

# 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°61 : T2 2021

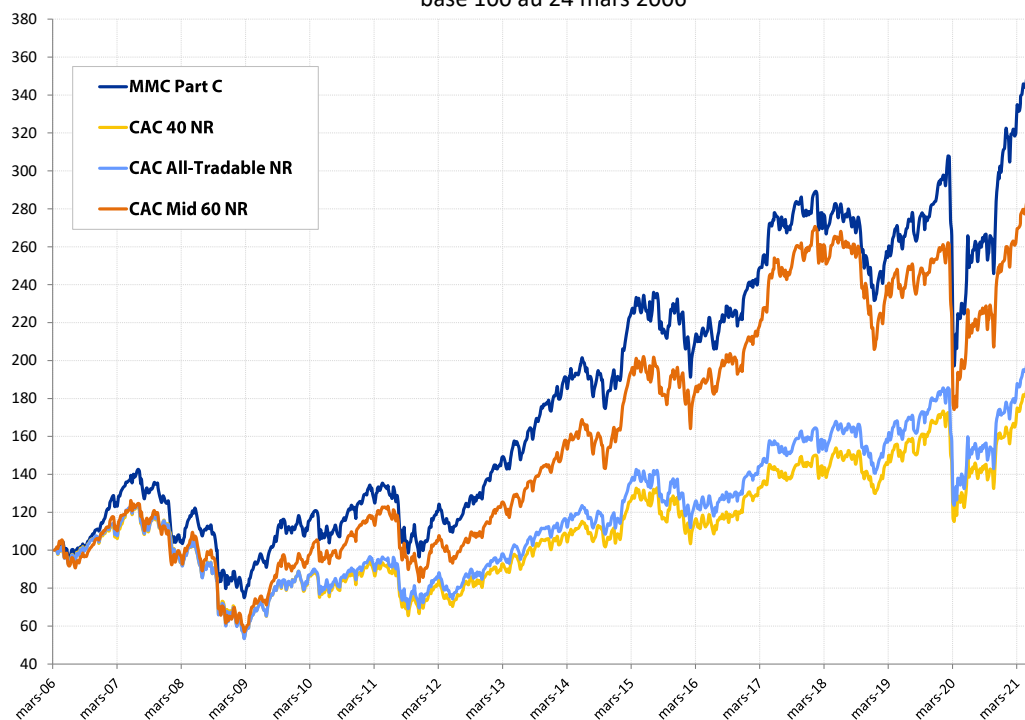
#### Points saillants :

- Hausse de 5,5% de la part C sur le trimestre à 354,12 €.
- Encours de 2 941 millions € (+6% sur le trimestre).
- **TRI annuel de 8,6%** pour une souscription le 23 mars 2006, lors du lancement du fonds.
- **Classé n°1 sur 10 ans**, n°7 sur 5 ans et n°6 sur 3 ans et n°3 sur 1 an parmi les 102 fonds « actions France grandes capitalisations », source Morningstar\*.
- **Morningstar : 5 étoiles**, notation **Silver** (part C, D et RD).

#### Hausse de 5,5% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021

Moneta Multi Caps « MMC » est en hausse de 5,5% au deuxième trimestre, quand le CAC All-Tradable NR a progressé de 7,9%. Lors de ce trimestre, ce sont les grandes valeurs qui ont plus performé dans un environnement haussier : +8,6% pour le CAC 40 NR, +5,3% pour le CAC Mid 60 NR et +4,2% 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 juillet 2021

# Lettre Trimestrielle « MMC » n°61

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 hausse de +13,5% en retrait de 4,1 points par rapport à l'indice large du marché français, le CAC All-Tradable NR (+17,5%) :

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%
2021***	13,5%	17,2%	18,9%	13,3%	17,5%	-3,8%	-5,4%	0,2%	-4,1%

\* depuis le 24 mars 2006

\*\* présenté dividendes non réinvestis

\*\*\* jusqu'au 30 juin 2021

## Encours de 2 941 millions €, en hausse de 5,6% ce trimestre

La hausse de 5,6% de l'encours sur ce deuxième trimestre s'explique principalement par la performance du fonds et de manière secondaire par les rachats qui s'élèvent à 5 millions €.

