

Nom du fonds - ISIN : MONETA MULTI CAPS C - FR0010298596
 Société de gestion : Moneta Asset Management
 Catégorie Quantalys : Actions France
 Gérant du fonds : R. Burnand, G. Uettwiller, R. Lucet, T. Perrotin, A. Kawalec, L. Renou, A. Sanchini. 27/09/2017

★ **Top 25**
 vl **279,90 EUR**
 (27/09/2017)

L'objectif Nortia

Moneta Multi Caps est un fonds exposé au minimum à 60% en actions françaises et investi dans des sociétés sans critères de capitalisation. Les titres sont sélectionnés sur leurs qualités intrinsèques, indépendamment des indices ou des tendances macro-économiques, à travers une approche fondamentale. La valeur ajoutée repose sur un travail analytique poussé des sociétés et sur la capacité à le traduire en une gestion de conviction sur le long terme. Ses critères de sélection se basent sur la qualité des dirigeants, la solidité financière et une sous-valorisation du titre. Chaque membre de l'équipe, composée de six personnes, suit une trentaine de valeurs et établit ses conclusions sur des modèles internes ainsi qu'une rencontre régulière des entreprises.. 27/09/2017

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Moneta Multi Caps surperforme sa catégorie depuis le début de l'année, en raison d'un stock picking efficace et de prises de bénéfices sur les Small caps (17% vs 11,17%). En effet, le renforcement de l'équipe de gestion a permis de suivre de nouveaux secteurs comme les moyens de paiement avec Wirecard, les semi-conducteurs, le dragage et d'élargir aux valeurs européennes, l'analyse de secteurs déjà suivis ou investis par l'équipe de gestion. Parmi ces nouvelles valeurs, qui représentent déjà 6% du fonds, nous retrouvons par exemple Berendsen, le concurrent anglais de Elis. Principalement composé de grandes et moyennes capitalisations, le portefeuille conserve sa préférence pour les sociétés peu endettées, si bien qu'elles subissent provisoirement le désintérêt des investisseurs. Prenons l'exemple de Total (3,5% du portefeuille) : sa valorisation souffre du niveau bas du prix du pétrole et de l'effet dollar. Pour autant, cette parapétrolière a optimisé ses coûts d'exploitation, a renforcé ses réserves et délivre, chaque année, un dividende en croissance régulière. Enfin, l'équipe de gestion maintient ses préférences pour les SS2I (Atos, Alten et Altran) ou encore les holdings décotées comme Vivendi, Wendel, ou Bolloré. Troisième ligne du portefeuille (3,7%), Vivendi représente également près de 15% de la holding Bolloré (2.4%) et constitue ainsi une forte conviction. Initiée en avril, l'équipe de gestion mise en effet sur le redressement de Canal Plus et plus particulièrement sur Universal Music, qui bénéficie de l'essor des plateformes de musique, d'un pricing power fort. Si la première ligne du portefeuille, Amundi (4%), a généré à elle seule 1,5% de performance depuis son introduction en bourse, la répartition de la performance du fonds est pourtant davantage granulaire que concentrée. Cela explique qu'en cas d'investissement inefficace, comme avec Technicolor, l'impact soit limité (-0.5%). Avec une performance annualisée cinq ans de 17% (vs 11,5% pour sa catégorie), Moneta Multi Caps tient ses objectifs de surperformance, tout en étant moins volatile. Ce fonds actions toutes tailles de capitalisation représente une solution efficace pour exposer vos allocations au dynamisme des actions françaises et européennes.. 27/09/2017

Historique base 100 du 27/09/2014 au 27/09/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	17,75 %	12,18 %
Perf. 2016	5,42 %	5,43 %
Perf. 2015	18,08 %	13,04 %
Perf. 2014	5,20 %	1,91 %
Perf. 2013	32,32 %	22,21 %
Perf. 2012	30,65 %	19,25 %
Volatilité 3 ans	15,46 %	16,07 %

[Avec Vous]

Céline LEURENT
 Responsable Analyste Financière
 Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
 cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
 Directeur Financier
 Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
 jlivran@nortia.fr

