
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°59 : T4 2020

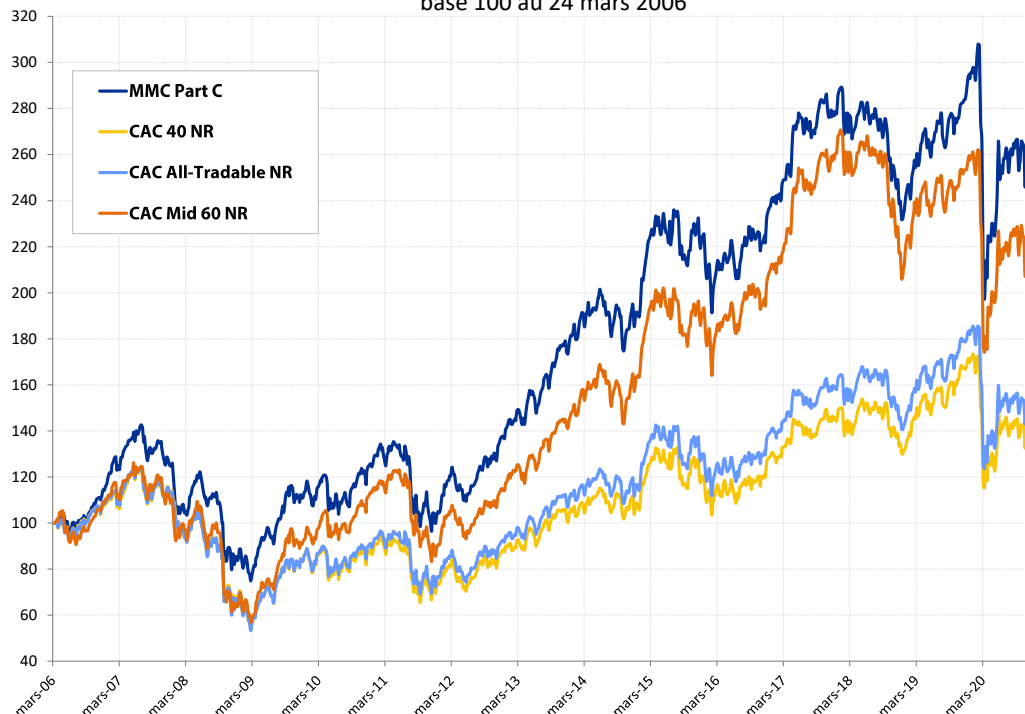
Points saillants :

- Hausse de 21,8% de la part C sur le trimestre à 312,06 € et hausse de 6,5% en 2020.
- Encours de 2 579 millions € (+23% sur le trimestre).
- **TRI annuel de 8,0%** pour une souscription le 23 mars 2006, lors du lancement du fonds.
- **Classé n°1 sur 10 ans**, n°8 sur 5 ans et n°11 sur 3 ans et n°5 sur 1 an parmi les 112 fonds « actions France grandes capitalisations », source Morningstar*.
- **Morningstar : 4 étoiles**, notation **Silver** (part C, D et RD).

Hausse de 21,8% au 4^{ème} trimestre 2020 et hausse de 6,5% sur l'année

Moneta Multi Caps « MMC » est en hausse de 21,8% au quatrième trimestre, quand le CAC All-Tradable NR a progressé de 15,5%. Ce trimestre, ce sont les petites valeurs qui ont plus performé que les moyennes et grandes capitalisations, dans un environnement haussier : +24,5% pour le CAC Small NR, +15,7% pour le CAC 40 NR et +13,2% pour le CAC Mid 60 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 5 janvier 2021

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°59

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 ou sur simple demande.

Sur l'année, MMC est en hausse de +6,5% surperformant ainsi de 11,4% l'indice large du marché français, le CAC All-Tradable NR (-4,9%) :

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	6,5%	-7,1%	-5,6%	-1,7%	-4,9%	13,7%	12,1%	8,2%	11,4%

* depuis le 24 mars 2006

** présenté dividendes non réinvestis

Encours de 2 579 millions €, en hausse de 23,0% sur le trimestre et en baisse de 1,4% sur l'année

La baisse légère de 1,4% de l'encours sur l'année s'explique principalement par les rachats qui s'élèvent à 153 millions €.