Fin juin 2021, MMC est composé de 6 937 114 parts C, 827 644 parts D, 205 569 parts RD et 15 872 parts S.

# Moneta Asset Management

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

## 3<sup>ème</sup> trimestre d'affilé avec Société Générale et Stellantis parmi les principaux contributeurs positifs

**Société Générale** (avec une contribution de +0,5% à la performance du fonds ce trimestre) a publié au 1<sup>er</sup> trimestre des résultats bien meilleurs qu'attendus pour le troisième trimestre consécutif. La société est en hausse de 43% depuis le début de l'année et son cours a doublé depuis le point bas de septembre 2020. Plus généralement, les valeurs bancaires ont continué leur rattrapage boursier après les niveaux très dépréciés atteints il y a un an.

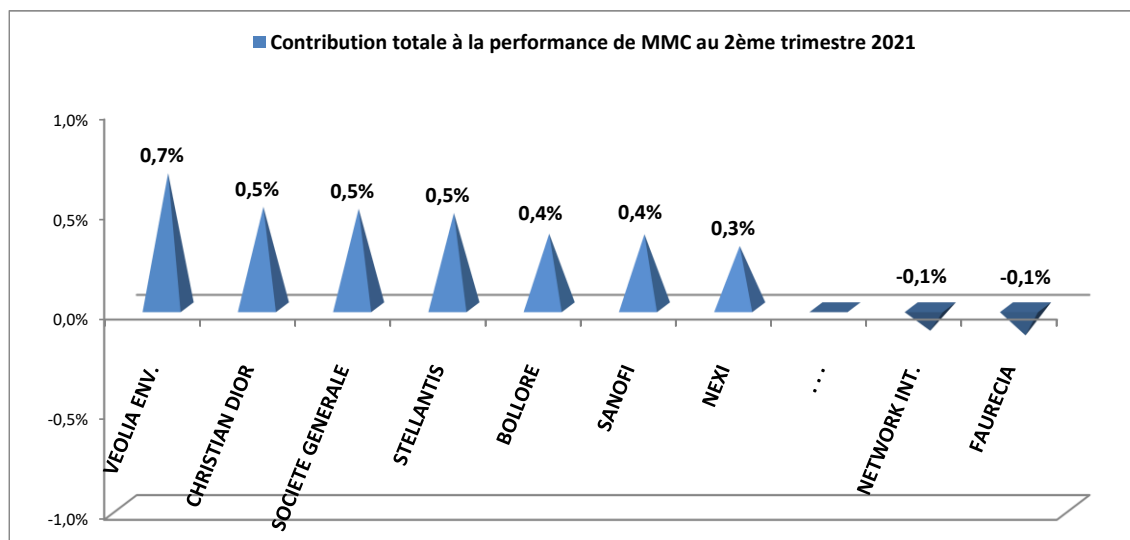
**Stellantis** (+0,5%) bénéficie toujours du rapprochement entre Fiat et Peugeot avec des synergies encore sous-estimées par le marché. La société profite d'un momentum favorable sur les ventes et les marges, et d'une valorisation toujours attractive même après la hausse de 40% depuis le début de l'année.

**Véolia Environnement** (+0,7%) est le 1<sup>er</sup> contributeur ce trimestre à la suite de l'accord trouvé avec Suez. Le marché se concentre désormais sur les bénéfices qui peuvent découler de ce rapprochement.

Le luxe a été l'un des secteurs en forte hausse ce trimestre et sur lequel nous sommes sous-pondérés. Nous en avons toutefois bénéficié avec notre ligne **Christian Dior**.

