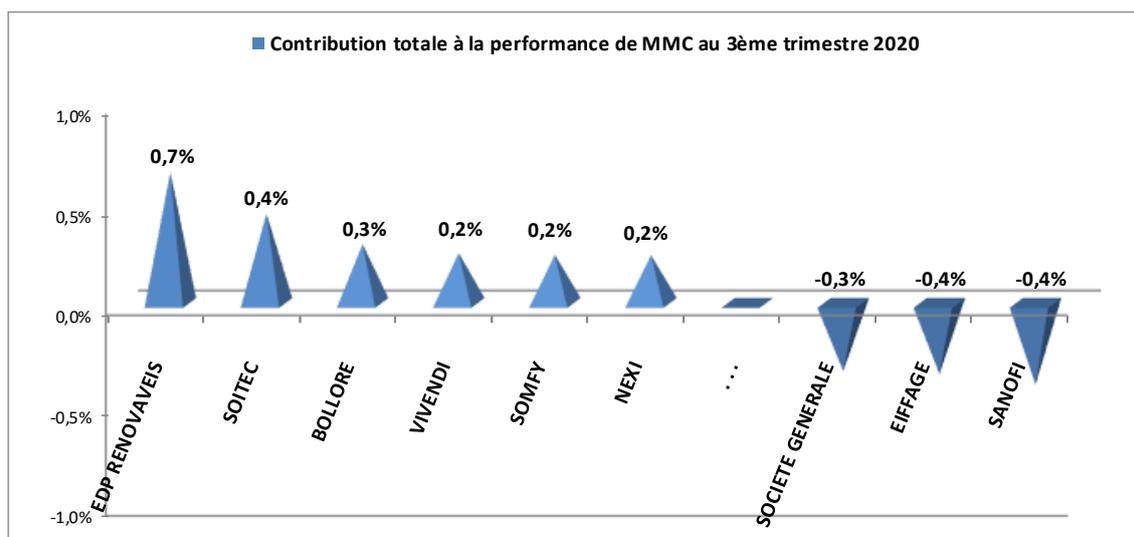
## La croissance à la fête, la value boudée

Le producteur d'électricité renouvelable portugais **EDPR** est la meilleure contribution à la performance du fonds ce trimestre (+0,7%), dans le sillage de la très bonne tenue des valeurs liées à la transition énergétique. Dans la même thématique, **Somfy** (+0,2%) se démarque : cette société familiale de croissance offre des solutions de motorisations de volets roulants qui permettent de réduire l'usage du chauffage et de la climatisation dans les bâtiments et habitations.

**Bolloré** (+0,3%) et son principal actif **Vivendi** (+0,2%) font partie des meilleurs contributeurs du trimestre, portés par l'attrait des investisseurs pour les contenus digitaux, en l'occurrence le streaming musical (Universal Music Group, n°1 mondial des labels musicaux, représente 2/3 de la valeur de Vivendi).

Notons enfin la bonne contribution, ce trimestre encore, de la société italienne de paiements **Nexi** (+0,2%). La croissance de l'activité demeure dynamique et la probabilité d'une consolidation du marché domestique a encore augmenté.

Du côté des détracteurs à la performance, signalons la consolidation de la première ligne du fonds **Sanofi** (-0,4%). Les valeurs bancaires **Société Générale** et **BNP Paribas** (-0,3% chacune) ont été allégées au cours du trimestre.



Estimations Moneta Asset Management

Les valeurs d'**environnement** se détachent nettement ce trimestre (+1,1%), suivi des **semiconducteurs** (+0,4%). A l'inverse, les **banques** (-1,1%) et les sociétés de **services financiers** (-0,4%) ont pesé sur la performance.

