



MONETA MICRO ENTREPRISES
MONETA MULTI CAPS
PRÉSENTATION ANNUELLE 2021

Romain Burnand | Thomas Perrotin | Andrzej Kawalec | Grégoire Uettwiller | Raphaël Lucet | Louis Renou
Laurent Horville | Pierre Le Treize | Robert Hill-Smith | Julien Adam | Mathieu Merceron
Adrien Banuls | Pierre Fournier | Antoine Brabant | Mathilde Colli | Julie Pedrosa



AVERTISSEMENT RÉGLEMENTAIRE

Ce document commercial n'est pas une proposition d'investissement. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne présente donc aucune valeur contractuelle.

Moneta Asset Management décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite par quiconque de ce document.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Avant toute souscription dans les fonds, l'investisseur doit prendre connaissance du DICI et du prospectus, notamment la partie sur les risques.

La référence à certaines valeurs boursières, présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des fonds gérés par Moneta Asset Management, est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces titres et ne constitue pas une recommandation d'investissement ou un conseil en investissement. Sauf précision contraire, la source des informations présentées est Moneta Asset Management ou Bloomberg.



Les chiffres clés

Encours sous gestion

4,2 milliards d'euros

Nombre d'OPC gérés

4

Equipe

27 dont **14** analystes et gérants

Année de création

2003

Actionnariat

100% dirigeants et salariés



L'ÉQUIPE MONETA AM





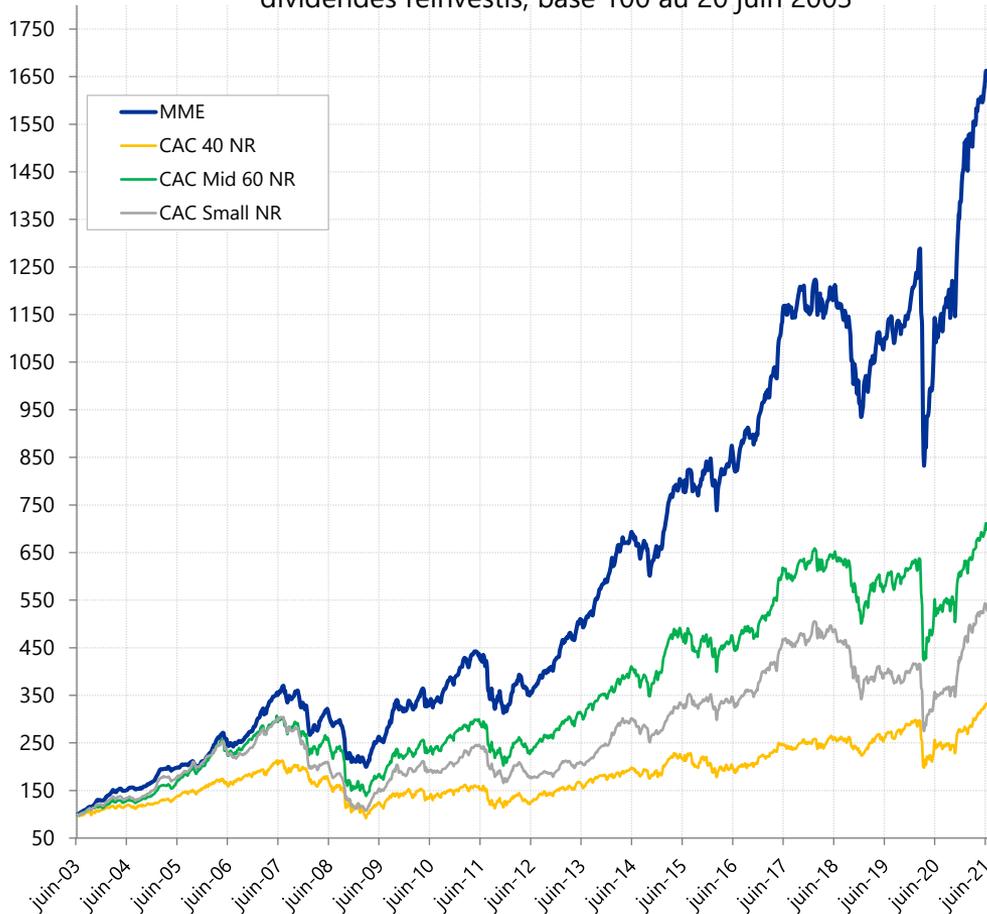
- I. Performance MME et MMC
- II. Gestion active : l'angle des « micro-secteurs »
- III. Notre approche de l'ESG : Moneta VIDA
- IV. Lecture du marché
- V. Les grands paris différenciants de MMC

I. PERFORMANCE MME ET MMC



MME : PERFORMANCE MARQUANTE DANS LA DURÉE

MME : évolution par rapport aux indices français
dividendes réinvestis, base 100 au 20 juin 2003



Le fonds MME et les indices 'NR' [Rentabilité Nette] sont capitalisés

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

Performance	2021	Annualisée*
MME	18,8%	17,0%
CAC 40 NR	22,1%	6,9%
CAC Mid 60 NR	16,7%	11,4%
CAC Small NR	22,8%	9,9%

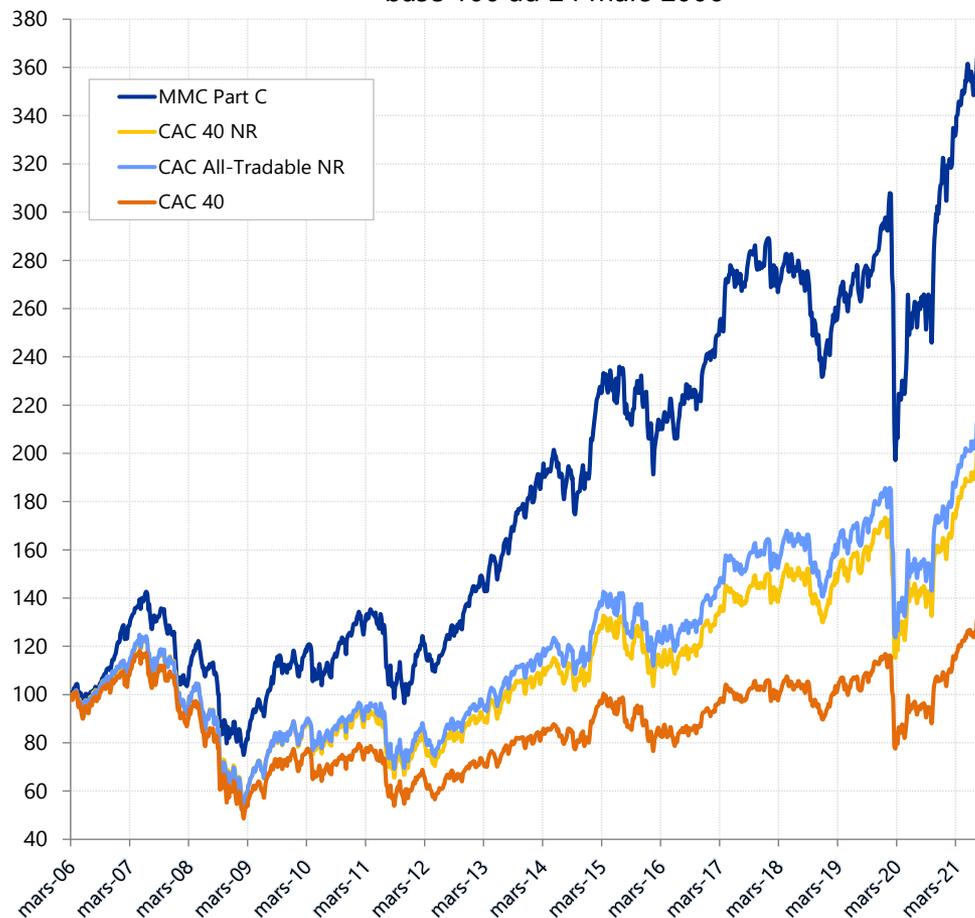
* Depuis création le 20 juin 2003

- 18 ans d'historique
- N°2 sur 10 ans (Morningstar)
- 479 M€ d'encours
- Réouverture des souscriptions sous 200 M€ d'encours



MMC : PROCHE DE SON INDICE EN 2021 APRÈS UNE FIN D'ANNÉE 2020 HISTORIQUE

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



Le fonds MME et les indices 'NR' [Rentabilité Nette] sont capitalisés

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

Performance	2021	Annualisée*
MMC	17,4%	8,8%
CAC 40	20,3%	1,6%
CAC 40 NR	22,1%	4,4%
CAC All-Trad. NR**	20,9%	4,9%

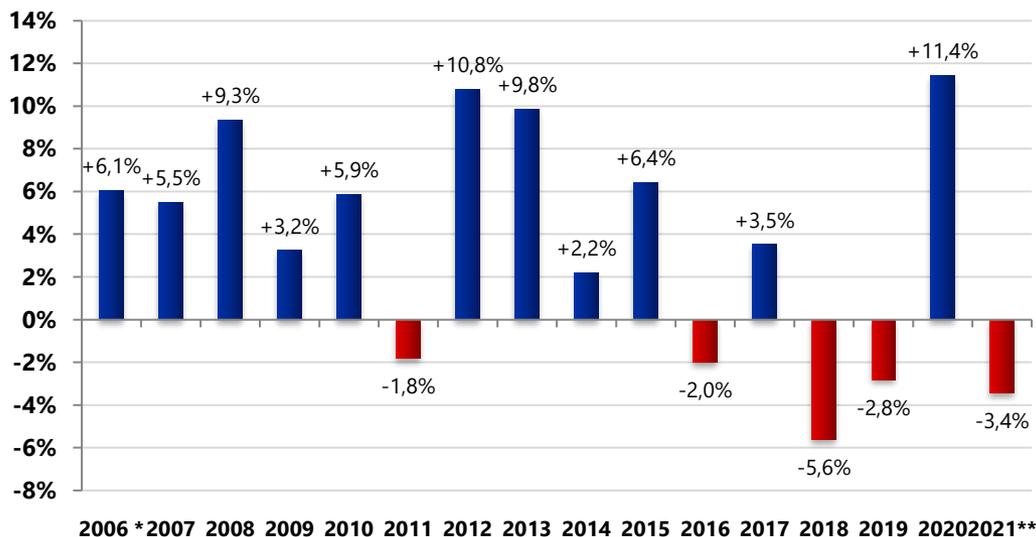
* Depuis création le 24 mars 2006

** Indice de référence

- N°1 sur 10 ans (Morningstar)
- Surperforme tous les indices*
- 3,0 Mds € d'encours