Nous retrouvons ce trimestre **Bolloré** parmi les meilleures performances, avec une contribution absolue de +0,4%. La holding bénéficie de vents favorables sur ses deux principaux actifs : la logistique se porte bien tandis que Vivendi attire les investisseurs en raison de l'imminente cotation d'Universal Music Group, dont les actions seront distribuées aux actionnaires de Vivendi d'ici septembre 2021.

Dans un marché en hausse, les contributions négatives sont naturellement peu nombreuses. **Network International** (-0,1%) subit des craintes autour de la réouverture du tourisme : la société est exposée pour environ 30% de ses flux au tourisme dans les Emirats Arabe Unis. **Faurecia** (-0,1%) a souffert – plus qu'anticipé - de la pénurie de micro-processeurs ce qui aura un effet négatif sur ses résultats à court terme.



Estimations Moneta Asset Management

Les valeurs du secteur de la **santé** (+0,6%), du **luxe** (+0,6%), de l'**environnement** (+0,6%) et des **banques** (+0,5%) se détachent en contribuant positivement à la performance. Le **pétrole** (-0,1%) et les **télécommunications** (-0,1%) ont, à l'inverse, coûté à la performance de ce trimestre.

## Lettre Trimestrielle « MMC » n°61

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

### Les 15 premières lignes représentent 47% du portefeuille à fin juin 2021

Lignes	% du fonds	+ value (mn €) (1)	Variation / achat (2)	Date de début de la ligne	Capi. fin juin (millions €)	Indice
Stellantis	4,4%	59	86%	févr-15	> 5000	Pays-Bas / Large
Sanofi	4,4%	24	23%	juin-06	> 5000	France / Large
Société Générale	4,0%	25	27%	mars-08	> 5000	France / Large
Bolloré	3,9%	21	23%	août-10	> 5000	France / Mid
TotalEnergies	3,6%	-4	-4%	mars-06	> 5000	France / Large
EDPR	3,2%	50	115%	déc-14	> 5000	Espagne / Mid
Peugeot Invest	3,0%	34	63%	mai-08	1000 < 5000	France / Small
Boskalis	2,9%	14	20%	nov-19	1000 < 5000	Pays-Bas / Mid
Alstom	2,9%	14	19%	janv-16	> 5000	France / Large
Véolia Environnement	2,8%	14	20%	nov-12	> 5000	France / Large
Eiffage	2,8%	6	7%	févr-14	> 5000	France / Large
<b>Saint Gobain</b>	<b>2,7%</b>	<b>1</b>	<b>1%</b>	<b>août-14</b>	<b>&gt; 5000</b>	<b>France / Large</b>
<b>Alten</b>	<b>2,3%</b>	<b>26</b>	<b>65%</b>	<b>juin-13</b>	<b>1000 &lt; 5000</b>	<b>France / Mid</b>
EDP	2,2%	14	28%	déc-14	> 5000	Portugal / Large
BNP Paribas	2,1%	14	29%	mars-08	> 5000	France / Large

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

(1) Plus-value latente au 30 juin 2021. 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 juin 2021, hors dividendes, par rapport au prix moyen d'achat de la ligne.

Parmi les mouvements de ce trimestre au sein des 15 premières lignes, on note les entrées de **Saint-Gobain** et **Alten**, et les sorties de **Soitec** et **Orange** :