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°58

Moneta Multi Caps (Codes ISIN part C : FR0010298596 / part D : FR0011495951 / part RD : FR0013179603)

Lignes	% du fonds	+ value (mn €) (1)	Variation / achat (2)	Date de début de la ligne	Capi. fin sept (millions €)	Indice
Sanofi	6,8%	22	19%	juin-06	> 5000	CAC 40
Vivendi	5,9%	18	17%	avr-17	> 5000	CAC 40
EDPR	4,9%	49	89%	déc-14	> 5000	Etranger
EDP	3,9%	16	23%	déc-14	> 5000	Etranger
Alstom	3,5%	13	23%	janv-16	> 5000	CAC 40
<b>Peugeot</b>	<b>3,3%</b>	<b>2</b>	<b>4%</b>	<b>févr-15</b>	<b>&gt; 5000</b>	<b>CAC 40</b>
Nexi	2,7%	22	62%	avr-19	> 5000	Etranger
Ingenico	2,6%	16	42%	avr-18	> 5000	CAC Next 20
BNP Paribas	2,5%	-16	-23%	mars-08	> 5000	CAC 40
FFP	2,4%	4	8%	mai-08	1000 < 5000	CAC small
Bolloré	2,3%	-6	-11%	août-10	> 5000	CAC Mid 60
Eiffage	2,2%	-5	-10%	févr-14	> 5000	CAC Next 20
Soitec	2,2%	18	65%	févr-17	1000 < 5000	CAC Mid 60
<b>Engie</b>	<b>2,0%</b>	<b>-1</b>	<b>-3%</b>	<b>oct-15</b>	<b>&gt; 5000</b>	<b>CAC 40</b>
<b>Christian Dior</b>	<b>1,9%</b>	<b>0</b>	<b>1%</b>	<b>mars-20</b>	<b>&gt; 5000</b>	<b>hors CAC All-tradable</b>

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

(1) Plus-value latente au 30 septembre 2020. 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 2020, hors dividendes, par rapport au prix moyen d'achat de la ligne.

Parmi les mouvements de ce trimestre au sein des 15 premières lignes (entrées de **Peugeot**, **Engie** et **Christian Dior**, sorties de **Deutsche Wohnen**, **Worldline** et **Alten**), les plus notables sont :

- L'apparition de **Peugeot**. Le constructeur automobile sort de la crise sanitaire avec des stocks faibles et un carnet de commandes élevé, deux facteurs très favorables pour la profitabilité du deuxième semestre. Nous sommes par ailleurs très optimistes quant à la réussite du rapprochement avec FCA : synergies élevées et rapides à mettre en place, proximité culturelle, direction assurée par Carlos Tavares. La très faible valorisation du titre, en absolu et en comparaison avec les multiples sectoriels, nous semble être une anomalie de marché dont nous espérons profiter dans les prochains mois.

L'exposition directe et indirecte à Peugeot s'élève à 4% en prenant en compte la ligne FFP dont 40% de l'actif est composé d'actions du constructeur automobile ;

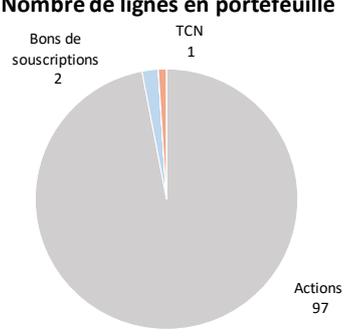
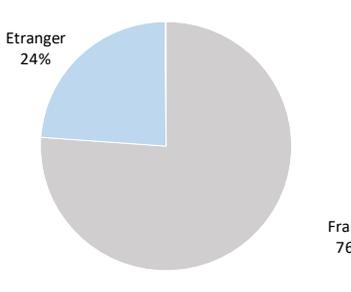
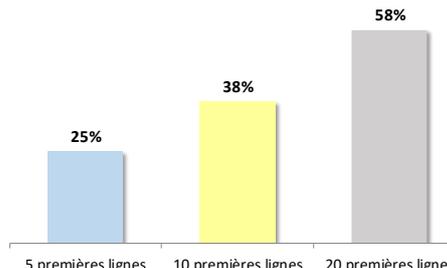
- **Christian Dior**, dont le seul actif est LVMH, a été renforcée au cours du trimestre passé. C'est une façon d'être exposé à LVMH avec près de 25% de décote, tout en bénéficiant de l'option d'un rachat du solde du capital non encore détenu par Bernard Arnault ;
- **Deutsche Wohnen** et **Worldline** qui ont été allégés dans le courant du trimestre pour des raisons de valorisation mais qui restent des lignes importantes du fonds ;
- Le renforcement en **Nexi** suite au placement d'un fonds de private equity et à des achats dans le marché, alors que la perspective d'une fusion avec le numéro 2 du marché italien Sia semble se rapprocher ;
- A l'inverse, **BNP Paribas**, dont nous avons opportunément renforcé le poids en avril et en mai, a été allégé après le fort rebond du titre et une surperformance notable par rapport au secteur bancaire.