A fin décembre 2020, MMC est composé de 6 966 044 parts C, 789 785 parts D, 179 423 parts RD et 18 950 parts S.

Moneta Asset Management

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

Notre portefeuille équilibré nous a permis de traverser la rotation de style du 4^{ème} trimestre

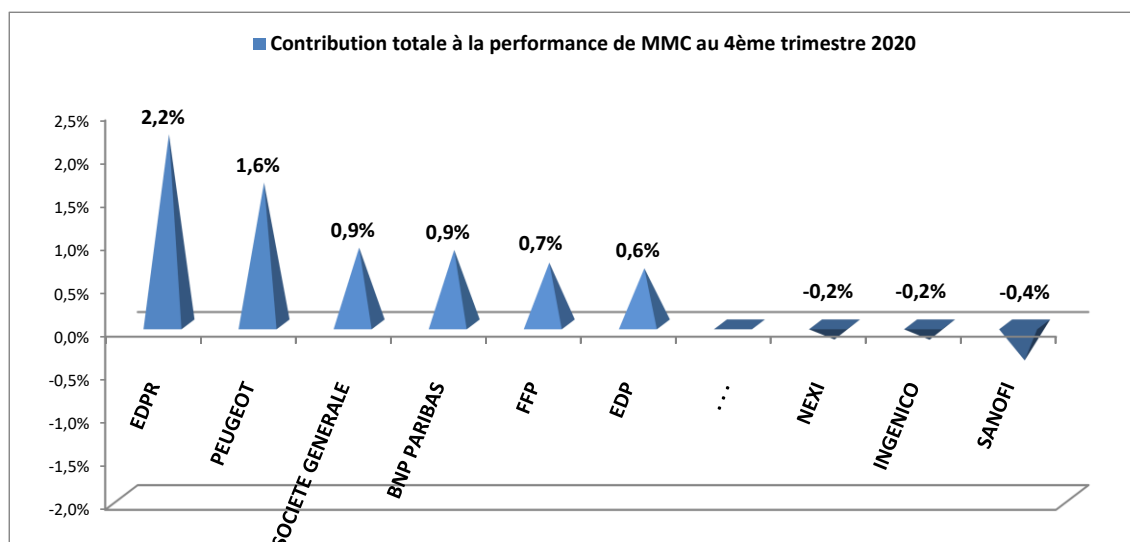
La tendance positive du 3^{ème} trimestre s'est poursuivie pour **EDP Renoveis** (+2,2% de contribution absolue). En effet, les sociétés à durée longue ont continué de bien performer avec le maintien des taux bas à travers le monde, ainsi que la recherche par les investisseurs de sociétés « vertes ». C'est également la raison de la bonne tenue de sa maison mère, **EDP**, qui figure aussi dans les meilleures contributions du portefeuille ce trimestre (+0,6%).

Les principales banques de notre portefeuille se sont bien comportées, notamment aidées par la perspective d'un retour à la normale pour l'économie, de l'arrivée imminente d'un vaccin et des publications de résultats satisfaisantes au cours du dernier trimestre. La **Société Générale** et **BNP Paribas** ont toutes deux contribué à hauteur de +0,9% au fonds.

Peugeot (+1,6%) et **FFP** (+0,7%), qui en plus d'avoir bénéficié de la rotation sectorielle, ont vu disparaître les derniers obstacles à la fusion entre PSA et Fiat. Désormais les investisseurs peuvent se concentrer sur le projet industriel que nous estimons créateur de valeur pour les actionnaires.

Du côté des détracteurs ce trimestre on retrouve **Sanofi** (-0,4%), qui a pâti de son profil défensif. De plus, les investisseurs ont accueilli froidement l'arrivée de Joe Biden à la Maison Blanche car cela est synonyme d'incertitudes réglementaires pour les grands laboratoires pharmaceutiques.

Enfin, **Nexi** contribue négativement à la performance (-0,2% de contribution). Après avoir été un bon contributeur sur le début de l'année, le titre digère les acquisitions de SIA et Nets ; deux opérations d'envergure réalisées coup sur coup.