UNE PERFORMANCE SUR LA DURÉE



- Une **surperformance** par rapport au CAC All-Tradable vérifiée dans la durée...
- ... mais des fluctuations importantes trimestre après trimestre, signe d'une **gestion active**

2021

+17,4% de hausse

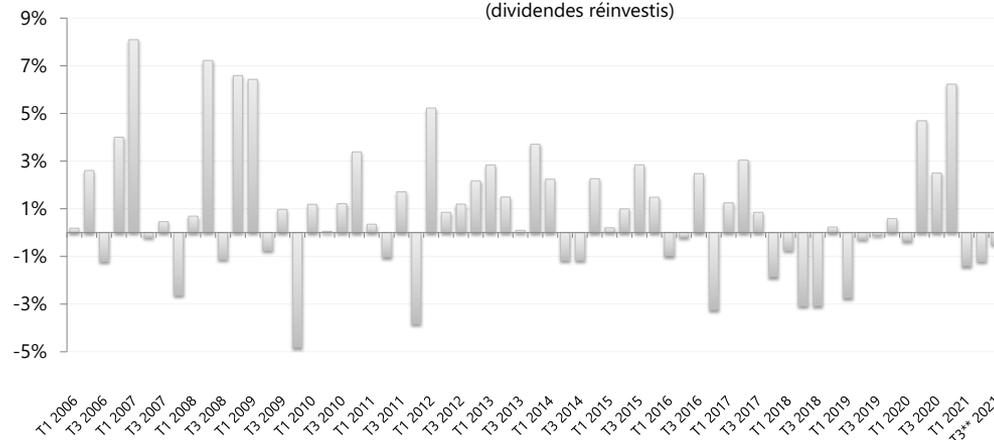
-3,4% de sous-performance

*À partir du 24 mars 2006

** au 31 août 2021

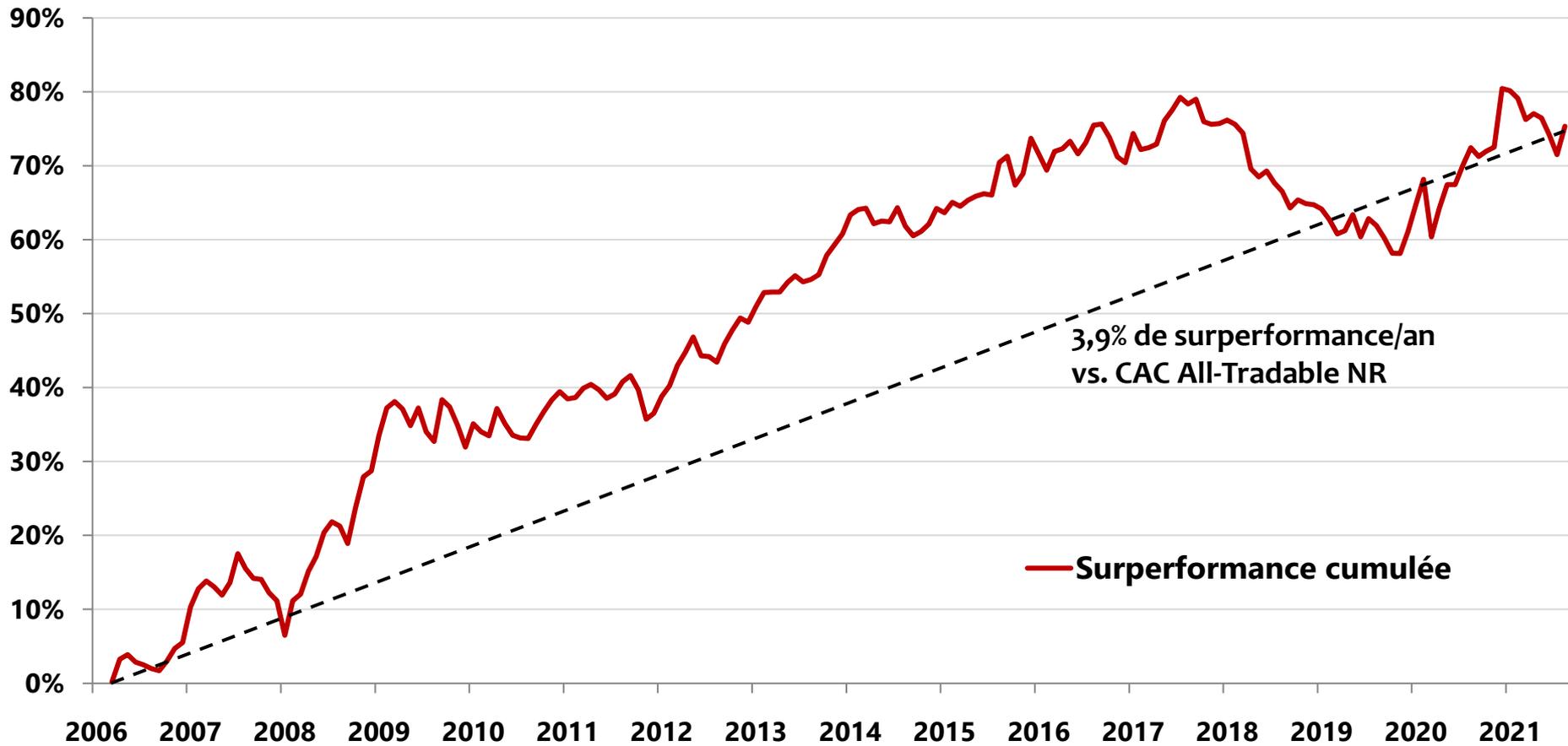
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps.

Surperformance MMC / CAC All-Tradable NR
(dividendes réinvestis)





HISTORIQUE DE SURPERFORMANCE – MMC



Jusqu'au 31 août 2021

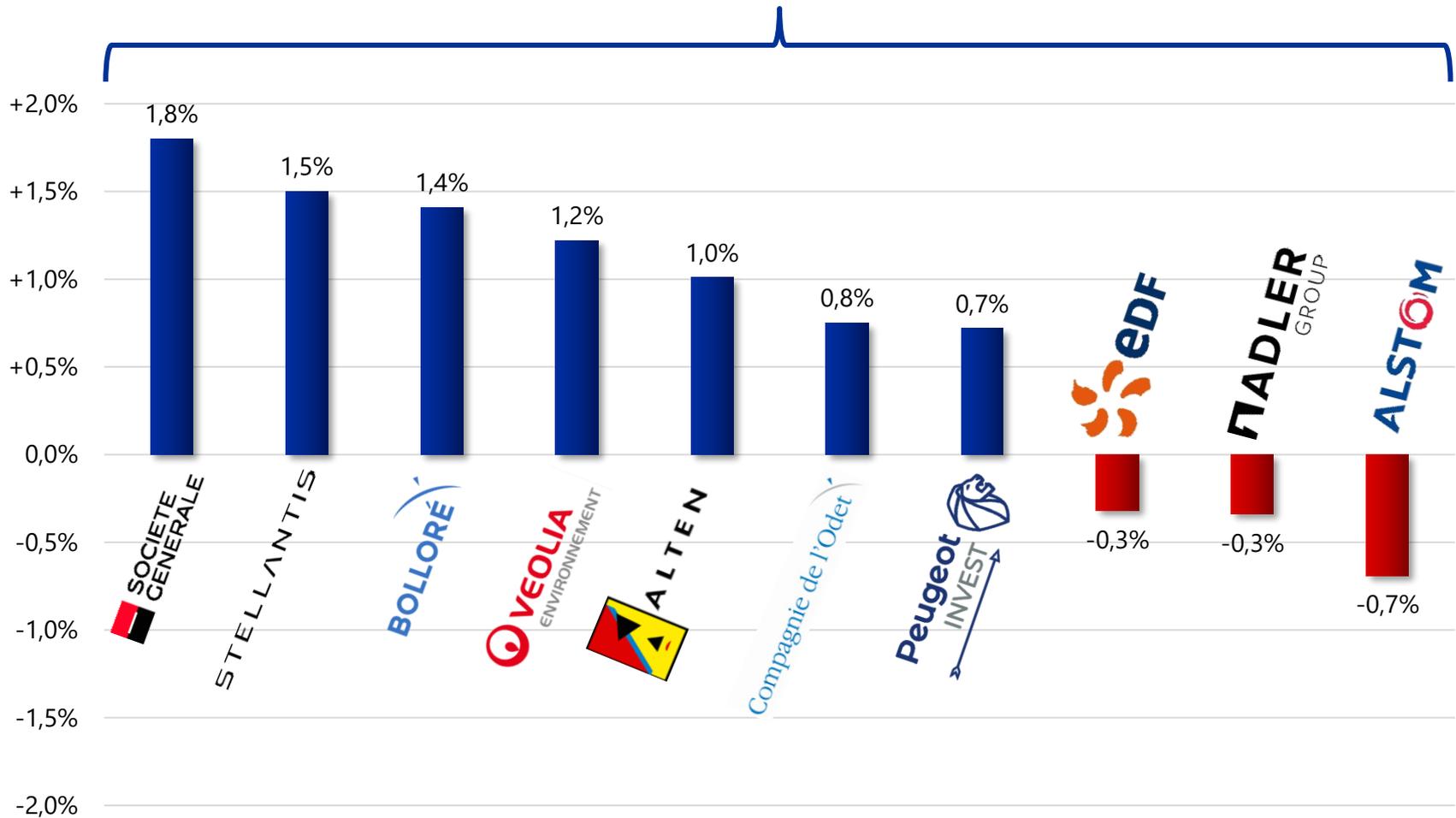
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps.



