

Moneta Asset Management

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

Moneta Micro Entreprises

Codes ISIN parts C : FR0000994980 / parts D : FR0000994998

SFDR – Article 8

Lettre trimestrielle n°83 : T1 2024

Points saillants :

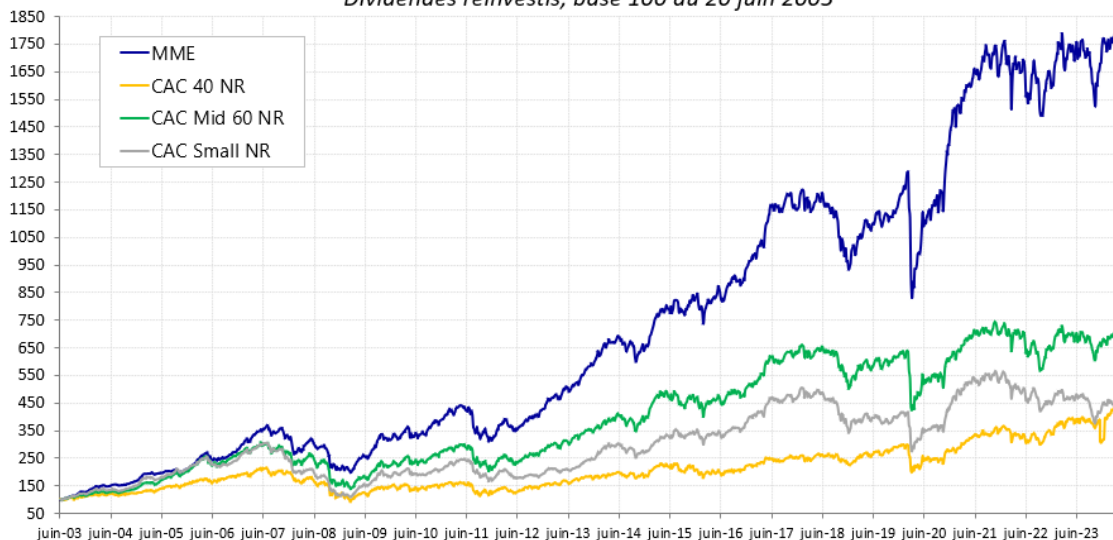
- Hausse de 2,6% de la part C sur le trimestre à 1 816,80 €.
- Encours de 487 millions € (fermé aux souscriptions depuis le 24 juillet 2009).
- **TRI annuel de 15,0%** pour une souscription le 20 juin 2003, lors du lancement du fonds.
- **Classé n°2 sur 10 ans, n°2 sur 5 ans, n°7 sur 3 ans et n°14 sur 1 an** parmi les 82 fonds « actions France petites & moyennes capitalisations », source Morningstar*.
- **Morningstar : 5 étoiles** ; Notation **Gold** pour les parts C et D.

Hausse de 2,6% au 1^{er} trimestre 2024

Avec +2,6% au premier trimestre 2024, Moneta Micro Entreprises « MME » surperforme les petites valeurs (+0,6% pour le CAC Small NR), mais sous-performe les valeurs moyennes et grandes (+6,8% pour le CAC Mid NR et +9,0% pour le CAC 40 NR).

MME : évolution par rapport aux indices français

Dividendes réinvestis, base 100 au 20 juin 2003



MME et les indices 'NR' [Rentabilité Nette] sont capitalisés : les performances sont calculées dividendes réinvestis
* données au 3 avril 2024

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.

Lettre Trimestrielle « MME » n°83

Moneta Micro Entreprises (Code ISIN FR0000994980 -parts C- et FR0000994998 -parts D-)

Les principaux risques auxquels s'exposent les porteurs sont :

Le risque action : le fonds est investi au minimum à 75% en actions. La valeur du fonds peut baisser significativement en cas de baisse du marché actions.

Le risque lié aux investissements en actions de petites capitalisations : l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que les marchés de petites capitalisations boursières ont un volume de titres cotés en bourse réduit, ce qui peut être à l'origine de fluctuations de cours plus volentes que pour les grandes capitalisations. La valeur liquidative peut donc baisser rapidement et fortement.

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

Le risque de liquidité : il est lié à la faible capitalisation de certaines entreprises dans lesquelles le FCP est susceptible d'investir et dont le volume des titres cotés en Bourse est réduit.

Le risque de durabilité : évènement ou situation dans le domaine social, environnemental ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des investissements du Fonds.