Estimations Moneta Asset Management

Les valeurs d'**environnement** se détachent nettement ce trimestre (+4,2%), suivi des **banques** (+2,6%) et de l'**automobile** (+2,5%). A l'inverse, la **santé** (-0,2%) est le rare secteur ayant 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°59

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

Une forte diversité dans les principaux contributeurs sur l'année 2020

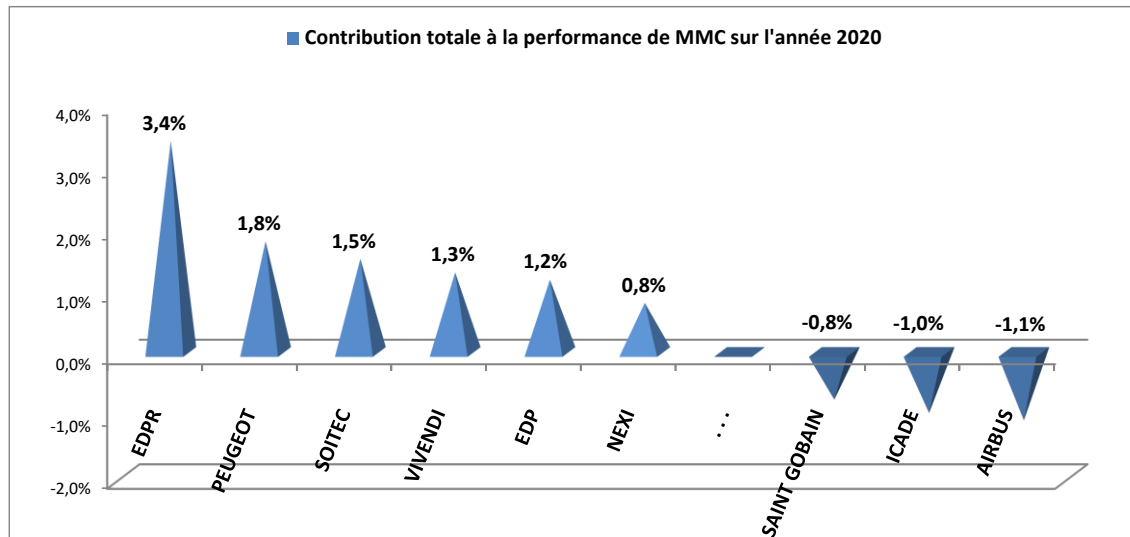
Les sociétés vertes **EDP Renovaveis** (+3,4% de contribution absolue), et sa maison mère **EDP** (+1,2%) ont continué de bénéficier de l'engouement du marché pour les valeurs liées à la transition énergétique ainsi que de la bonne résistance des durations longues dans l'environnement actuel.

Peugeot se sera avéré être un pari gagnant pour notre fonds. C'est une ligne que nous avons initiée cette année et renforcée au gré des opportunités de marché. Ces achats ont été fait à des moments favorables ce qui a permis de générer une contribution positive sur l'année de +1,8% malgré un titre en hausse modeste de +4% sur l'année. Notons que nous n'avons pas eu le même résultat avec Saint Gobain dont le titre termine aussi l'année en légère hausse mais qui contribue lui négativement à la performance de l'année, ayant cédé notre ligne à un mauvais moment. Nous restons optimistes sur PSA et pensons que les synergies qui seront générées par la fusion avec Fiat ne sont pas encore suffisamment reflétées dans son cours de bourse.

Soitec (+1.5%) contribue cette année encore à la performance de MMC. Ses perspectives de croissance se sont affirmées tout au long de l'année ce qui a été reflété dans la hausse du cours.

Nexi (+0,8%) a contribué positivement à la performance du fonds lors de la crise « covid » avec ses qualités de valeur défensive, mais également en raison des activités de fusion acquisitions dans le secteur.

Parmi les détracteurs, nous retrouvons des métiers qui ont souffert de la crise sanitaire. C'est le cas d'**Airbus** (-1,1%) victime de l'effondrement de trafic aérien mondial et d'**Icade** (-1,0%) dont les actifs de bureau sont boudés par les investisseurs inquiets du risque de la généralisation du télétravail.



Estimations Moneta Asset Management

Les valeurs d'**environnement** ont fortement contribué à la performance du fonds cette année (+6,3%), suivi des **paiements** (+2,2%), de l'**automobile** (+2,0%) et des **semi-conducteurs** (+1,5%). A l'inverse, l'**aéronautique** (-1,8%), les **banques** (-1,4%) et les sociétés d'**externalisation de services** (-1,2%) ont pesé sur la performance.