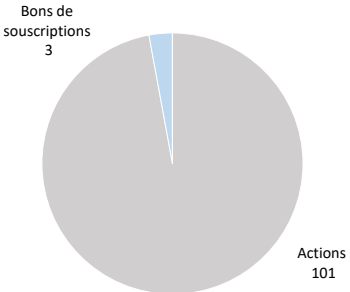
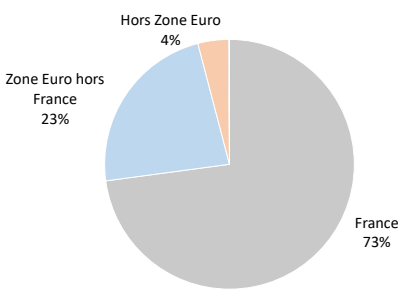
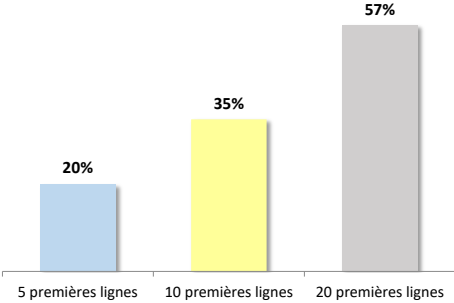
- Nous nous sommes significativement renforcés en **Saint-Gobain**. La restructuration du groupe avec l'évolution du portefeuille d'actifs devrait permettre d'améliorer le profil financier du groupe. A plus court terme, l'environnement inflationniste sur les matières premières est favorable à la société, lui permettant de passer des hausses de prix plus facilement ce qui nous laisse espérer des résultats de très bonne facture. In fine, ces éléments nous permettent d'espérer une revalorisation du groupe, plus en ligne avec ses comparables.
- **Alten** retrouve le top 15. Nous pensons que le point bas lié à la crise sanitaire a été dépassé dans le secteur de la R&D externalisée. La société devrait retrouver son rythme de croissance et sa marge historique. Elle devrait continuer à consolider son secteur par des acquisitions ciblées.
- Nous avons à l'inverse allégé notre position en **Soitec**. Les perspectives sont toujours aussi bonnes pour cette société qui opère dans le domaine des semi-conducteurs. Le titre a continué à très bien se comporter, tutoyant ses plus hauts historiques. Nous restons disciplinés sur la valorisation en ayant écarté une partie de notre position.

A la fin du 2<sup>ème</sup> trimestre, le secteur de l'**environnement** est le mieux représenté avec 11,9% du portefeuille. Il est suivi par le secteur des **banques** à 9,0% et celui de l'**automobile** à 7,9%.

# 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 juin 2021

<p><b>Un portefeuille investi à 100% dans 104 lignes</b></p> <p>Le portefeuille est constitué de 104 lignes, soit 6 lignes de moins par rapport au début du trimestre.</p> <p>Au cours de cette période, nous avons initié 5 nouvelles lignes d'actions et en avons soldé 11.</p> <p>Avec 101 lignes d'actions, le fonds n'est que très marginalement investi dans d'autres instruments financiers avec trois 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>101</td></tr><tr><td>Bons de souscriptions</td><td>3</td></tr></tbody></table>	Catégorie	Nombre de lignes	Actions	101	Bons de souscriptions	3		
Catégorie	Nombre de lignes								
Actions	101								
Bons de souscriptions	3								
<p><b>Un portefeuille investi à 100%</b></p> <p>Le portefeuille est investi à 100% à la fin de ce trimestre.</p> <p>28 lignes sont détenues dans des sociétés non-françaises (5 britanniques, 4 néerlandaises, 4 allemandes, 3 espagnoles, 2 italiennes, 2 luxembourgeoises, 2 belges, 1 danoise, 1 américaine, 1 portugaise, 1 lituanienne, 1 hongkongaise et 1 japonaise). Elles représentent 27% du portefeuille contre 29% en début de trimestre. Beaucoup d'entreprises de la poche « <b>verte innovante</b> » 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>73%</td></tr><tr><td>Zone Euro hors France</td><td>23%</td></tr><tr><td>Hors Zone Euro</td><td>4%</td></tr></tbody></table>	Origine	Pourcentage	France	73%	Zone Euro hors France	23%	Hors Zone Euro	4%
Origine	Pourcentage								
France	73%								
Zone Euro hors France	23%								
Hors Zone Euro	4%								
<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 57% des actifs du fonds (contre 54% en début de trimestre).</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 premières 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>57%</td></tr></tbody></table>	Nombre de premières lignes	Pourcentage	5 premières lignes	20%	10 premières lignes	35%	20 premières lignes	57%
Nombre de premières lignes	Pourcentage								
5 premières lignes	20%								
10 premières lignes	35%								
20 premières lignes	57%								