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

Dans ce marché haussier, le FCP MME accentue son avance importante par rapport aux petites valeurs du marché français, mais affiche un retard par rapport aux grandes et moyennes capitalisations :

Variations Annuelles	MME	CAC 40 NR	CAC Mid 60 NR	CAC SMALL NR	MME vs CAC 40 NR	MME vs CAC Mid 60 NR	MME vs CAC Small NR
2003*	29,5%	11,6%	15,4%	19,5%	17,9%	14,1%	10,0%
2004	32,5%	10,1%	25,0%	27,5%	22,4%	7,5%	5,0%
2005	24,4%	26,6%	41,0%	40,3%	-2,2%	-16,7%	-15,9%
2006	34,6%	20,9%	32,1%	18,3%	13,7%	2,5%	16,3%
2007	14,4%	4,2%	-0,1%	-3,6%	10,3%	14,5%	18,0%
2008	-34,8%	-40,3%	-40,5%	-53,2%	5,5%	5,6%	18,3%
2009	52,0%	27,6%	42,5%	62,8%	24,4%	9,5%	-10,8%
2010	20,7%	-0,4%	21,0%	13,0%	21,1%	-0,2%	7,7%
2011	-16,0%	-14,3%	-20,0%	-16,2%	-1,7%	4,0%	0,2%
2012	31,1%	18,8%	26,1%	11,7%	12,3%	5,0%	19,4%
2013	40,8%	20,9%	29,6%	28,5%	19,8%	11,2%	12,3%
2014	8,1%	1,7%	10,5%	8,4%	6,4%	-2,4%	-0,3%
2015	28,5%	10,9%	18,2%	28,7%	17,5%	10,3%	-0,2%
2016	12,4%	7,7%	8,7%	11,3%	4,8%	3,7%	1,1%
2017	22,0%	11,7%	24,1%	22,1%	10,3%	-2,1%	-0,2%
2018	-18,1%	-8,9%	-19,0%	-26,0%	-9,2%	0,9%	7,9%
2019	26,8%	29,2%	22,0%	17,2%	-2,5%	4,8%	9,5%
2020	21,1%	-5,6%	-1,7%	8,5%	26,6%	22,7%	12,5%
2021	19,4%	31,1%	17,4%	24,3%	-11,6%	2,1%	-4,8%
2022	-8,1%	-7,4%	-10,7%	-18,2%	-0,7%	2,6%	10,2%
2023	10,5%	19,3%	4,8%	-1,3%	-8,8%	5,6%	11,8%
2024**	2,6%	9,0%	6,8%	0,6%	-6,3%	-4,2%	2,1%

* depuis le 20 juin 2003 ** jusqu'au 28 mars 2024

Hausse de 2,7% de l'encours sur le trimestre à 487 millions €

L'encours du fonds s'élève à 487 millions € en hausse de 2,7% sur le trimestre. Cette évolution s'explique par la hausse de la valeur de la part alors que les retraits sont restés très limités sur la période. MME est fermé aux souscriptions depuis le 24 juillet 2009, date à laquelle le fonds a franchi à la hausse la barre de 120 millions € d'encours. Le FCP rouvrira désormais quand son encours baissera sous 200 millions €.

Moneta Asset Management

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

Trimestre qui profite des bonnes contributions des sociétés cycliques mais pénalisé par les durations longues

- Comme lors du précédent trimestre, **Stellantis** (+0,9%) figure parmi les meilleures contributions du fonds, continuant de bénéficier de sa bonne dynamique tout en bénéficiant d'une valorisation basse.
- **Ipsos** (+0,6%) a rebondi après une communication maladroite avec le marché en fin d'année dernière. La demande reste bien orientée pour les dépenses de médias et Ipsos garde une valorisation abordable.