LES PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS 2021 – MMC

CONTRIBUTION ABSOLUE

MMC : +17,4% en 2021



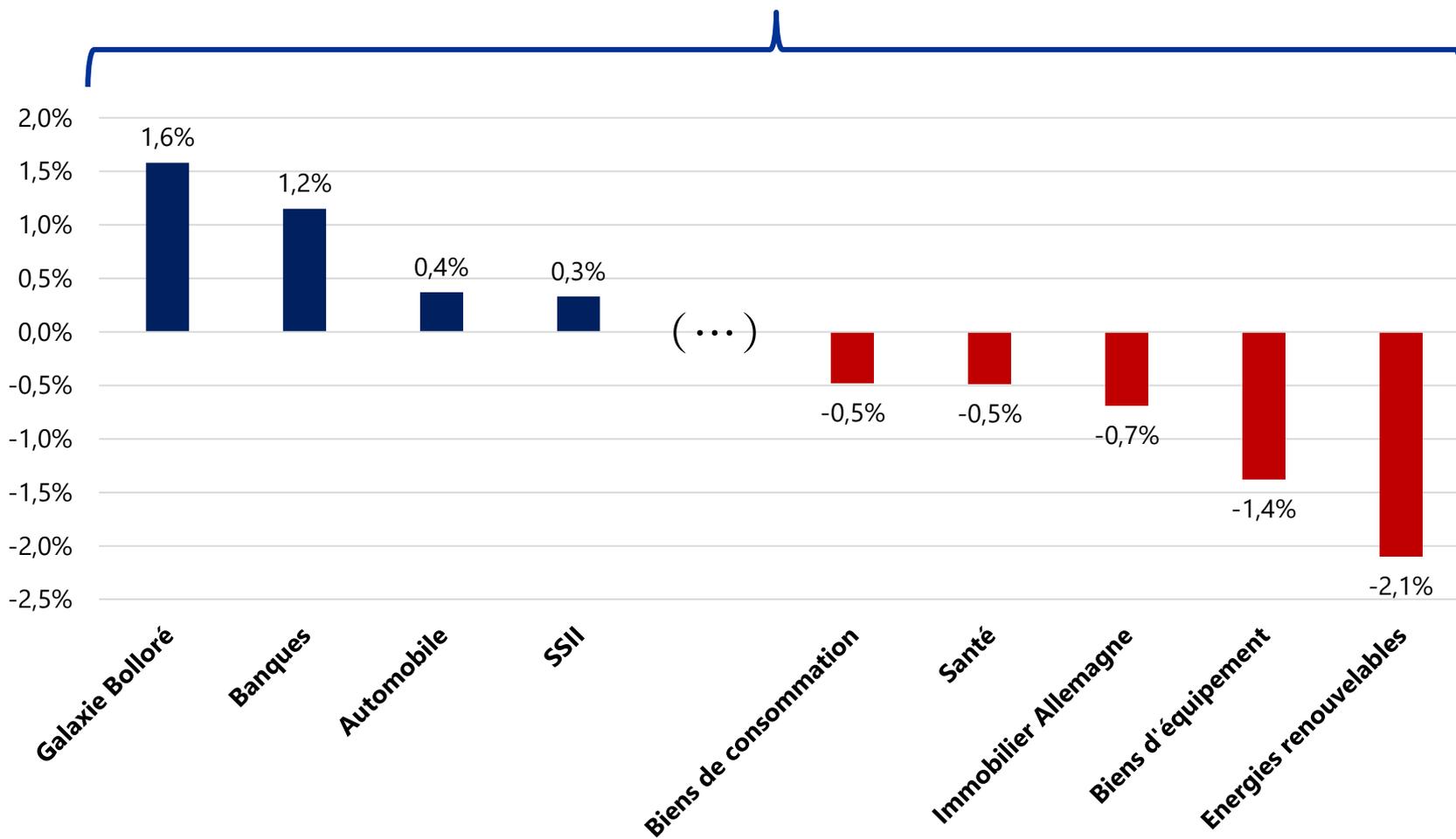
Estimations Moneta AM, données au 31/08/2021



LES PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS 2021 – MMC

CONTRIBUTION RELATIVE PAR SECTEUR

MMC : -3,4% vs CAC All Tradable NR en 2021



Classification sectorielle et estimations Moneta AM

II. GESTION ACTIVE : L'ANGLE DES MICRO-SECTEURS



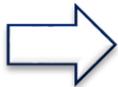
GESTION ACTIVE : L'ANGLE DES MICRO-SECTEURS

Qu'est ce qu'un micro-secteur ?

Un **micro-secteur** est un ensemble de valeurs qui ne sont pas étudiées de la sorte par le marché, souvent des secteurs naissants qui peuvent à terme gagner en notoriété

Pourquoi s'y intéresser ?

- **Proposer une vue différenciante par rapport à celle du marché**
 - Nous nous intéressons à **toutes les tailles de capitalisation**
 - Nous sommes prêts à **regarder des valeurs au-delà de l'Europe**
- **Devenir des experts sur ces thématiques**
 - **Développer un tissu de relations et de connaissances** sur ces micro-secteurs
 - **Bénéficier d'un effet de levier** sur les connaissances acquises



Notre approche multi-caps permet de bénéficier pleinement de cette compétence et de casser les cloisonnements de tailles de capitalisation et/ou de places de cotation



GESTION ACTIVE : L'ANGLE DES MICRO-SECTEURS

▪ Même métier dans des régions différentes

Camping car



Services à l'énergie



Dragage



R&D Externalisée



▪ Chaîne de valeur

Musique



Vélo



Eolien Offshore



▪ Innovation technologique

Hydrogène



Paiement



Probiotiques



Voitures d'occasion



▪ Liens capitalistiques

Galaxie Bolloré

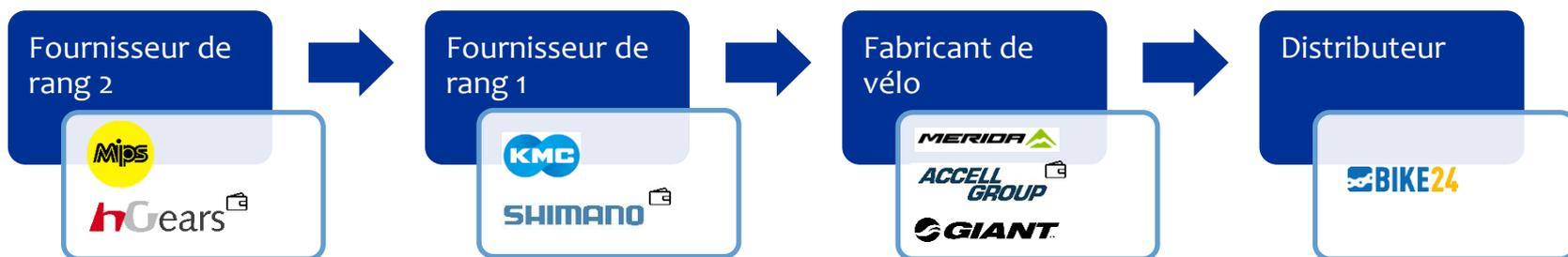




GESTION ACTIVE : LE MICRO-SECTEUR DU VÉLO

Une connaissance du secteur du vélo qui s'est construite au fil des rencontres

- Nouveau secteur pour Moneta, initié début 2021
- Capitalisations très hétérogènes
- Domination de l'Asie et de l'Europe
- Enrichi par des IPO récentes



En portefeuille 



Le secteur du vélo représente 2% de MMC et 3% de MME



GESTION ACTIVE : LE MICRO-SECTEUR DU DRAGAGE

Le secteur du dragage à l'aube d'un réveil ?

- Marché oligopolistique d'une valeur de 5 à 7 Mds € / an

- 4 acteurs se partagent 80% du marché



En portefeuille 

- **Le cycle ascendant semble engagé avec l'attribution de gros projets**

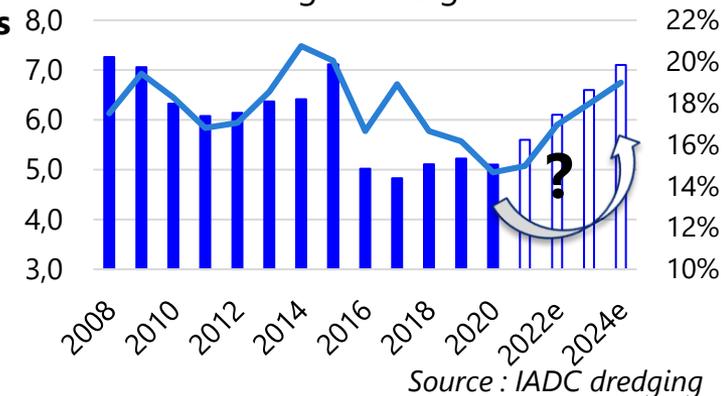
- Port Abu Qir en Egypte (500M € estimés)
- Bulacan International Airport aux Philippines (1,5Md €)
- Payra Port au Bangladesh (500M €)

- **... et peut-être un super-cycle à l'horizon ?**

- Canal de Suez en Egypte ? (1Md €)
- Canal d'Istanbul en Turquie ? (1Md €)
- Vindø Island au Danemark ? (1Md €)



Marché du dragage (Mds€) et marges du big 4



Le secteur est un gros pari du portefeuille, représentant 4% de MMC et MME



GESTION ACTIVE : LE MICRO-SECTEUR DU STOCKAGE

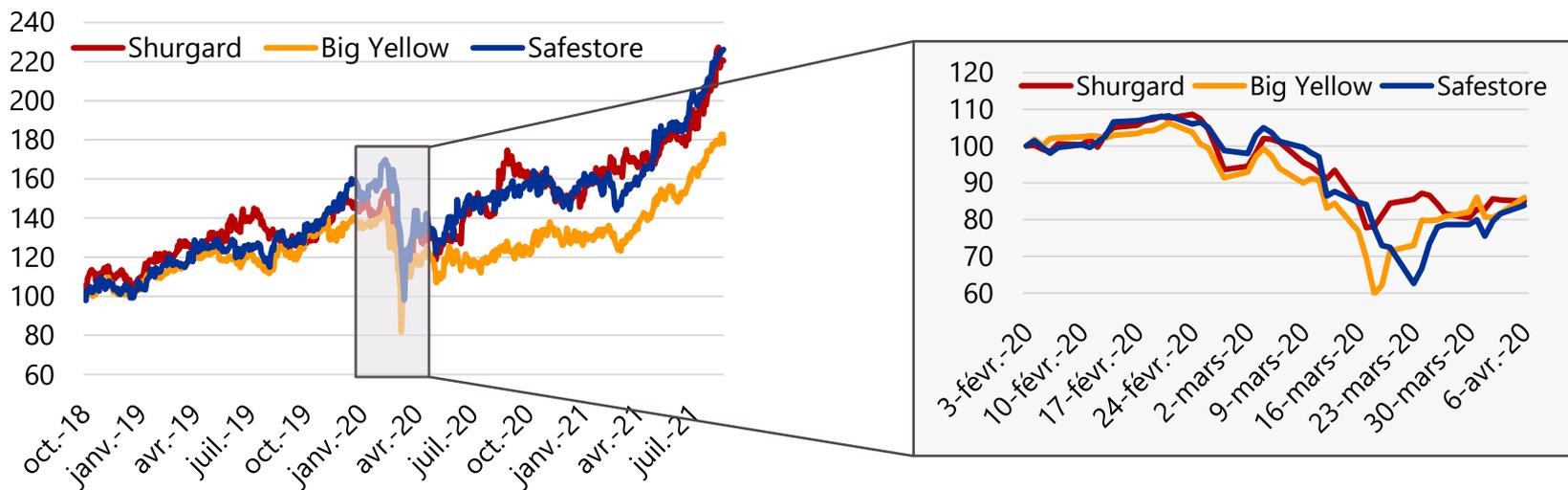


- Secteur initié en 2018 lors de l'IPO de Shurgard
- Approfondi par une étude de deux comparables britanniques : Safestore et Big Yellow

Secteur attractif :

- TRI de 10-15% sur les investissements
- Marché en croissance structurelle mais limité par l'offre disponible

Récompensé par une très bonne performance boursière : +100% en 3 ans pour le secteur ... mais avec des performances qui peuvent diverger et nous offrir des opportunités





MICRO-SECTEURS : UNE APPROCHE QUI NOUS CORRESPOND BIEN

- En tant qu'**individus** : une approche de **passionnés**, motivés pour défricher de nouvelles valeurs, creuser de nouveaux sujets
- En tant qu'**équipe de gestion** qui sait suivre des valeurs de **toutes tailles** et de **tous styles**
- En tant que **société de gestion** : assez petite pour être **flexible** dans son organisation, mais assez grande pour avoir accès aux **managements et experts** de sociétés cotées même hors d'Europe

Les conséquences ?