# Lettre Trimestrielle « MMC » n°61

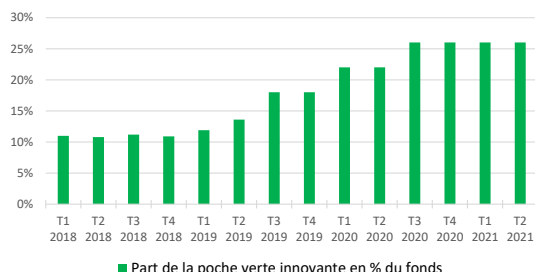
Moneta Multi Caps (Codes ISIN part C : FR0010298596 / part D : FR0011495951 / part RD : FR0013179603)

## Poche « verte innovante » à 26%

20 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, stable par rapport au 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

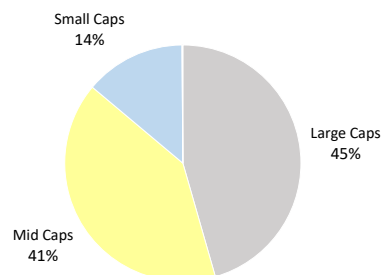


## Un fonds « multi capitalisations »

Le portefeuille investi s'analyse en trois parties :

- Les « Large Caps » (constituants du « CAC Large 60 » ou leurs équivalents étrangers) représentent 45% du portefeuille, en légère baisse depuis le début du trimestre (48%) ;
- Les « Mid Caps » (CAC Mid 60 ou leurs équivalents étrangers) représentent 41% du fonds (en augmentation par rapport à 37% au début du trimestre) ;
- Les « Small Caps » (CAC Small et autres valeurs cotées ou leurs équivalents étrangers) représentent 14% du fonds (stable ce trimestre).

## Classes de capitalisations

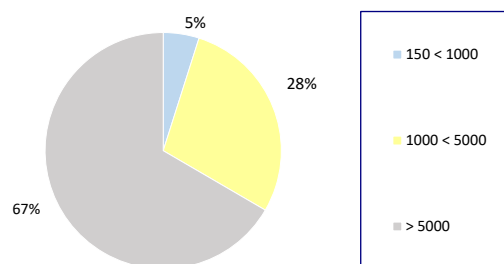


## 67% du portefeuille investi dans des capitalisations supérieures à 5 Mds €

67% du portefeuille investi est composé de capitalisations supérieures à 5 Mds €.

Les valeurs de plus de 1 milliard d'euros de capitalisation représentent 95% du portefeuille.

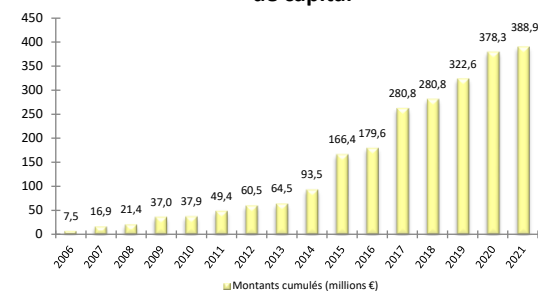
## Capitalisations boursières (mn €)



## 389 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 167 augmentations de capital pour 389 millions € de souscriptions réalisées, dont 3 opérations réalisées ce trimestre.