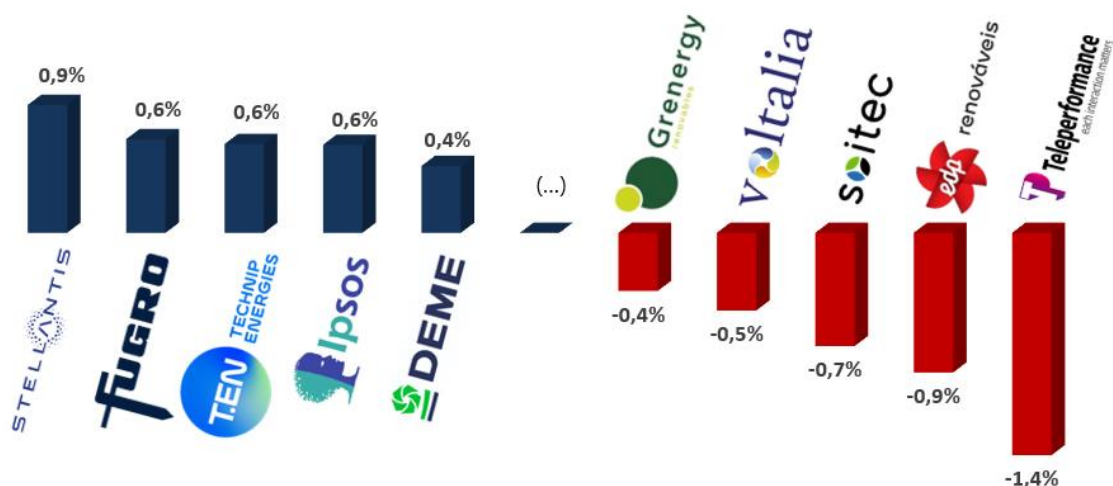
L'environnement reste dynamique pour les services à l'énergie :

- **Fugro** (+0,6%) continue de surprendre le marché. La demande est forte, les capacités sont fixes, ce qui fait le jeu de l'expert néerlandais des fonds marins.
- **Technip Energies** (+0,6%), après une pause boursière fin 2023, bénéficie de la forte visibilité apportée par son carnet de commandes et de la perspectives de nouveaux contrats liés à la décarbonation de l'économie.
- **DEME Groupe** (+0,4%) a sensiblement battu les attentes lors de sa dernière publication, ce qui a entraîné des révisions massives du consensus.

Parmi des détracteurs, on retrouve :

- Les sociétés liées aux **renouvelables** coutent 1,8% à MME, avec **EDP Renovaveis** (-0,9%), **Volitalia** (-0,5%) et **Grenergy** (-0,4%) qui souffrent de la baisse importante du prix de l'électricité.
- Après son rebond le trimestre dernier, **Téléperformance** (-1,4%) a souffert d'une publication annuelle décevante.
- **Soitec** (-0,7%) a également déçu sur ses perspectives. La ligne a été significativement réduite et représente désormais 0,6% de MME.

Contribution totale à la performance de MME au 1er trimestre 2024



Estimations Moneta Asset Management

Les valeurs du secteur de l'**environnement** et de l'**automobile** se détachent en contribuant positivement à la performance (respectivement +1,1% et +0,9%). Les **énergies renouvelables** (-1,8%) et la **technologie** (-0,7%) ont, à l'inverse, coûté à la performance de ce trimestre.

Lettre Trimestrielle « MME » n°83

Moneta Micro Entreprises (Code ISIN FR0000994980 -parts C- et FR0000994998 -parts D-)

Les 10 premières lignes représentent 38% du portefeuille à fin mars 2024

Lignes	% du fonds	Date de début de la ligne	Capi. fin trim. (millions €)	Catégorie	Note VIDA* (note de 0 à 5)
TECHNIP ENERGIES	5,5%	févr. 2021	1000 < 5000	France / Mid	3,7
IPSOS	4,3%	mai 2017	1000 < 5000	France / Mid	3,7
EIFFAGE	4,2%	févr. 2014	> 5000	France / Large	3,3
LDC	4,1%	juin 2021	1000 < 5000	France / Small	3,2
STELLANTIS	4,0%	juin 2017	> 5000	Pays-Bas / Large	3,4
PEUGEOT INVEST	3,3%	mai 2008	1000 < 5000	France / Small	2,3
ELIS	3,2%	juin 2023	1000 < 5000	France / Mid	3,6
SAINT-GOBAIN	3,0%	oct. 2018	> 5000	France / Large	3,4
ALTEN	3,0%	févr. 2015	1000 < 5000	France / Mid	3,6
BNP PARIBAS	3,0%	nov. 2016	> 5000	France / Large	3,4

***Moneta VIDA** (pour *Valorisation des Indicateurs de Durabilité de l'Activité*) système de notation ESG propriétaire, allant de 0 (très mauvais) à 5 (très bon).

Nous nous sommes renforcés en **Peugeot Invest** dont la décote sur l'ANR avoisine désormais les 60%, un niveau qui nous paraît incroyable pour une société peu endettée et qui traduit une exaspération du marché après deux mauvais investissements, davantage que des difficultés réelles. **Alten** et **Saint-Gobain** ont été renforcés car la faible valorisation de ces titres nous paraît davantage traduire le ralentissement conjoncturel de la croissance que les perspectives à moyen terme de ces sociétés positionnées sur des secteurs en croissance structurelle. L'entrée d'**Elis** dans le top 10 résulte d'un renforcement en début d'année.