- Développer très tôt une expertise sur des **secteurs naissants**
- **Internationalisation** pertinente du suivi de valeurs
- Possibilité de capter des **inefficiences** de marché



Une approche destinée à contribuer à la performance des fonds

III. L'ESG INTÉGRÉE À NOTRE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT : MONETA VIDA



UN PARCOURS ESG QUI A DES RACINES ANCIENNES

2003

- **Création de Moneta AM**

2004

- Reporting sur les montants consacrés à des **apports en fonds propres**
- 1^{ers} investissements dans des valeurs liées à **l'environnement** : *Auréa (2004), Seché Environnement (2005)*

2006

- 1^{ère} action de **corporate governance** : *Buffalo Grill*

2006

- Actions de **corporate governance**
Jet Multimédia (2008), Colonia (2012), Altamir (2012), Club Med (2013), Stallergènes (2015), Tessi (2017)...

2017

- Investissements dans de nouvelles valeurs liées à **l'environnement**
Environnement SA (2006), Veolia (2009), EDF Energies Nouvelles (2011), Enel Green Power (2014), SIF (2017), EDPR (2017)...

2017

- Formalisation de notre approche des **valeurs vertes innovantes**
- **Rapport sur la transition énergétique de MMC**
- Abonnements à des **fournisseurs de données ESG** : *Vigeo, Trucost, CDP, ISS, Proxinvest*

2018

- **Poche verte innovante** intégrée dans nos reportings
- Signature des **PRI**

2020

- **Moneta VIDA** : Notation ESG étendue à toutes les sociétés suivies





COMMENT MONETA INTÈGRE L'ESG ?

- Evaluer les sociétés sous l'angle **des principes** et de la **matérialité financière**
 - Système **propriétaire de notation ESG** reposant sur :
 - Notre connaissance profonde des sociétés
 - Notre accès au management
 - Des bases de données et des agences de notation ESG
- 
- Note globale des portefeuilles légèrement supérieure à notre indicateur de référence ESG (SBF 120)
 - Notes ESG prises en compte lors de nos décisions d'investissements

COMMENT MONETA SE DIFFÉRENCIE ?

- 1 Une importance particulière accordée à **l'impact des produits** des entreprises : nous intégrons les externalités positives
- 2 Une **analyse approfondie de la gouvernance** reposant sur notre expérience et nos interactions avec les sociétés/dirigeants
- 3 Des **vues tranchées face aux controverses**
- 4 Une volonté **d'éviter de défavoriser les petites sociétés** : nos exigences en terme de données sont proportionnées à la taille de l'entreprise



MONETA VIDA : QUELQUES EXEMPLES CONCRETS

POURQUOI POUVONS-NOUS ÊTRE PLUS **POSITIFS** QUE LES AGENCES DE NOTATION EXTERNE ?

soitec

Critère
« Environnement »

4,4/5
MONETA
asset management

V/S

1,4/5
vigec
eiris

- **Process de production pas suffisamment valorisé** : un wafer standard = plusieurs wafers Soitec
- **Impact énergétique positif des produits non pris en compte** : consommation d'énergie plus faible, l'innovation produit crée des alternatives moins énergivores
- **Notation contestable du rôle de la société dans la gestion du cycle de vie du produit** : pénalisée injustement sur l'absence de politique de fin de vie de leurs produits

QUELS ENSEIGNEMENTS TIRER DE CET EXEMPLE ?

- 1 **Nécessité d'avoir une connaissance intime des sociétés : tenir compte des données non reflétées dans les chiffres**
- 2 **Adopter une vision plus prospective dans notre notation : mieux valoriser la trajectoire vs. la situation actuelle**



MONETA VIDA : QUELQUES EXEMPLES CONCRETS

POURQUOI POUVONS-NOUS ÊTRE PLUS **NÉGATIFS** QUE LES AGENCES DE NOTATION EXTERNE ?

Valeo

Critère
« Gouvernance »

1/5
MONETA
asset management

V/S

3/5
vigec
eiris

- **Qualité du reporting financier discutable, un sujet ignoré par les agences** : recours fréquent et discutable à des indicateurs financiers ajustés, changements récurrents de périmètre de reporting, communication financière agressive
- **Gouvernance contestable... et pourtant bien notée en externe** : interrogation sur les contrepouvoirs au sein du Conseil (unification des fonctions de Président et DG, politique de rémunération, dividende, etc.), questionnement sur le respect des opinions des analystes sell-side

QUELS ENSEIGNEMENTS TIRER DE CET EXEMPLE ?

- 1 **Se méfier du biais « large cap = reporting étoffé = bonne note » : ne pas perdre de vue les résultats concrets**
- 2 **Compléter l'analyse des agences externes : tenir compte des éléments qui ne sont pas/pas assez étudiés par les agences**

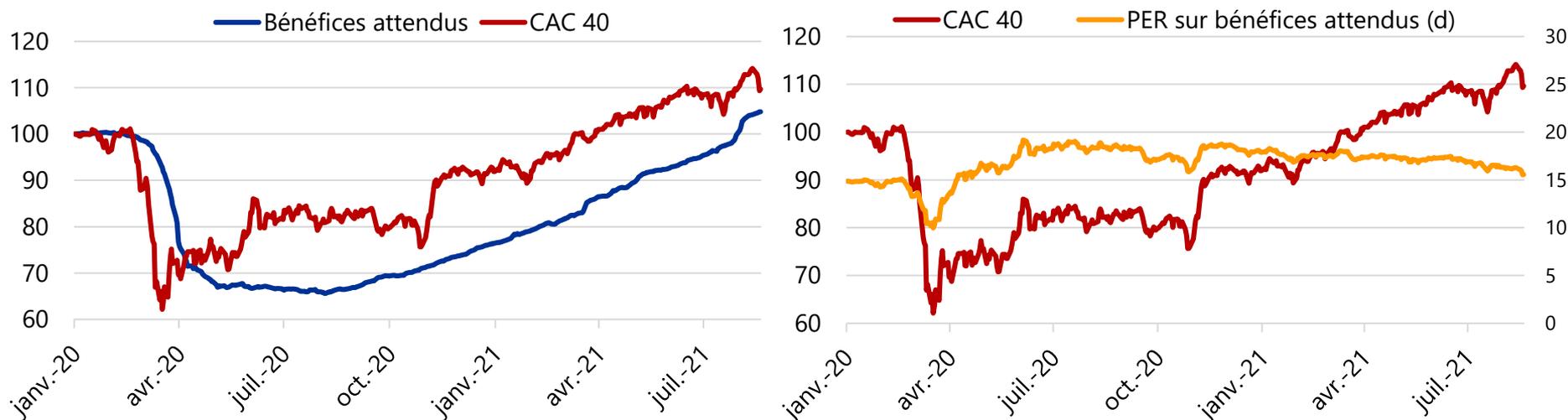
IV. LECTURE DU MARCHÉ



LES MARCHÉS FINANCIERS ONT EU RAISON

L'exemple du CAC 40 : un rebond rapide

- Les marchés financiers ont été critiqués pendant la crise
- Mais les bénéfices attendus sur les 12 prochains mois dépassent ceux anticipés avant la crise Covid