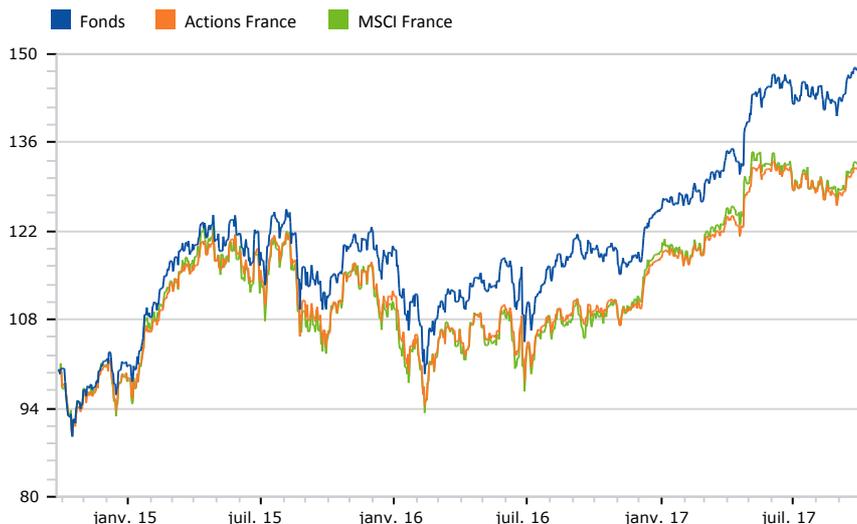
Emilie BRUNEAU
 Chargée de Gestion Financière
 Tél : 03 28 52 96 03
 ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	MONETA MULTI CAPS C
Société de gestion	Moneta Asset Management
Code ISIN	FR0010298596
Classification AMF	Actions françaises
Indice de référence	CAC ALL-TRADABLE dividendes nets réinvestis
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions France
Indice de réf. Quantalys	MSCI France

VL 279,90 EUR
(27/09/2017)

Historique base 100 du 27/09/2014 au 27/09/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 27/09/2017		
Perf. veille	0,20 %	-0,04 %
Perf. 4 semaines	4,72 %	4,32 %
Perf. 1er janvier	17,75 %	12,18 %
Perf. 1 an	24,74 %	21,77 %
Perf. 3 ans	47,74 %	32,10 %
Perf. 5 ans	122,28 %	75,72 %
Performance annuelles		
Perf. 2016	5,42 %	5,43 %
Perf. 2015	18,08 %	13,04 %
Perf. 2014	5,20 %	1,91 %
Données 3 ans au 31/08/2017		
Perf. ann.	12,16 %	8,25 %
Volatilité	15,46 %	16,07 %
Sharpe	0,80	0,53

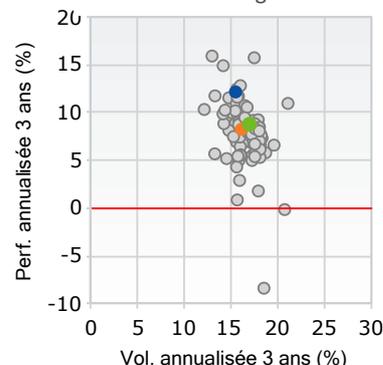
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	75 / 116	3
3 mois	17 / 116	1
6 mois	9 / 116	1
YTD	8 / 116	1
1 an	21 / 116	1
3 ans	7 / 110	1
5 ans	4 / 102	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	12,16 %	Très bon
Surperf. ann.	3,38 %	Moyen
Ecart de suivi	6,47 %	Moyen
Ratio d'info	0,52	Moyen
Beta	0,84	Moyen

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	15,46 % Très bon
Perte max	-20,72 % Très bon
DSR	10,78 % Très bon
Beta bais.	0,94 Bon
VAR	-3,52 % Bon

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Oui / Non
Frais maximum	
Souscription	1 %
Rachat	Néant
Gestion	1,8 %
Surperformance	Oui
Courants	1,8 %
Actif au 27/09/2017	
Actif net de la part	2 970 M EUR
Actif net global	3 146 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	4,48 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