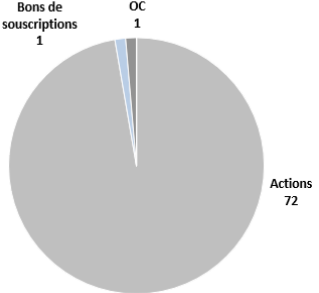
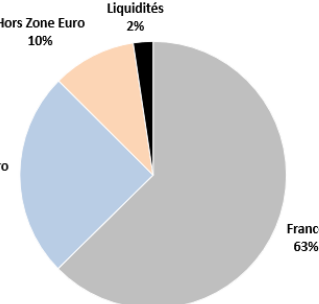
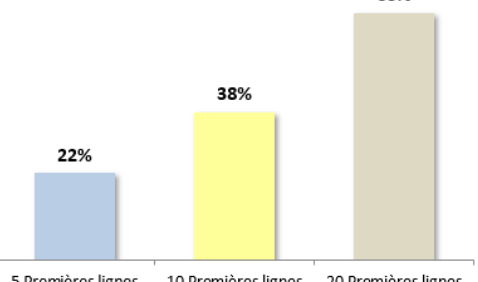
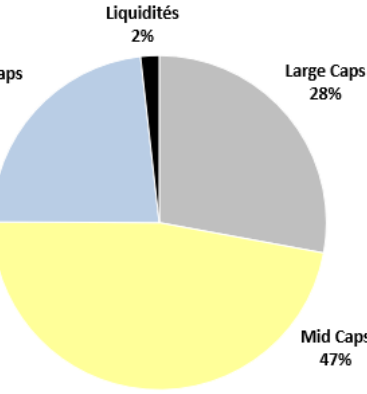
La sortie de **Téléperformance** du Top 10 est liée à la baisse de son cours, et celle de la **Société Générale** résulte d'allègements. **Sanofi** et **Total Energies** sont, elles, totalement sorties du portefeuille.

A la fin du trimestre, les **services externalisés** au sens large (SSII, R&D externalisée et autres services aux entreprises) sont les mieux représentés à 11% du portefeuille, suivis par les **banques** à 8% et l'**environnement** à 7%.

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 mars 2024

<p>Un portefeuille investi dans 74 lignes</p> <p>Le portefeuille est constitué de 74 lignes, en baisse de 5 sur le trimestre, avec l'initiation de 6 nouvelles positions et la clôture de 11.</p> <p>Le nombre de lignes reste élevé dans l'absolu. Il nous faut arbitrer entre se concentrer sur nos convictions et être à même de gérer des titres parfois peu liquides.</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>72</td></tr><tr><td>Bons de souscriptions</td><td>1</td></tr><tr><td>OC</td><td>1</td></tr></tbody></table>	Catégorie	Nombre de lignes	Actions	72	Bons de souscriptions	1	OC	1		
Catégorie	Nombre de lignes										
Actions	72										
Bons de souscriptions	1										
OC	1										
<p>Le portefeuille est investi à 98%</p> <p>Le portefeuille est investi à 98% à la fin de ce trimestre, contre 99% au début du trimestre.</p> <p>Les sociétés non françaises représentent 35% de l'encours du portefeuille, en hausse de 5% sur le trimestre.</p> <p>28 lignes sont détenues dans des sociétés non-françaises : 5 britanniques, 4 néerlandaises, 3 suisses, 3 belges, 3 suédoises, 3 espagnoles, 2 allemandes, et 5 sociétés de 5 autres pays différents.</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>63%</td></tr><tr><td>Zone Euro</td><td>25%</td></tr><tr><td>Hors Zone Euro</td><td>10%</td></tr><tr><td>Liquidités</td><td>2%</td></tr></tbody></table>	Origine	Pourcentage	France	63%	Zone Euro	25%	Hors Zone Euro	10%	Liquidités	2%
Origine	Pourcentage										
France	63%										
Zone Euro	25%										
Hors Zone Euro	10%										
Liquidités	2%										
<p>Un portefeuille concentré</p> <p>Les 20 lignes les plus importantes représentent 63% du portefeuille, en augmentation par rapport aux 61% du début de l'année.</p> <p>Un portefeuille concentré reste une constante de notre gestion : nous voulons en effet que le portefeuille soit articulé autour de ce que nous pensons être nos meilleures idées, du moins quand la liquidité des titres le permet.</p>	<p>Concentration du portefeuille</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>22%</td></tr><tr><td>10 Premières lignes</td><td>38%</td></tr><tr><td>20 Premières lignes</td><td>63%</td></tr></tbody></table>	Nombre de premières lignes	Pourcentage	5 Premières lignes	22%	10 Premières lignes	38%	20 Premières lignes	63%		
Nombre de premières lignes	Pourcentage										
5 Premières lignes	22%										
10 Premières lignes	38%										
20 Premières lignes	63%										
<p>70% en Small et Mid caps</p> <p>Le portefeuille investi peut s'analyser en 3 parties :</p> <ul style="list-style-type: none">• 23% de « Small Caps » (contre 25% en début de trimestre), dont les sociétés appartiennent au CAC Small ou qui, très petites ou à flottant étroit, n'appartiennent pas à cet indice.• 47% de « Mid Caps » (contre 41% en début de trimestre), définies comme appartenant au CAC Mid 60 ;• 28% de « Large Caps » (contre 33%), sociétés appartenant au « CAC Large 60 ». Avec les 2% de liquidités, cette part du portefeuille très liquide nous permet d'être mobiles et d'intervenir sur tout excès à la baisse de petites valeurs.	<p>Classes de capitalisations</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Classe</th><th>Pourcentage</th></tr></thead><tbody><tr><td>Large Caps</td><td>28%</td></tr><tr><td>Mid Caps</td><td>47%</td></tr><tr><td>Small Caps</td><td>23%</td></tr><tr><td>Liquidités</td><td>2%</td></tr></tbody></table>	Classe	Pourcentage	Large Caps	28%	Mid Caps	47%	Small Caps	23%	Liquidités	2%
Classe	Pourcentage										
Large Caps	28%										
Mid Caps	47%										
Small Caps	23%										
Liquidités	2%										