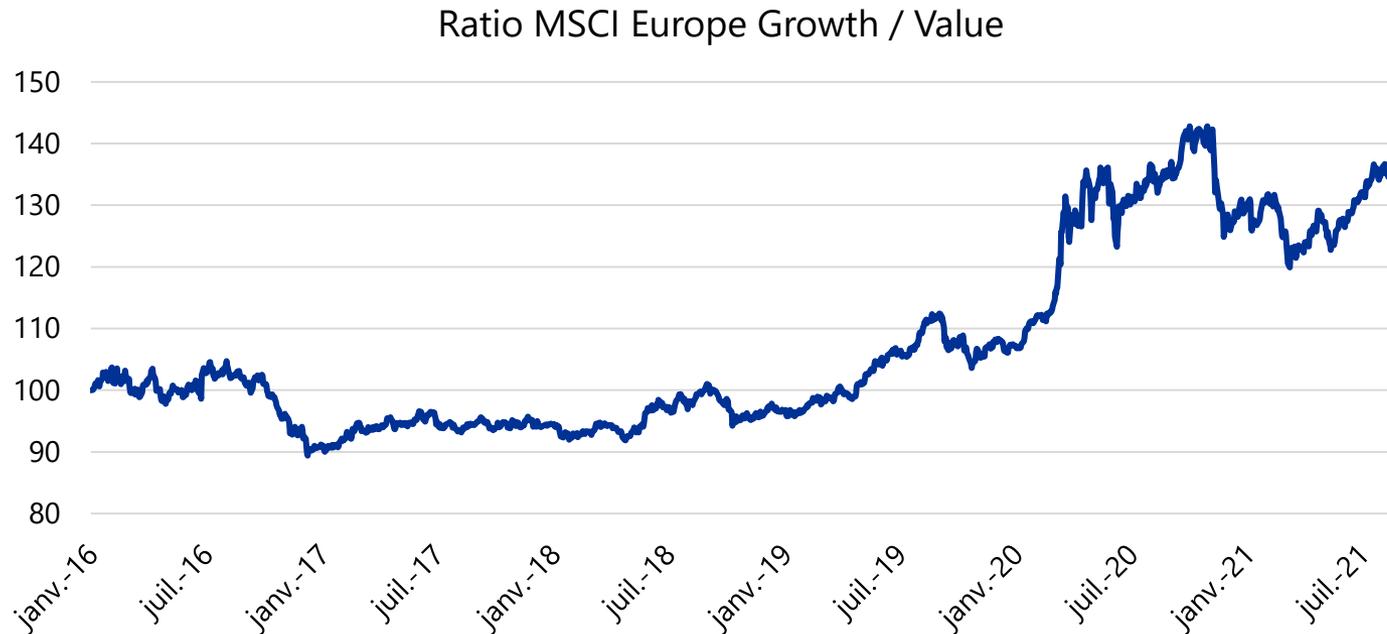
Source: Bloomberg

Base 100 le 02/01/2020 pour le CAC 40 et les bénéfices attendus

**Les marchés ont été en avance sur les anticipations de profits
mais sans déconnexion avec l'économie**



UN RETOUR EN GRÂCE DU STYLE "VALUE" ENCORE TIMIDE

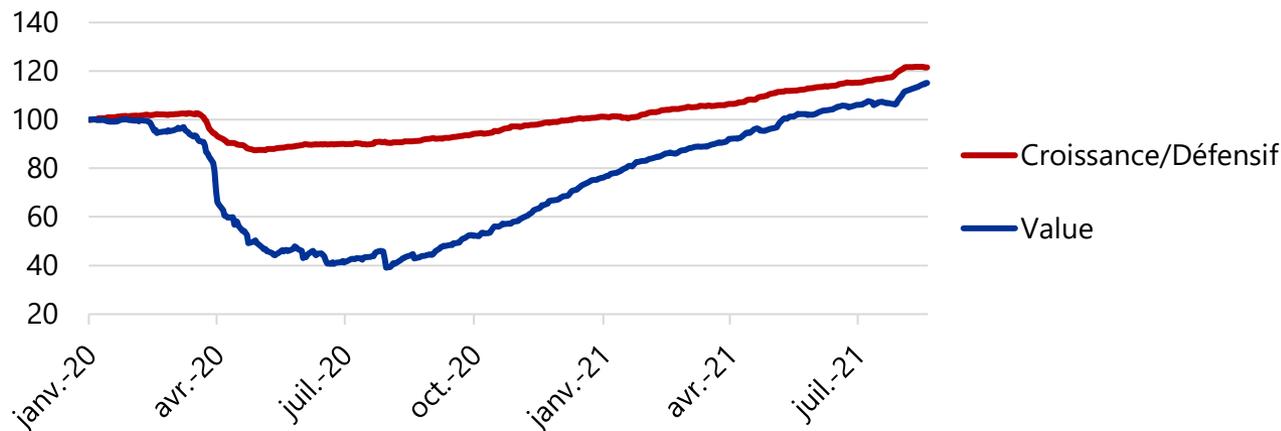


- Forte surperformance des actions de croissance/défensives depuis 5 ans (baisse des taux, craintes de disruption)
- Rebond de la value avec l'arrivée du vaccin et la normalisation de l'économie
- Mais rebond timide car plutôt une stabilisation de la performance relative



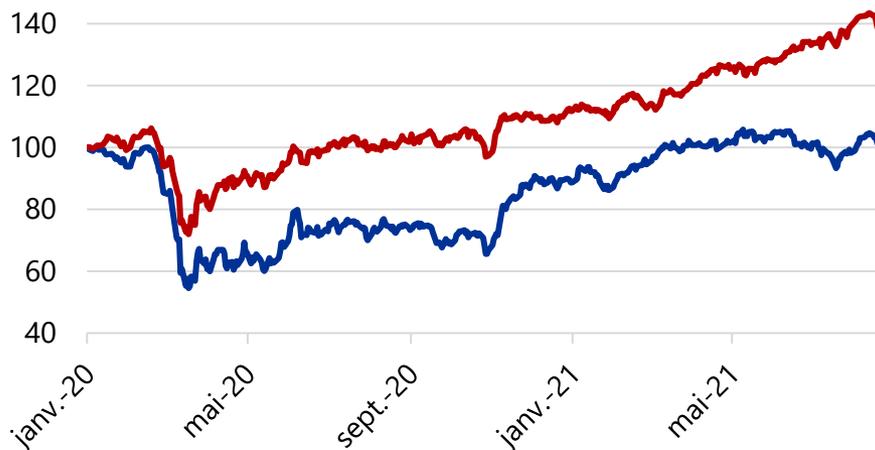
POURSUITE DU DERATING DES ACTIONS "VALUE"

Rebond rapide des bénéfices attendus pour les actions "value" :

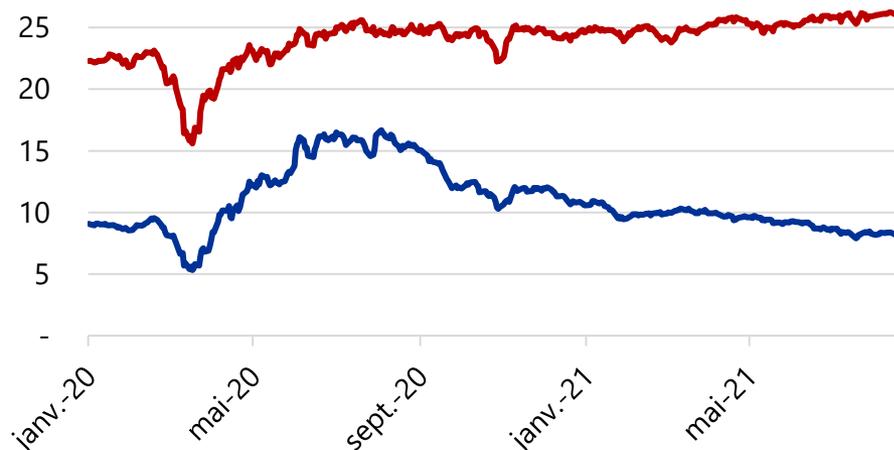


Mais progression boursière à la traîne.. Et donc une décote qui continue de se creuser

Indice value vs. Indice croissance/défensif



PER value vs. PER croissance/défensif



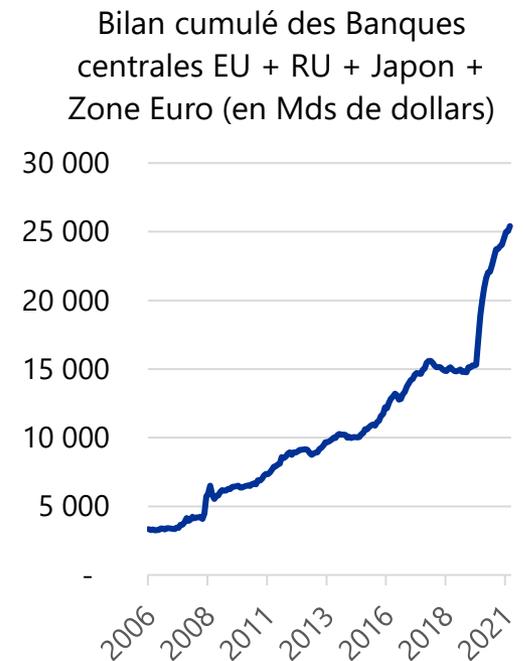
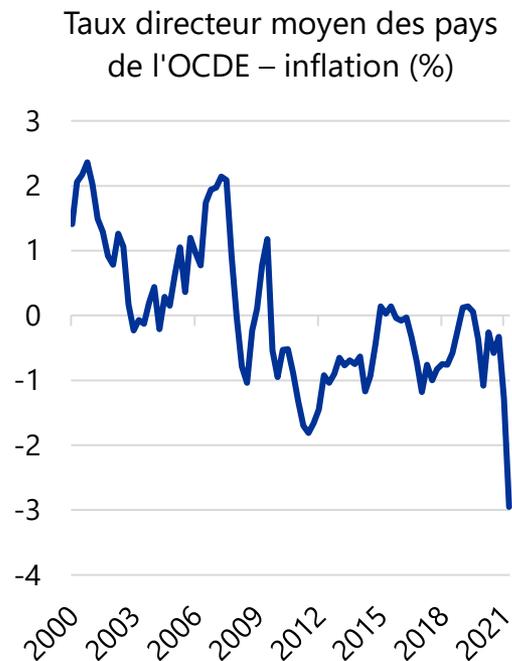
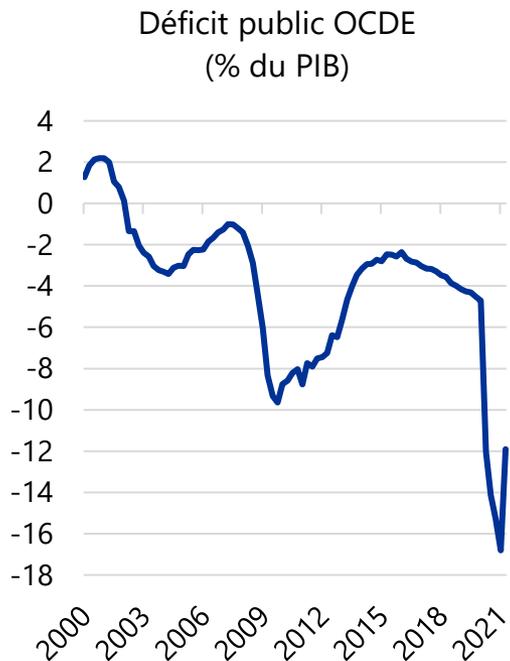


UN ENVIRONNEMENT FINANCIER QUI RESTE TRÈS FAVORABLE À L'ACTIVITÉ

Etats et Banques centrales devraient continuer à stimuler l'activité :

Les politiques budgétaires vont rester expansionnistes pour financer les besoins et demandes des populations : santé, éducation, transition énergétique...