A la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre, le secteur de l'**environnement** est le mieux représenté avec 13,8% du portefeuille. Il est suivi par le secteur de la **santé** à 8,0% et celui des **paiements** à 7,4%.

# 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 2020

<p><b>Un portefeuille investi à 100% dans 100 lignes</b></p> <p>Le portefeuille est constitué de 100 lignes, nombre inchangé par rapport au début du trimestre.</p> <p>Au cours de cette période, nous avons initié 9 nouvelles lignes d'actions et en avons soldé 7.</p> <p>Avec 97 lignes d'actions, le fonds n'est que très marginalement investi dans d'autres instruments financiers avec 1 Titre de Créances Négociables (placement de trésorerie à court terme) et deux lignes de bons de souscriptions.</p>	<p><b>Nombre de lignes en portefeuille</b></p>  <table border="1"><thead><tr><th>Catégorie</th><th>Nombre de lignes</th></tr></thead><tbody><tr><td>Actions</td><td>97</td></tr><tr><td>Bons de souscriptions</td><td>2</td></tr><tr><td>TCN</td><td>1</td></tr></tbody></table>	Catégorie	Nombre de lignes	Actions	97	Bons de souscriptions	2	TCN	1
Catégorie	Nombre de lignes								
Actions	97								
Bons de souscriptions	2								
TCN	1								
<p><b>Un portefeuille investi à 100%</b></p> <p>La trésorerie (y compris TCN) s'établit à 0% du fonds, en baisse de 3 points sur le trimestre.</p> <p>25 lignes sont détenues dans des sociétés non-françaises (5 allemandes, 3 néerlandaises, 3 italiennes, 3 luxembourgeoises, 3 britanniques, 1 suisse, 1 autrichienne, 1 espagnole, 1 portugaise, 1 danoise, 1 belge, 1 américaine et 1 hongkongaise). Elles représentent 24% du portefeuille contre 21% en début d'année. Beaucoup d'entreprises de la poche « verte innovante » sont cotées hors de France (EDPR, EDP...).</p>	<p><b>Répartition géographique du portefeuille par origine des sociétés</b></p>  <table border="1"><thead><tr><th>Origine</th><th>Pourcentage</th></tr></thead><tbody><tr><td>France</td><td>76%</td></tr><tr><td>Etranger</td><td>24%</td></tr></tbody></table>	Origine	Pourcentage	France	76%	Etranger	24%		
Origine	Pourcentage								
France	76%								
Etranger	24%								
<p><b>Un portefeuille concentré</b></p> <p>Logiquement, compte tenu de notre gestion « de convictions », le portefeuille est concentré, les 20 lignes les plus importantes représentant 58% des actifs du fonds (stable depuis le 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><b>Concentration du portefeuille</b></p>  <table border="1"><thead><tr><th>Nombre de lignes</th><th>Pourcentage</th></tr></thead><tbody><tr><td>5 premières lignes</td><td>25%</td></tr><tr><td>10 premières lignes</td><td>38%</td></tr><tr><td>20 premières lignes</td><td>58%</td></tr></tbody></table>	Nombre de lignes	Pourcentage	5 premières lignes	25%	10 premières lignes	38%	20 premières lignes	58%
Nombre de lignes	Pourcentage								
5 premières lignes	25%								
10 premières lignes	38%								
20 premières lignes	58%								