Moneta Asset Management

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

Les 15 premières lignes représentent 44% du portefeuille à fin décembre 2020

Lignes	% du fonds	+ value (mn €) (1)	Variation / achat (2)	Date de début de la ligne	Capi. fin déc (millions €)	Indice
Peugeot	4,7%	39	48%	févr-15	> 5000	CAC 40
EDPR	4,7%	81	205%	déc-14	> 5000	Etranger
Sanofi	4,4%	10	9%	juin-06	> 5000	CAC 40
Alstom	3,6%	25	37%	janv-16	> 5000	CAC 40
EDP	3,1%	27	51%	déc-14	> 5000	Etranger
FFP	2,9%	20	36%	mai-08	1000 < 5000	CAC small
Soitec	2,7%	33	92%	févr-17	> 5000	CAC Mid 60
Vivendi	2,6%	16	30%	avr-17	> 5000	CAC 40
Société Générale	2,5%	-6	-8%	mars-08	> 5000	CAC 40
BNP Paribas	2,3%	4	7%	mars-08	> 5000	CAC 40
Worldline	2,3%	19	47%	mai-19	> 5000	Cac 40
Bolloré	2,3%	-3	-4%	août-10	> 5000	CAC Mid 60
Boskalis	2,2%	2	3%	nov-19	1000 < 5000	Etranger
Eiffage	2,1%	2	3%	févr-14	> 5000	CAC Next 20
Nexi	1,9%	13	36%	avr-19	> 5000	Etranger

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

(1) Plus-value latente au 31 décembre 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 31 décembre 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 **Société Générale**, **Worldline** et **Boskalis**, sorties de **Ingenico**, **Engie** et **Christian Dior**), les plus notables sont :

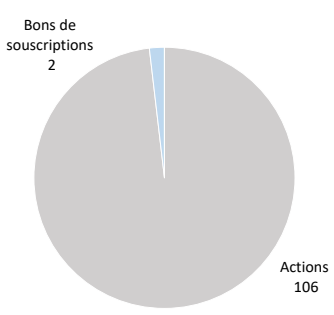
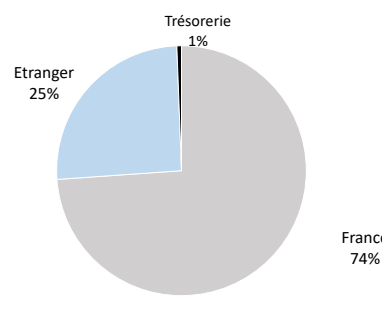
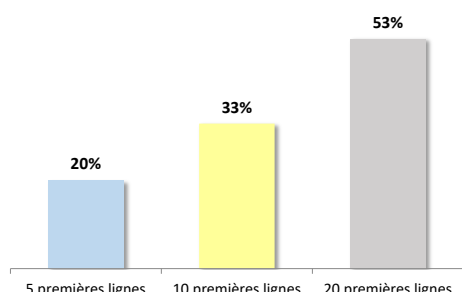
- L'entrée de la **Société Générale** dont les résultats du 3^{ème} trimestre ont été rassurants alors même que sa valorisation était restée sur des plus bas à la suite de la crise sanitaire. Nous avons renforcé notre ligne en estimant que le pire était derrière nous et que les banques pourraient ainsi bénéficier d'un meilleur sentiment de marché ;
- **Worldline**, refait son apparition dans le top 15 de manière passive en raison du rapprochement avec **Ingenico**. Nous étions actionnaires de la société cible et avons obtenu des titres supplémentaires ;
- Nous avons significativement renforcé notre ligne en **Boskalis**. Société hollandaise de taille moyenne qui opère dans le secteur du dragage et des infrastructures maritimes. Nous pensons être à l'aube d'un nouveau cycle prospère qui devrait se refléter dans la capacité bénéficiaire de la société à moyen terme ;
- Les sorties d'**Engie** et **Christian Dior** n'appellent pas de commentaire particulier et sont principalement liées au renforcement dans les sociétés mentionnées ci-dessus et à des allègements ponctuels sur ces deux titres.

A la fin du 4^{ème} trimestre, le secteur de l'**environnement** est le mieux représenté avec 14,4% du portefeuille. Il est suivi par le secteur des **banques** à 8,8% et de la **santé** à 6,6%.