Lettre Trimestrielle « MME » n°83

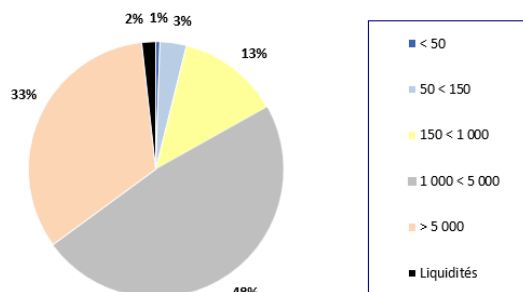
Moneta Micro Entreprises (Code ISIN FR0000994980 -parts C- et FR0000994998 -parts D-)

4% en capitalisations boursières inférieures à 150 millions €

Les sociétés de moins de 150 millions € de capitalisation représentent 4% du portefeuille, en légère baisse par rapport au début du trimestre.

C'est l'identité de MME d'être prêt à investir même dans de très petites valeurs quand nous pensons que celles-ci ont la capacité de contribuer à la performance du fonds. Mais nous ne le faisons que si la faible liquidité de ce segment est compensée par une perspective de revalorisation supérieure à celle de titres plus liquides.

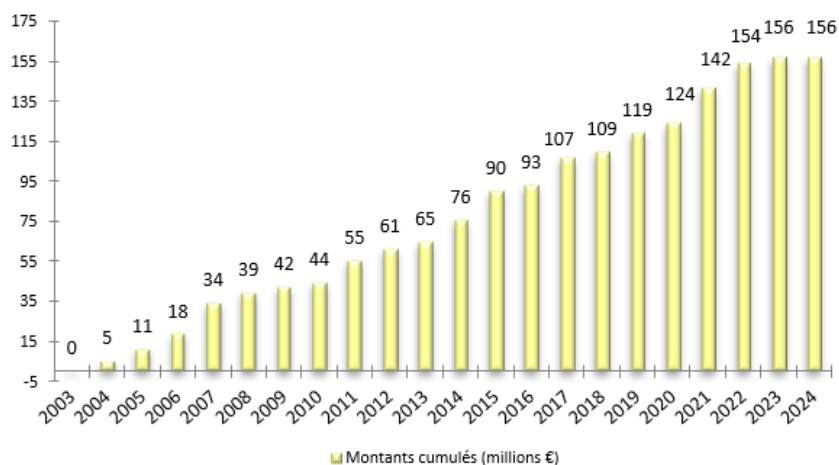
Capitalisations boursières (mn €)



156 millions € investis lors d'augmentations de capital

Le fonds contribue de manière directe à l'apport en fonds propres aux entreprises : depuis son lancement, il a pris part à 216 augmentations de capital pour 156 millions € de souscriptions réalisées, ce qui représente plus du tiers de son actif actuel, et bien davantage que les montants levés auprès des porteurs du fonds...