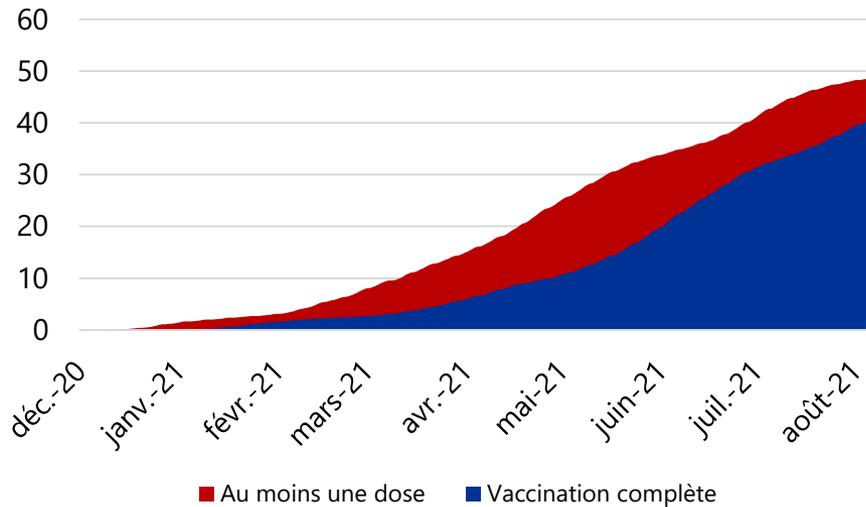
Les politiques monétaires restent très accommodantes afin de permettre des politiques budgétaires expansionnistes grâce aux taux d'intérêt bas



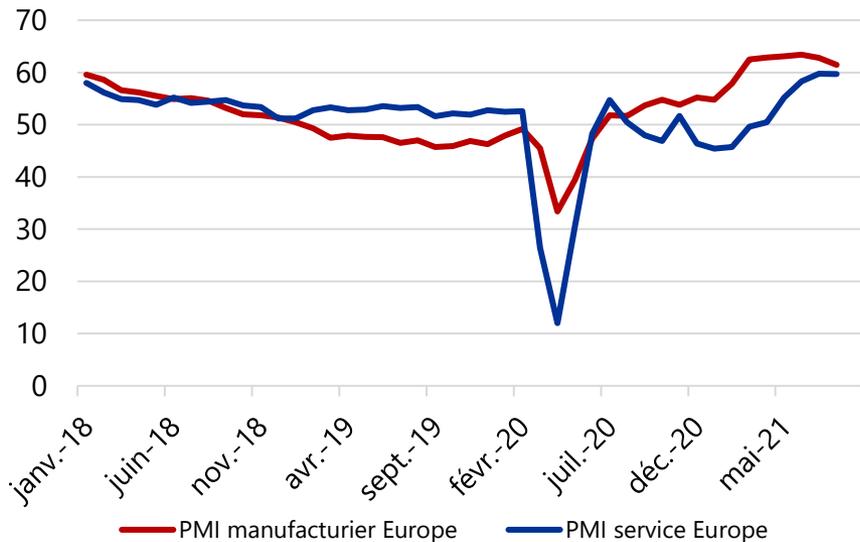
Source : Bloomberg



AINSI QU'UNE AMELIORATION DES CONDITIONS SANITAIRES QUI PERMETTENT D'ENVISAGER UNE POURSUITE DE LA CROISSANCE



- **Une vaccination qui progresse rapidement en France :**
 - 72% de la population a reçu 1 dose
 - 60% est totalement vaccinée



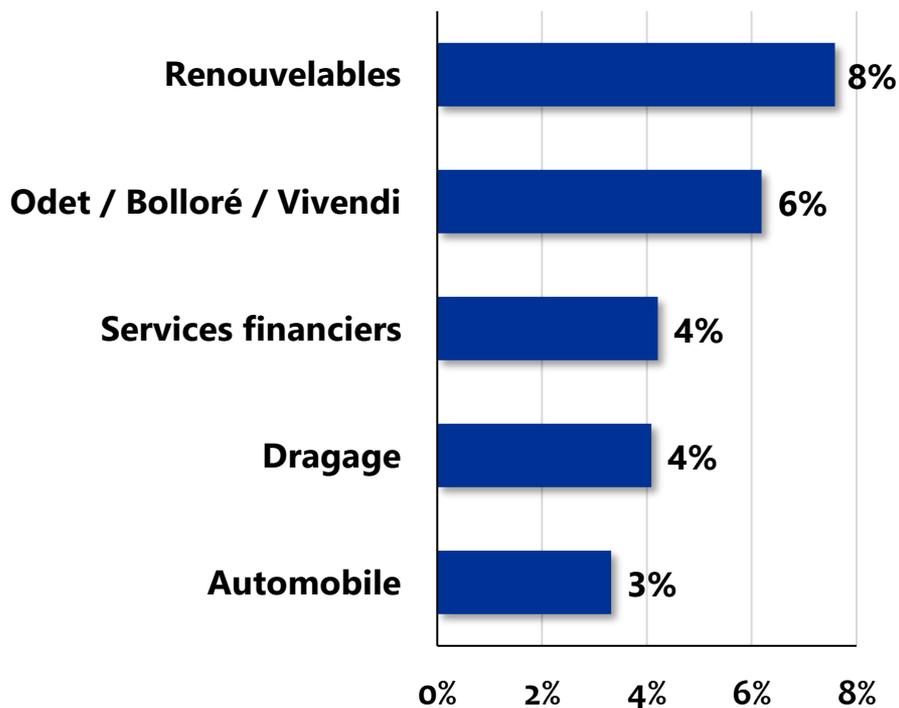
- Les indicateurs avancés d'activité restent très forts
- **D'où le maintien depuis fin 2020 d'un léger biais value ... combiné à une gestion active au travers de paris différenciants**

V. LES GRANDS PARIS DIFFÉRENCIANTS DE MMC

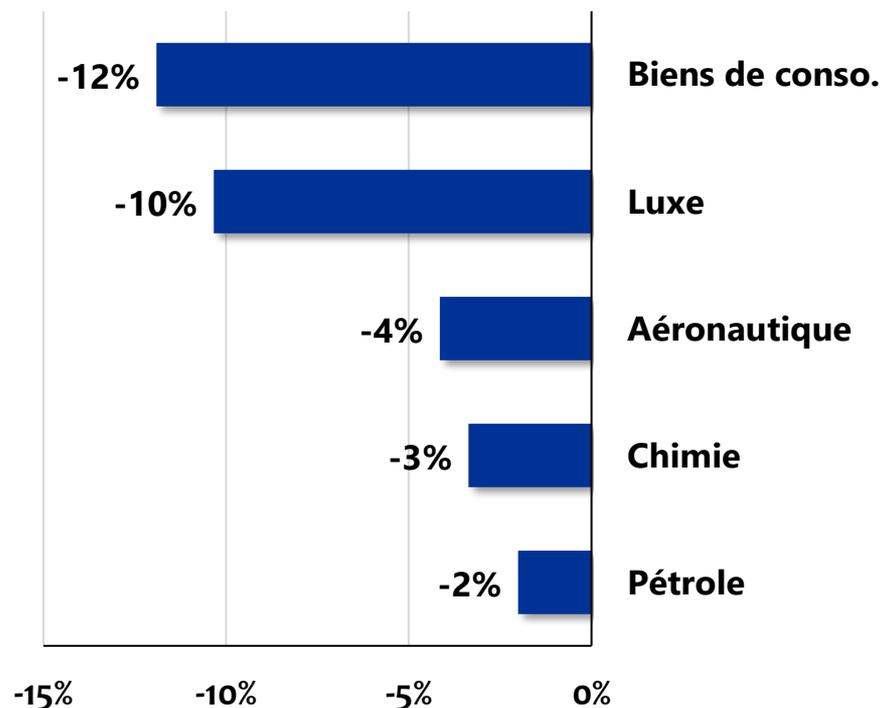


PRINCIPALES SUR ET SOUS-EXPOSITIONS DE MMC

Les plus fortes surexpositions



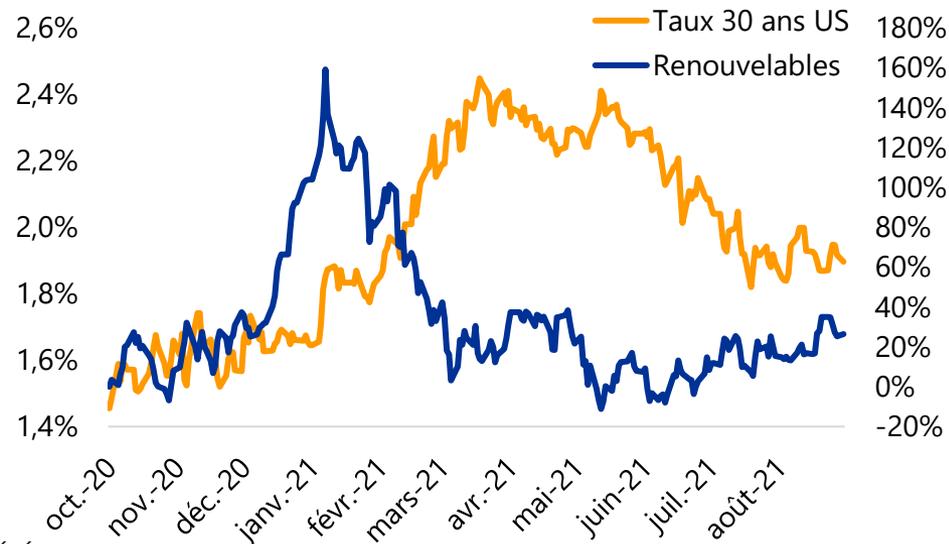
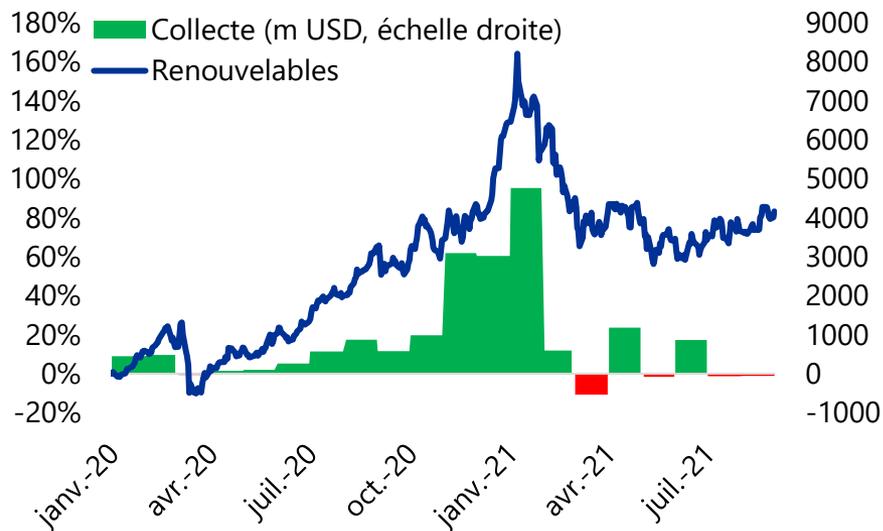
Les plus fortes sous-expositions



■ Sur/sous pondération vs. CAC All-Tradable



RENOUVELABLES : APRÈS LA BULLE



Renouvelables suivis : EDPR, Orsted, Neoen, Solaria, Voltalia équipondérés
Collecte sur les 7 plus grands trackers renouvelables