## 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 254% depuis sa création en mars 2006 avec une hausse de 5,5% 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 8,6% par an, contre 4,8% 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>T2 2021</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>254%</td><td>5,5%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>91%</td><td>8,6%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>187%</td><td>5,3%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>116%</td><td>4,2%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>103%</td><td>7,9%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T2 2021	MMC	254%	5,5%	CAC 40 NR	91%	8,6%	CAC Mid 60 NR	187%	5,3%	CAC Small NR	116%	4,2%	CAC All-Tradable NR	103%	7,9%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T2 2021																	
MMC	254%	5,5%																	
CAC 40 NR	91%	8,6%																	
CAC Mid 60 NR	187%	5,3%																	
CAC Small NR	116%	4,2%																	
CAC All-Tradable NR	103%	7,9%																	
<p><b>Une volatilité historique maîtrisée</b></p> <p>A 7% ce trimestre, la volatilité du fonds est en forte baisse par rapport au trimestre précédent (18%) et est très inférieure au niveau de sa moyenne historique de 18%.</p> <p>MMC est resté sur la durée un peu 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>T2 2021</th></tr></thead><tbody><tr><td>MMC</td><td>18%</td><td>7%</td></tr><tr><td>CAC 40 NR</td><td>22%</td><td>6%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>20%</td><td>8%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>17%</td><td>9%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>21%</td><td>7%</td></tr></tbody></table>	Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T2 2021	MMC	18%	7%	CAC 40 NR	22%	6%	CAC Mid 60 NR	20%	8%	CAC Small NR	17%	9%	CAC All-Tradable NR	21%	7%
Indice	Depuis création (24 mars 2006)	T2 2021																	
MMC	18%	7%																	
CAC 40 NR	22%	6%																	
CAC Mid 60 NR	20%	8%																	
CAC Small NR	17%	9%																	
CAC All-Tradable NR	21%	7%																	
<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 2021 (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>0,3</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	0,3	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	0,3																		
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 juin 2021 (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>8,3%</td></tr><tr><td>CAC Mid 60 NR</td><td>2,9%</td></tr><tr><td>CAC Small NR</td><td>1,5%</td></tr><tr><td>CAC All-Tradable NR</td><td>6,8%</td></tr></tbody></table>	Indice	Alpha de MMC	CAC 40 NR	8,3%	CAC Mid 60 NR	2,9%	CAC Small NR	1,5%	CAC All-Tradable NR	6,8%								
Indice	Alpha de MMC																		
CAC 40 NR	8,3%																		
CAC Mid 60 NR	2,9%																		
CAC Small NR	1,5%																		
CAC All-Tradable NR	6,8%																		

---

# Lettre Trimestrielle « MMC » n°61

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 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

---

## Equipe de gestion

Romain Burnand	<a href="mailto:romain.burnandoneta.fr">romain.burnandoneta.fr</a>	Robert Hill-Smith	<a href="mailto:robert.hillsmith@moneta.fr">robert.hillsmith@moneta.fr</a>
Thomas Perrotin	<a href="mailto:thomas.perrotin@moneta.fr">thomas.perrotin@moneta.fr</a>	Adrien Banuls	<a href="mailto:adrien.banuls@moneta.fr">adrien.banuls@moneta.fr</a>
Andrzej Kawalec	<a href="mailto:andrzej.kawalec@moneta.fr">andrzej.kawalec@moneta.fr</a>	Mathieu Merceron	<a href="mailto:mathieu.merceron@moneta.fr">mathieu.merceron@moneta.fr</a>
Grégoire Uettwiller	<a href="mailto:gregoire.uettwiller@moneta.fr">gregoire.uettwiller@moneta.fr</a>	Antoine Brabant	<a href="mailto:antoine.brabant@moneta.fr">antoine.brabant@moneta.fr</a>
Raphaël Lucet	<a href="mailto:raphael.lucet@moneta.fr">raphael.lucet@moneta.fr</a>	Mathilde Colli	<a href="mailto:mathilde.colli@moneta.fr">mathilde.colli@moneta.fr</a>
Louis Renou	<a href="mailto:louis.renou@moneta.fr">louis.renou@moneta.fr</a>	Laurent Horville	<a href="mailto:laurent.horville@moneta.fr">laurent.horville@moneta.fr</a>
Pierre Fournier	<a href="mailto:pierre.fournier@moneta.fr">pierre.fournier@moneta.fr</a>	Julien Adam	<a href="mailto:julien.adam@moneta.fr">julien.adam@moneta.fr</a>
Pierre Le Treize	<a href="mailto:pierre.letreize@moneta.fr">pierre.letreize@moneta.fr</a>		

---