MME : 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

Données ESG du fonds

<p>Moneta VIDA, notre notation ESG propriétaire</p> <p>Moneta VIDA constitue un des 4 critères de sélection de notre stock-picking avec le potentiel de valorisation, le risque et la liquidité des titres.</p> <p>Cliquez ici pour plus d'informations sur notre méthodologie détaillée au sein de notre Politique ESG.</p>	<p>Discipline sur la valorisation grâce à notre recherche interne et nos modèles propriétaires</p> <p>VALORISATION</p> <p>ESG</p> <p>Intégration de Moneta VIDA dans l'analyse fondamentale des sociétés</p> <p>Multicritères : cyclicité, endettement, visibilité, vulnérabilité aux facteurs macro exogènes...</p> <p>RISQUE</p> <p>LIQUIDITÉ</p> <p>Exigence sur la liquidité de chaque valeur et contrôle global au niveau du portefeuille</p>																								
<p>Un portefeuille mieux noté que son indice de référence VIDA</p> <p>Nous visons une note globale du portefeuille supérieure à celle notre Indice de référence VIDA, le SBF 120.</p> <p>Taux de couverture : 100% des encours investis sur des sociétés dont la capitalisation est > 10 Mds€ (objectif > 90%) 91% des encours investis sur des sociétés dont la capitalisation est < 10 Mds€ (objectif > 75%)</p> <p>Proportion d'investissements durables (au sens SFDR): 34% (objectif > 10%)</p>	<p>Notation VIDA (notes de 0 à 5)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Période</th> <th>MME</th> <th>Indice de référence VIDA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>déc.-23</td> <td>3,29</td> <td>3,23</td> </tr> <tr> <td>mars-24</td> <td>3,26</td> <td>3,17</td> </tr> </tbody> </table>	Période	MME	Indice de référence VIDA	déc.-23	3,29	3,23	mars-24	3,26	3,17															
Période	MME	Indice de référence VIDA																							
déc.-23	3,29	3,23																							
mars-24	3,26	3,17																							
<p>Répartition des notes VIDA</p> <p>MME est davantage investi que son indicateur de référence en valeurs bien notées (B- et au-dessus) par nos analystes selon notre approche VIDA. Parmi les valeurs moins bien notées, MME est moins investi en valeurs notées « C+ », mais davantage investi en valeurs mal notées « C- ». Cela dénote d'une approche pragmatique cohérente avec la classification SFDR 8 du fonds.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Notation</th> <th>MME (%)</th> <th>Indice de référence VIDA (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>~1</td> <td>~1</td> </tr> <tr> <td>B+</td> <td>~25</td> <td>~22</td> </tr> <tr> <td>B-</td> <td>~38</td> <td>~32</td> </tr> <tr> <td>C+</td> <td>~26</td> <td>~40</td> </tr> <tr> <td>C-</td> <td>~5</td> <td>~1</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>~1</td> <td>~1</td> </tr> <tr> <td>NR</td> <td>~5</td> <td>~1</td> </tr> </tbody> </table>	Notation	MME (%)	Indice de référence VIDA (%)	A	~1	~1	B+	~25	~22	B-	~38	~32	C+	~26	~40	C-	~5	~1	D	~1	~1	NR	~5	~1
Notation	MME (%)	Indice de référence VIDA (%)																							
A	~1	~1																							
B+	~25	~22																							
B-	~38	~32																							
C+	~26	~40																							
C-	~5	~1																							
D	~1	~1																							
NR	~5	~1																							
<p>Empreinte et intensité carbone</p> <p>A la fin de ce trimestre, le fonds reste très bien positionné par rapport à son indice de référence VIDA.</p> <p>Les sources de ces données respectent l'ordre de priorité suivant en fonction de leurs disponibilités :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. informations communiquées par les sociétés dans leurs rapports annuels ou périodiques 2. partenaire externe CDP (Carbon Disclosure Project) 3. partenaire externe MSCI <p>Taux de couverture (scopes 1 et 2) : Empreinte carbone : 96% Intensité carbone : 96%</p>	<p>Evolution carbone (scopes 1 et 2)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicateur</th> <th>T1 2021</th> <th>T1 2022</th> <th>T1 2023</th> <th>T1 2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Empreinte carbone MME (tCO2/M€ investi)</td> <td>58</td> <td>47</td> <td>51</td> <td>66</td> </tr> <tr> <td>Intensité carbone MME (tCO2/M€ de CA)</td> <td>128</td> <td>80</td> <td>51</td> <td>96</td> </tr> <tr> <td>Indice de référence VIDA (T1 2024)</td> <td>89</td> <td>121</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Indicateur	T1 2021	T1 2022	T1 2023	T1 2024	Empreinte carbone MME (tCO2/M€ investi)	58	47	51	66	Intensité carbone MME (tCO2/M€ de CA)	128	80	51	96	Indice de référence VIDA (T1 2024)	89	121						
Indicateur	T1 2021	T1 2022	T1 2023	T1 2024																					
Empreinte carbone MME (tCO2/M€ investi)	58	47	51	66																					
Intensité carbone MME (tCO2/M€ de CA)	128	80	51	96																					
Indice de référence VIDA (T1 2024)	89	121																							