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°58

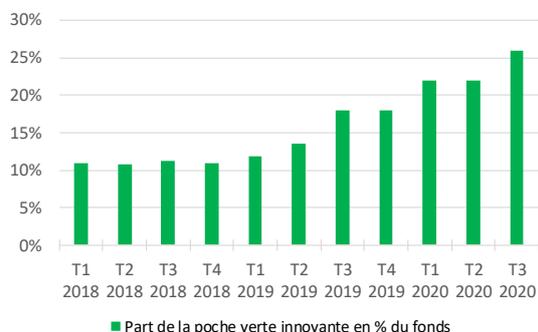
Moneta Multi Caps (Codes ISIN part C : FR0010298596 / part D : FR0011495951 / part RD : FR0013179603)

## Poche « verte innovante » à 26%

18 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. Cela représente 26% du portefeuille contre 18% en début d'année.

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.

## Poche "verte innovante" dans MMC



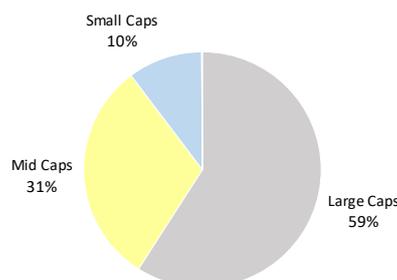
## Un fonds « multi capitalisations »

Le portefeuille investi s'analyse en trois parties :

- Les « Large Caps » (constituants du « CAC Large 60 » ou leurs équivalents étrangers) représentent 59% du portefeuille, en légère hausse depuis le début de l'année (57%) ;
- Les « Mid Caps » (CAC Mid 60 ou leurs équivalents étrangers) qui représentent 31% du fonds (contre 30% au début de l'année) ;
- Les « Small Caps » (CAC Small et autres valeurs cotées ou leurs équivalents étrangers) pour 10% (niveau équivalent par rapport au début d'année).

Le portefeuille est investi à 100%, par rapport au début du trimestre où les liquidités représentaient 3% du portefeuille.

## Classes de capitalisations

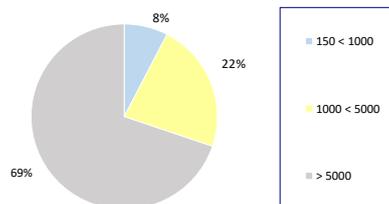


## 69% du portefeuille investi dans des capitalisations supérieures à 5 Mds €

69% du portefeuille investi est composé de capitalisations supérieures à 5 Mds €.

Les valeurs de plus de 1 milliard d'euros de capitalisation représentent 92% du portefeuille.

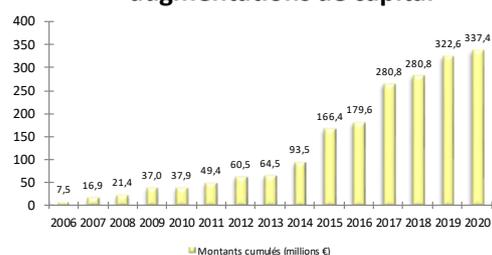
## Capitalisations boursières (mn €)



## 337 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 157 augmentations de capital pour 337 millions € de souscriptions réalisées.