- **Accélération de la hausse de 2020 en fin d'année** liée à une très forte collecte des trackers
- **Forte baisse au T1** sans rachats significatifs : hausse rapide des taux longs, craintes sur l'inflation, repondération des indices
- **Stabilisation au T2-T3** mais secteur dont la volatilité reste élevée (deux fois plus élevée que MMC)
- **Les facteurs techniques de volatilité sont aujourd'hui derrière nous :**
 - Impact des trackers avec de très fortes collectes, aujourd'hui stables
 - Forts mouvements de repondération des indices suivis par ces trackers



RENOUVELABLES : DES FONDAMENTAUX TOUJOURS PORTEURS



Excellentes perspectives de développement

- Forte hausse des capacités prévues d'ici 2025, bonne visibilité
- Maîtrise des coûts d'investissement en cours
- Prix de cession d'actifs en hausse
- Prix de l'électricité élevés

Impact limité des hausses de taux et/ou de l'inflation

- Rendements élevés des actifs en place
- Moindre valeur de la croissance, mais les capacités à venir pourraient être revues en hausse
- Hausse des coûts de développement répercutée sur les prix

Des upsides importants en valorisant le développement à 2030 seulement



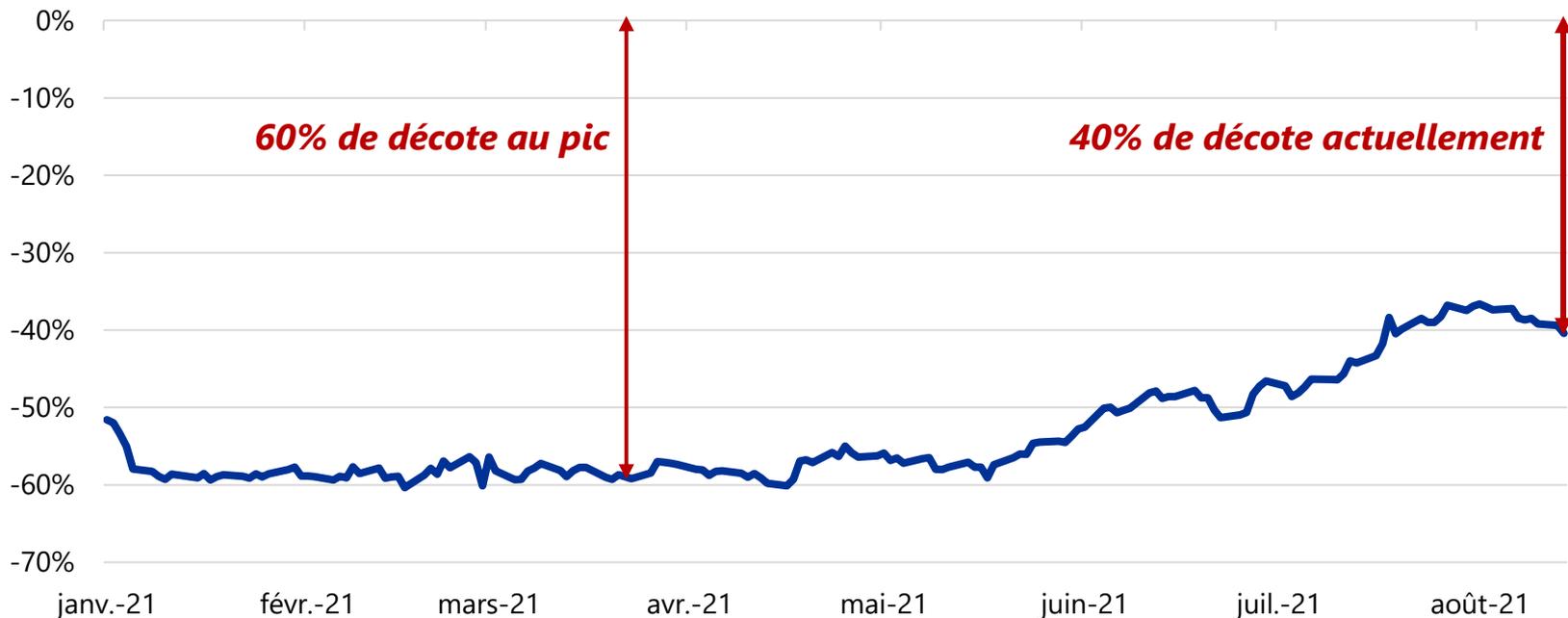
Le secteur des renouvelables représente 7% de MMC et 6% de MME



La fusion entre PSA et Fiat-Chrysler fait énormément de sens :

- **Stratégiquement** : doublement de taille, alors que l'industrie fait face à des investissements colossaux liés à l'électrification et l'autonomisation des véhicules
 - **Financièrement** : énorme réservoir de synergies
- ⇒ **50% de croissance des résultats attendus, soit un triplement des profits d'avant fusion**

Mais le groupe décote massivement sur ses comparables :



Estimation Moneta AM de la décote de valorisation de Stellantis sur GM, Ford, Volkswagen



Une sous-valorisation que nous jugeons temporaire :

- **Ajustement initial** de la base actionnariale
- Les concurrents ont **capté l'attention au cours du 1^{er} semestre 2021**
- Des obstacles comptables à **court terme**

Pourquoi Stellantis ne mérite pas de décote par rapport à ses comparables :

- Une **rentabilité déjà supérieure** à ses pairs, avant l'effet des synergies
- De **multiples options** de création de valeur supplémentaire
- Le **meilleur PDG** de l'industrie
- Le groupe **le mieux positionné** pour réussir le virage de l'électrification



Encore 40% de décote à capturer sur les comparables
Une valorisation absolue protectrice (<4x P/E 2021, hors trésorerie nette)

CONCLUSION



MONETA : INVESTISSEURS EN ACTION

EN SYNTHÈSE

Une gestion active

Une approche ESG qui s'appuie sur notre expérience d'investisseurs

Moneta en ordre de marche et innovante

MERCI DE VOTRE ATTENTION,
C'EST À VOUS !



EQUIPE DE GESTION MONETA



ROMAIN BURNAND

PRÉSIDENT/ GÉRANT DE MMC

Analyste primé dans tous les classements internationaux, diplômé de l'ESSEC, Romain Burnand est titulaire du DECS et membre de la SFAF. Auditeur chez Ernst and Young en début de carrière, il a développé son savoir-faire en terme d'analyse financière à Paris et à Londres chez Cholet Dupont, Paribas et JP Morgan.



GRÉGOIRE UETTWILLER, CFA

GÉRANT MLS

Diplômé de Grenoble Ecole de Management et titulaire du CFA, Grégoire Uettwiller a précédemment travaillé chez Dresdner Kleinwort (2007), la Financière Galilée (2009) et au sein de l'équipe Long-Short de Moneta Asset Management (2010-2011) lors de différentes expériences de stage. Il a rejoint Moneta AM en 2012.



ANDRZEJ KAWALEC

DIRECTEUR GÉNÉRAL / ANALYSTE-GÉRANT

Diplômé de l'IEP de Paris et titulaire d'une maîtrise de gestion de Paris IX Dauphine Andrzej Kawalec a débuté dans le département Fusions et Acquisitions chez JP Morgan. Il a co-fondé une société de marketing direct, cédée à Boursorama, pour devenir directeur du développement du Media Internet dans cette même société. Il a rejoint Moneta AM en 2005.



RAPHAËL LUCET

ANALYSTE-GÉRANT

Diplômé de l'ESSEC, actuaire et titulaire du master probabilités et finance de Paris VI, Raphaël Lucet a travaillé sur la structuration de produits d'assurance à Londres (Crédit Suisse et Barclays Capital) puis sur le pricing et la couverture des risques de marché aux Pays-Bas (Aegon). Il a rejoint Moneta AM en 2013.



THOMAS PERROTIN, CFA

ANALYSTE-GÉRANT

Diplômé de l'ESSEC, titulaire du CFA et membre de la SFAF, Thomas Perrotin a passé 9 ans en Fusions et Acquisitions chez Paribas puis BNP Paribas à Paris, Londres et Mexico et s'est spécialisé dans l'évaluation des entreprises. Il a rejoint Moneta AM en 2004.



PIERRE LE TREIZE, CFA

ANALYSTE-GÉRANT

Diplômé de Toulouse Business School, Pierre Le Treize a précédemment travaillé chez Federal Finance Gestion (2013) et au sein de Moneta Asset Management (2014-2015) lors de différentes expériences de stage. Il a rejoint Moneta AM en 2016.



LOUIS RENO

ANALYSTE-GÉRANT

Diplômé de Kedge Business School (Ex - ESC Bordeaux), Louis Renou a précédemment travaillé chez Fastea Capital (2013), Moneta Asset Management (2014) et Exane BNP Paribas sur le secteur des télécoms à Londres (2015) lors de différentes expériences de stage. Il a rejoint Moneta AM en 2015.



ROBERT HILL-SMITH

ANALYSTE-GÉRANT

Diplômé de l'université de Nottingham, membre de l'*Institute of Chartered Accountants of Scotland*, Robert Hill-Smith a précédemment travaillé chez Ernst and Young comme auditeur dans le secteur des services financiers à Londres. Il a rejoint Moneta AM en 2016.



EQUIPE DE GESTION MONETA



MATHIEU MERCERON

ASSISTANT GÉRANT

Diplômé de l'Université Panthéon-Assas, Mathieu a réalisé différents stages chez BNP Paribas, CACEIS ainsi que Bloomberg LP à Londres. Après une année passée en alternance au sein de l'équipe, il a rejoint Moneta en 2017.



ADRIEN BANULS

ANALYSTE STATISTICIEN

Diplômé de l'ENSAI et de l'ENSAE, Adrien Banuls a réalisé différents stages chez Lombard Odier, KeyQuant et BNP Paribas Asset Management. Il a rejoint Moneta AM en 2018.



PIERRE FOURNIER

ANALYSTE-GÉRANT

Diplômé de Toulouse Business School, et titulaire d'un MBA à Georgia State University (USA), Pierre a débuté sa carrière en 2006 chez Flinvest en tant qu'analyste financier, avant de créer le fonds Evolution Europe chez Auris Gestion en 2008 et d'en prendre les rênes pendant plus de dix ans. Il rejoint Moneta en 2019.



ANTOINE BRABANT

ANALYSTE

Diplômé d'HEC, Antoine Brabant a précédemment travaillé lors de différentes expériences de stage chez Moneta Asset Management (2019) et chez PrimeStone Capital (2020), un fonds activiste basé à Londres, où il s'est concentré sur les midcaps européennes. Il a rejoint Moneta AM en 2021.