Analyse de la performance

<p>Surperformance des indices confirmée</p> <p>Avec un cours multiplié par 18 depuis sa création en juin 2003, le fonds surperforme très largement les principaux indices du marché français.</p> <p>On notera qu'au cours de ces 21 dernières années, les petites et moyennes valeurs (indices CAC Small NR et CAC Mid 60 NR) ont progressé de manière plus marquée que le CAC 40 NR. La diversité de la cote française offre un terrain de chasse intéressant à tout sélectionneur de valeurs, d'où leur importance dans le portefeuille.</p>	<p>Performances</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice</th> <th>Depuis création (20 juin 2003)</th> <th>T1 2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MME</td> <td>1717%</td> <td>2,6%</td> </tr> <tr> <td>CAC 40 NR</td> <td>336%</td> <td>9,0%</td> </tr> <tr> <td>CAC Mid 60 NR</td> <td>624%</td> <td>6,8%</td> </tr> <tr> <td>CAC Small NR</td> <td>355%</td> <td>0,6%</td> </tr> </tbody> </table>	Indice	Depuis création (20 juin 2003)	T1 2024	MME	1717%	2,6%	CAC 40 NR	336%	9,0%	CAC Mid 60 NR	624%	6,8%	CAC Small NR	355%	0,6%
Indice	Depuis création (20 juin 2003)	T1 2024														
MME	1717%	2,6%														
CAC 40 NR	336%	9,0%														
CAC Mid 60 NR	624%	6,8%														
CAC Small NR	355%	0,6%														
<p>Une volatilité historique inférieure aux indices</p> <p>A 8%, la volatilité de MME est inférieure ce trimestre en comparaison des indices du marché français, et est historiquement inférieure à la volatilité du marché, y compris du segment des petites valeurs.</p> <p>Rappelons que la volatilité est un indicateur imparfait du risque pour des titres parfois peu liquides.</p>	<p>Volatilité</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice</th> <th>Depuis création (20 juin 2003)</th> <th>T1 2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MME</td> <td>16%</td> <td>8%</td> </tr> <tr> <td>CAC 40 NR</td> <td>20%</td> <td>11%</td> </tr> <tr> <td>CAC Mid 60 NR</td> <td>19%</td> <td>12%</td> </tr> <tr> <td>CAC Small NR</td> <td>17%</td> <td>11%</td> </tr> </tbody> </table>	Indice	Depuis création (20 juin 2003)	T1 2024	MME	16%	8%	CAC 40 NR	20%	11%	CAC Mid 60 NR	19%	12%	CAC Small NR	17%	11%
Indice	Depuis création (20 juin 2003)	T1 2024														
MME	16%	8%														
CAC 40 NR	20%	11%														
CAC Mid 60 NR	19%	12%														
CAC Small NR	17%	11%														
<p>Un ratio de Sharpe bien meilleur que celui des indices</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 ». Si le ratio est négatif, le portefeuille a moins performé que le référentiel.</p> <p>Le ratio de Sharpe de MME se compare toujours très favorablement à celui des indices.</p>	<p>Ratio de Sharpe de MME du 20 juin 2003 au 29 mars 2024 (annualisé)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice</th> <th>Ratio de Sharpe</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MME</td> <td>0,9</td> </tr> <tr> <td>CAC 40 NR</td> <td>0,3</td> </tr> <tr> <td>CAC Mid 60 NR</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>CAC Small NR</td> <td>0,4</td> </tr> </tbody> </table>	Indice	Ratio de Sharpe	MME	0,9	CAC 40 NR	0,3	CAC Mid 60 NR	0,5	CAC Small NR	0,4					
Indice	Ratio de Sharpe															
MME	0,9															
CAC 40 NR	0,3															
CAC Mid 60 NR	0,5															
CAC Small NR	0,4															
<p>L'alpha de MME très favorable</p> <p>L'alpha de MME représente le rendement annuel 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 » de la gestion, en éliminant la part du rendement qui résulte mécaniquement du différentiel de risque entre MME et l'indice considéré. L'alpha de MME est nettement positif quel que soit l'indice considéré.</p>	<p>Alpha de MME du 20 juin 2003 au 29 mars 2024 (annualisé)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indice</th> <th>Alpha de MME</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CAC 40 NR</td> <td>10,2%</td> </tr> <tr> <td>CAC Mid 60 NR</td> <td>7,3%</td> </tr> <tr> <td>CAC Small NR</td> <td>8,6%</td> </tr> <tr> <td>CAC Mid & Small NR</td> <td>7,4%</td> </tr> </tbody> </table>	Indice	Alpha de MME	CAC 40 NR	10,2%	CAC Mid 60 NR	7,3%	CAC Small NR	8,6%	CAC Mid & Small NR	7,4%					
Indice	Alpha de MME															
CAC 40 NR	10,2%															
CAC Mid 60 NR	7,3%															
CAC Small NR	8,6%															
CAC Mid & Small NR	7,4%															