## MMC : participation à des augmentations de capital



# 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><b>Surperformance par rapport aux indices</b></p> <p>En hausse de 156% depuis sa création en mars 2006 avec une hausse de 0,9% 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 6,7% par an, contre 2,8% par an pour le CAC All Tradable NR (dividendes réinvestis)</p>	<p><b>Performances</b></p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Depuis création (24 mars 2006)</th><th>T3 2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>156%</td><td>0,9%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>39%</td><td>-2,2%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>124%</td><td>3,6%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>49%</td><td>3,8%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>50%</td><td>-1,3%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2020	MMC	156%	0,9%	CAC 40 NR	39%	-2,2%	CAC Mid 60 NR	124%	3,6%	CAC Small NR	49%	3,8%	CAC All-Tradable NR	50%	-1,3%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2020																	
MMC	156%	0,9%																	
CAC 40 NR	39%	-2,2%																	
CAC Mid 60 NR	124%	3,6%																	
CAC Small NR	49%	3,8%																	
CAC All-Tradable NR	50%	-1,3%																	
<p><b>Une volatilité historique maîtrisée</b></p> <p>A 16% ce trimestre, la volatilité du fonds est en forte baisse par rapport au niveau exceptionnel du trimestre précédent (31%) et est même légèrement inférieure à sa moyenne historique (18%).</p> <p>MMC est resté sur la durée moins volatile que les indices des grandes capitalisations du marché français.</p>	<p><b>Volatilité</b></p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Depuis création (24 mars 2006)</th><th>T3 2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>18%</td><td>16%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>21%</td><td>18%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>19%</td><td>14%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>17%</td><td>11%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>21%</td><td>17%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2020	MMC	18%	16%	CAC 40 NR	21%	18%	CAC Mid 60 NR	19%	14%	CAC Small NR	17%	11%	CAC All-Tradable NR	21%	17%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T3 2020																	
MMC	18%	16%																	
CAC 40 NR	21%	18%																	
CAC Mid 60 NR	19%	14%																	
CAC Small NR	17%	11%																	
CAC All-Tradable NR	21%	17%																	
<p><b>Un ratio de Sharpe à 0,4</b></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 0,4 depuis le lancement du fonds. La comparaison est très favorable par rapport aux ratios des indices.</p>	<p><b>Ratio de Sharpe du 24 mars 2006 au 30 juin 2020 (annualisé)</b></p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Ratio de Sharpe</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>0,4</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>0,2</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>0,3</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>0,2</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>0,2</td></tr></tbody></table>	Indice	Ratio de Sharpe	MMC	0,4	CAC 40 NR	0,2	CAC Mid 60 NR	0,3	CAC Small NR	0,2	CAC All-Tradable NR	0,2						
Indice	Ratio de Sharpe																		
MMC	0,4																		
CAC 40 NR	0,2																		
CAC Mid 60 NR	0,3																		
CAC Small NR	0,2																		
CAC All-Tradable NR	0,2																		
<p><b>L'alpha de MMC par rapport aux indices</b></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><b>Alpha de MMC du 24 mars 2006 au 30 septembre 2020 (annualisé)</b></p> <table border="1"><thead><tr><th>Indice</th><th>Alpha de MMC</th></tr></thead><tbody><tr><td>CAC 40 NR</td><td>4,5%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>1,8%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>4,4%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>4,0%</td></tr></tbody></table>	Indice	Alpha de MMC	CAC 40 NR	4,5%	CAC Mid 60 NR	1,8%	CAC Small NR	4,4%	CAC All-Tradable NR	4,0%								
Indice	Alpha de MMC																		
CAC 40 NR	4,5%																		
CAC Mid 60 NR	1,8%																		
CAC Small NR	4,4%																		
CAC All-Tradable NR	4,0%																		

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°58

Moneta Multi Caps (Codes ISIN part C : FR0010298596 / part D : FR0011495951 / part RD : FR0013179603)

---

**Pour souscrire, il convient de :**

- 1) Lire le DICI et le prospectus du fonds disponibles sur [www.moneta.fr](http://www.moneta.fr) ou sur simple demande au 01 58 62 53 30
- 2) Nous téléphoner pour discuter des droits d'entrée (le 1% indiqué dans le prospectus est un maximum)
- 3) Passer l'ordre de souscription auprès de votre banque ou intermédiaire habilité en mentionnant le code ISIN : FR0010298596 (Part C), FR0011495951 (Part D) ou FR0013179603 (Part RD).

### 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 ISIN part RD	FR0013179603
Code Bloomberg	MONMLCP FP
Droit d'entrée	1% max (parts C et D), 5% max (part RD)
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	
<i>part fixe :</i>	1,5% (parts C et D), 1,3% (part RD)
<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 et RD) / Distribués (part D)
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS Bank
Durée de placement recommandée :	> à 5 ans
SRRI (Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement)	6/7