Lettre Trimestrielle « MMC » n°59

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

Structure du portefeuille à fin décembre 2020

<p>Un portefeuille investi à 99% dans 108 lignes</p> <p>Le portefeuille est constitué de 108 lignes, soit 8 lignes de plus par rapport au début du trimestre et 12 supplémentaires par rapport au début d'année.</p> <p>Au cours de cette période, nous avons initié 37 nouvelles lignes d'actions et en avons soldé 22.</p> <p>Avec 106 lignes d'actions, le fonds n'est que très marginalement investi dans d'autres instruments financiers avec 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>106</td></tr><tr><td>Bons de souscriptions</td><td>2</td></tr></tbody></table>	Catégorie	Nombre de lignes	Actions	106	Bons de souscriptions	2		
Catégorie	Nombre de lignes								
Actions	106								
Bons de souscriptions	2								
<p>Un portefeuille investi à 99%</p> <p>La trésorerie s'établit à 1% du fonds, en hausse de 1 point sur le trimestre.</p> <p>28 lignes sont détenues dans des sociétés non-françaises (5 allemandes, 4 britanniques, 3 néerlandaises, 3 italiennes, 3 luxembourgeoises, 2 belges, 2 espagnoles, 1 autrichienne, 1 portugaise, 1 lituanienne, 1 danoise, 1 américaine et 1 hongkongaise). Elles représentent 25% 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>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>74%</td></tr><tr><td>Etranger</td><td>25%</td></tr><tr><td>Trésorerie</td><td>1%</td></tr></tbody></table>	Origine	Pourcentage	France	74%	Etranger	25%	Trésorerie	1%
Origine	Pourcentage								
France	74%								
Etranger	25%								
Trésorerie	1%								
<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 53% des actifs du fonds (contre 58% 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>33%</td></tr><tr><td>20 premières lignes</td><td>53%</td></tr></tbody></table>	Nombre de lignes	Pourcentage	5 premières lignes	20%	10 premières lignes	33%	20 premières lignes	53%
Nombre de lignes	Pourcentage								
5 premières lignes	20%								
10 premières lignes	33%								
20 premières lignes	53%								

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

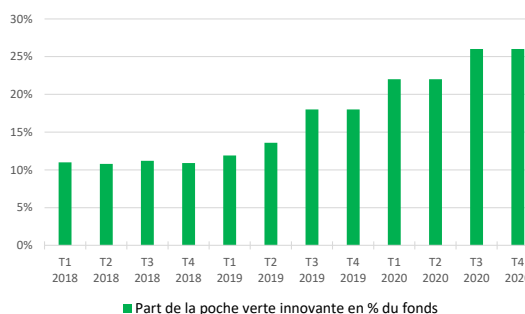
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n°GP 03 010
36 rue Marbeuf, 75008 Paris

Poche « verte innovante » à 26%

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. 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



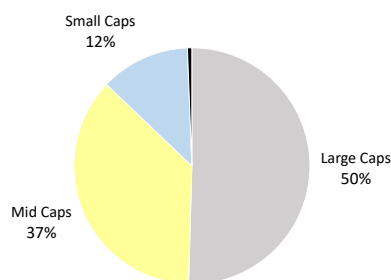
Un fonds « multi capitalisations »

Le portefeuille investi s'analyse en trois parties :

- Les « Large Caps » (constituants du « CAC Large 60 » ou leurs équivalents étrangers) représentent 50% du portefeuille, en baisse depuis le début de l'année (57%) ;
- Les « Mid Caps » (CAC Mid 60 ou leurs équivalents étrangers) qui représentent 37% du fonds (contre 30% au début de l'année) ;
- Les « Small Caps » (CAC Small et autres valeurs cotées ou leurs équivalents étrangers) pour 12% (contre 10% au début d'année et au dernier trimestre).

Le portefeuille est investi à 99%, par rapport au début d'année où les liquidités représentaient 3% du portefeuille.

Classes de capitalisations

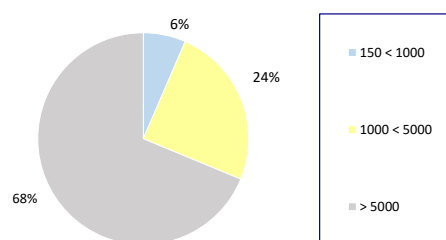


68% du portefeuille investi dans des capitalisations supérieures à 5 Mds €

68% du portefeuille investi est composé de capitalisations supérieures à 5 Mds €.