Moneta Asset Management

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

Moneta Micro Entreprises

Indicateur de référence	Aucun indice existant ne reflète l'objectif de gestion du fonds. Toutefois, à titre d'information, la performance du fonds pourra être comparée, a posteriori, à celle des indices CAC Mid 60 NR et CAC Small NR, dividendes réinvestis.
Objectif de gestion	Battre le marché des actions sur le long terme.
Classification	Aucune
Code ISIN part C	FR0000994980
Code ISIN part D	FR0000994998
Code Bloomberg	MOMICEN FP
Droit d'entrée	4% max
Droits de sortie	0,5% acquis au FCP. La commission de rachat, entièrement acquise au fonds sera portée à 2% en cas de demande individuelle de rachat massif de la part d'un porteur (défini ici comme égal ou supérieur à 5% de l'actif du fonds) si un préavis de 5 jours de bourse n'a pas été respecté.
Frais de gestion	
<i>part fixe :</i>	1,8%
<i>part variable :</i>	10% TTC au-delà d'une valorisation minimale du fonds de 7% sur un an et avec high water mark
Résultats	Capitalisés (part C) / Distribués (part D)
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	CACEIS Bank
Durée de placement recommandée :	> à 5 ans
SRI (Indicateur Synthétique de Risque)	4/7

Equipe de gestion

Romain Burnand	<i>romain.burnand@moneta.fr</i>	Augustin Afresne	<i>augustin.afresne@moneta.fr</i>
Andrzej Kawalec	<i>andrzej.kawalec@moneta.fr</i>	Nicolas Tabor	<i>nicolas.tabor@moneta.fr</i>
Grégoire Uettwiller	<i>gregoire.uettwiller@moneta.fr</i>	Gaetan Chamard-Bois	<i>gaetan.chamard-bois@moneta.fr</i>
Raphaël Lucet	<i>raphael.lucet@moneta.fr</i>	Reine Donna Boufang	<i>rd.boufang@moneta.fr</i>
Louis Renou	<i>louis.renou@moneta.fr</i>	Salim Alaoui	<i>salim.alaoui@moneta.fr</i>
Pierre Le Treize	<i>pierre.letreize@moneta.fr</i>	Hugo Thorel	<i>hugo.thorel@moneta.fr</i>
Adrien Banuls	<i>adrien.banuls@moneta.fr</i>	Laurent Horville	<i>laurent.horville@moneta.fr</i>
Julie Pedrosa	<i>julie.pedrosa@moneta.fr</i>	Julien Adam	<i>julien.adam@moneta.fr</i>

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds et les indices sont calculés dividendes réinvestis. La performance du fonds est calculée nette de frais de gestion. Ce fonds n'est pas garanti en capital.

Cette communication est à caractère publicitaire. L'investissement dans des OPCVM comporte des risques. Il convient, avant toute souscription, de consulter le DIC ainsi que le prospectus (la Documentation Réglementaire) disponibles en français sur www.moneta.fr, en tenant compte des caractéristiques et objectifs de durabilité. Les droits des investisseurs sont établis par la Documentation Réglementaire ainsi que par la politique de traitement des réclamations laquelle est disponible sur www.moneta.fr. Moneta Asset Management peut à son initiative décider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.