MATHILDE COLLI

ANALYSTE

Diplômée de l'université d'Oxford, Mathilde Colli a précédemment travaillé chez Fidelity International et Moneta Asset Management (2020) au sein des équipes ESG, puis ABN AMRO (2021) lors de différentes expériences de stages. Elle a rejoint Moneta AM en 2021.



JULIE PEDROSA

ANALYSTE

Diplômée de l'ESSEC et de l'université Paris Dauphine, Julie Pedrosa a précédemment travaillé chez Moneta Asset Management (2020), chez Oddo BHF et chez Credit Suisse (2021) lors de différentes expériences de stages. Elle a rejoint Moneta AM en 2021.



LAURENT HORVILLE

RESPONSABLE NÉGOCIATION

Diplômé de NEOMA Business School (Ex - Rouen Business School), Laurent Horville a débuté sa carrière chez CM-CIC Securities à Londres comme Sales Trader (2010-2014), à la suite de stages chez SGCB dans les produits dérivés à Paris et à New York. Il rejoint la table de négociation de Moneta AM en 2015.



JULIEN ADAM

NÉGOCIATEUR

Diplômé de Paris-Dauphine et Paris XII, Julien Adam débute sa carrière au sein de l'équipe de gestion des fonds Performance Absolue chez OFI AM avant de devenir Sales Trader de Cantor Fitzgerald à Londres. Il rejoint la table de négociation de Moneta AM au cours de l'année 2017.



MME : CARACTÉRISTIQUES DU FCP

Moneta Micro Entreprises

Indicateur de référence Néant. Comparaison a posteriori possible avec le CAC Mid 60 NR et le CAC Small NR

Objectif de gestion Réaliser une performance supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée.

Classification Actions des pays de la zone Euro

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

Frais de gestion

part fixe : 1,8% TTC

part variable : 10% TTC au-delà d'une valorisation minimale du fonds de 7% sur un an et avec le principe de « high water mark »

Résultats Capitalisés (part C) / Distribués (part D)

Valorisation Hebdomadaire

Dépositaire CACEIS Bank

Durée de placement recommandée : > à 5 ans

Moneta Asset Management | 36, rue Marbeuf 75008 Paris | Tél : 01 58 62 53 30 | www.moneta.fr
Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 03 010 - SAS au capital de 4 706 758 € - RCS Paris 447 661 323

Présentation MME/MMC | 8 & 9 septembre 2021

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT

FAIBLE ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ÉLEVÉ

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps.

Risques principaux :

Risque actions :

Le fonds est investi au minimum à 75% en actions, la valeur du fonds peut baisser significativement si les marchés actions baissent. Les marchés 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 Micro Entreprises, est donc un investissement par nature risqué.

Risque de perte en capital :

Le fonds ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

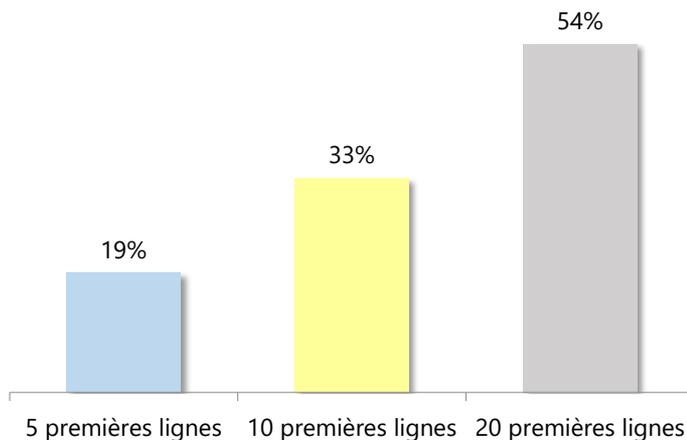
Risque lié aux investissements en actions de petites, voire très petites capitalisations

Risque de liquidité



CONCENTRÉ DE CONVICTIONS : MME

Concentration du portefeuille



Premières lignes du portefeuille

1	SII	4,0%
2	Stellantis	3,9%
3	Bolloré	3,8%
4	Boskalis	3,4%
5	Alten	3,4%
6	Banca Sistema	3,1%
7	Accell Group	3,1%
8	EDPR	3,1%
9	Peugeot Invest	2,8%
10	Knaus Tabbert	2,6%

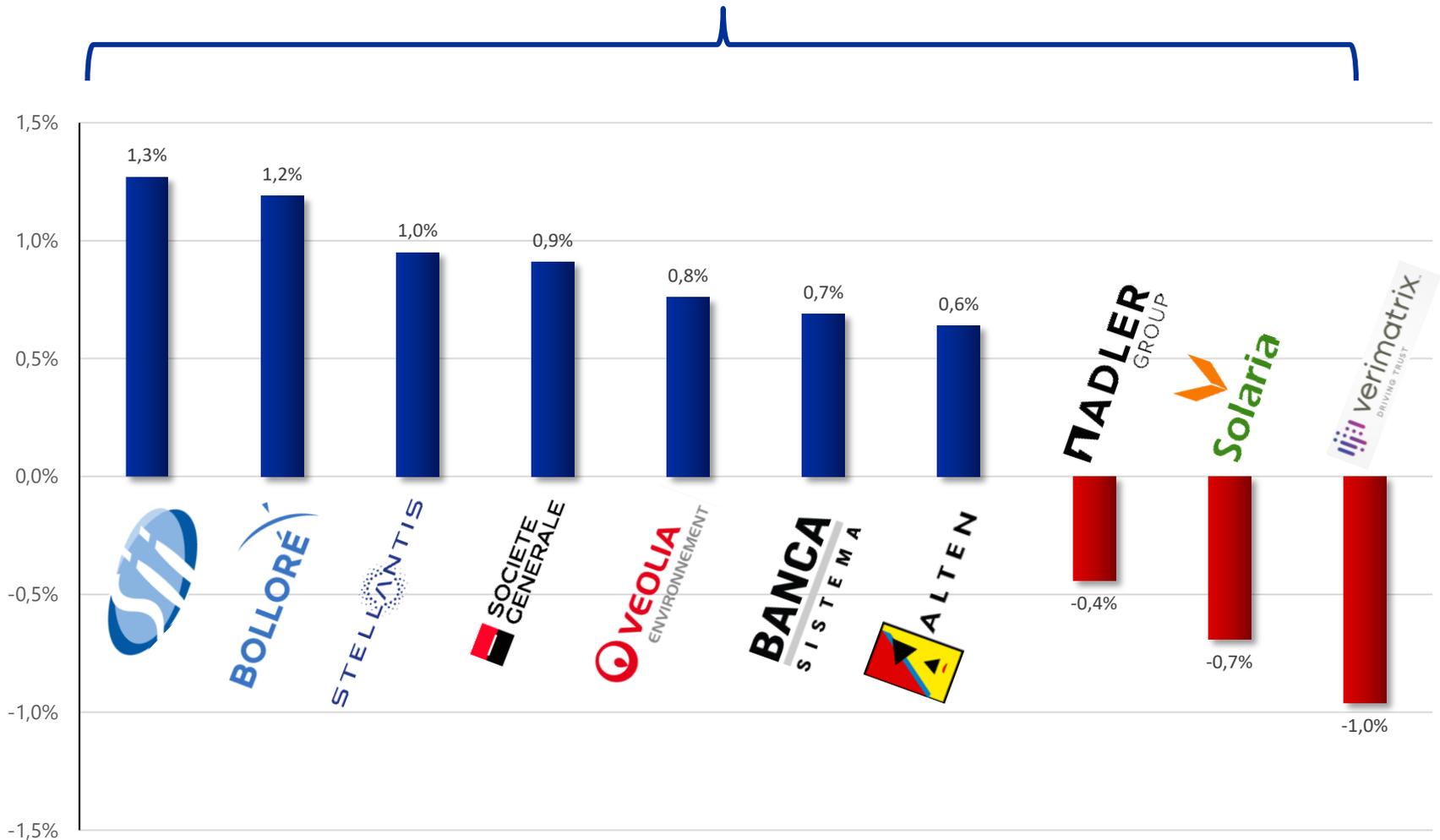
Au 31/08/2021

- Le portefeuille est concentré, la seule limite quand nous avons une conviction étant la liquidité des titres
- Diversité des principales lignes, tant en termes de taille, de capitalisation boursière, que de secteur d'activité



LES PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS 2020 - MME

MME : +18,8% en 2021





MMC : CARACTÉRISTIQUES DU FCP

Moneta Multi Caps

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

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT



La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps.

Risques principaux :

Risque actions :

Le fonds est exposé au minimum à 60% en actions, la valeur du fonds peut baisser significativement si les marchés actions baissent. Les marchés 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 donc un investissement par nature risqué.

Risque de perte en capital :

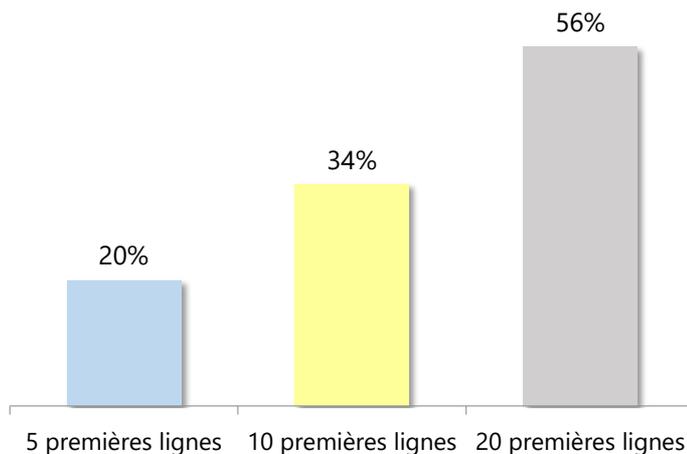
Le fonds ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Moneta Asset Management | 36, rue Marbeuf 75008 Paris | Tél : 01 58 62 53 30 | www.moneta.fr
Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 03 010 - SAS au capital de 4 706 758 € - RCS Paris 447 661 323



CONCENTRÉ DE CONVICTIONS : MMC

Concentration du portefeuille



Premières lignes du portefeuille

1	Stellantis	4,5%
2	Bolloré	4,0%
3	Sanofi	4,0%
4	Société Générale	3,6%
5	EDPR	3,4%
6	Saint Gobain	3,3%
7	Boskalis	3,1%
8	FFP	2,9%
9	Eiffage	2,9%
10	Alten	2,7%

Au 31/08/2021

- Le portefeuille est concentré, la seule limite quand nous avons une conviction étant la liquidité des titres
- Diversité des principales lignes, tant en termes de taille, de capitalisation boursière, que de secteur d'activité