Les valeurs de plus de 1 milliard d'euros de capitalisation représentent 94% du portefeuille.

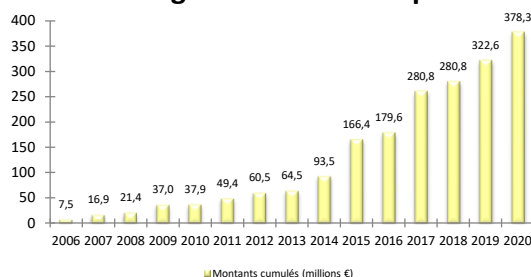
Capitalisations boursières (mn €)



378 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 163 augmentations de capital pour 378 millions € de souscriptions réalisées.

MMC : participation à des augmentations de capital



Lettre Trimestrielle « MMC » n°59

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

Analyse de la performance depuis le lancement

<p>Surperformance par rapport aux indices</p> <p>En hausse de 212% depuis sa création en mars 2006 avec une hausse de 21,8% sur le dernier trimestre, le fonds surperforme depuis l'origine très largement les indices des grandes, moyennes et petites valeurs du marché français.</p> <p>Sur une base annualisée depuis la création du fonds, MMC a produit un rendement de 8,0% par an, contre 3,8% 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>T4 2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>212%</td><td>21,8%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>60%</td><td>15,7%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>153%</td><td>13,2%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>85%</td><td>24,5%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>73%</td><td>15,5%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T4 2020	MMC	212%	21,8%	CAC 40 NR	60%	15,7%	CAC Mid 60 NR	153%	13,2%	CAC Small NR	85%	24,5%	CAC All-Tradable NR	73%	15,5%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T4 2020																	
MMC	212%	21,8%																	
CAC 40 NR	60%	15,7%																	
CAC Mid 60 NR	153%	13,2%																	
CAC Small NR	85%	24,5%																	
CAC All-Tradable NR	73%	15,5%																	
<p>Une volatilité historique maîtrisée</p> <p>A 26% ce trimestre, la volatilité du fonds est en hausse par rapport au trimestre précédent (16%) et est supérieure à sa moyenne historique (22%).</p> <p>MMC est resté sur la durée un peu 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>T4 2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>22%</td><td>26%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>23%</td><td>27%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>21%</td><td>27%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>22%</td><td>23%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>23%</td><td>27%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T4 2020	MMC	22%	26%	CAC 40 NR	23%	27%	CAC Mid 60 NR	21%	27%	CAC Small NR	22%	23%	CAC All-Tradable NR	23%	27%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T4 2020																	
MMC	22%	26%																	
CAC 40 NR	23%	27%																	
CAC Mid 60 NR	21%	27%																	
CAC Small NR	22%	23%																	
CAC All-Tradable NR	23%	27%																	
<p>Un ratio de Sharpe à 0,4</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>Ratio de Sharpe du 24 mars 2006 au 31 décembre 2020 (annualisé)</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>0,1</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>0,1</td></tr></tbody></table>	Indice	Ratio de Sharpe	MMC	0,4	CAC 40 NR	0,1	CAC Mid 60 NR	0,3	CAC Small NR	0,2	CAC All-Tradable NR	0,1						
Indice	Ratio de Sharpe																		
MMC	0,4																		
CAC 40 NR	0,1																		
CAC Mid 60 NR	0,3																		
CAC Small NR	0,2																		
CAC All-Tradable NR	0,1																		
<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 31 décembre 2020 (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>5,8%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>2,3%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>2,2%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>5,0%</td></tr></tbody></table>	Indice	Alpha de MMC	CAC 40 NR	5,8%	CAC Mid 60 NR	2,3%	CAC Small NR	2,2%	CAC All-Tradable NR	5,0%								
Indice	Alpha de MMC																		
CAC 40 NR	5,8%																		
CAC Mid 60 NR	2,3%																		
CAC Small NR	2,2%																		
CAC All-Tradable NR	5,0%																		

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

Moneta Asset Management

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

Pour souscrire, il convient de :

- 1) Lire le DICI et le prospectus du fonds disponibles sur 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