

Nom du fonds - ISIN : Moneta Multi Caps C - FR0010298596
 Société de gestion : Moneta AM
 Catégorie Quantalys : Actions France
 Gérant du fonds : R. Burnand, G. Uettwiller, R. Lucet, T. Perrotin, A. Kawalec, L. Renou, P. Treize, R. Hill-Smith, A. Banuls
 06/05/2019

★ Top 25
 VL 261,40 EUR
 (09/06/2020)

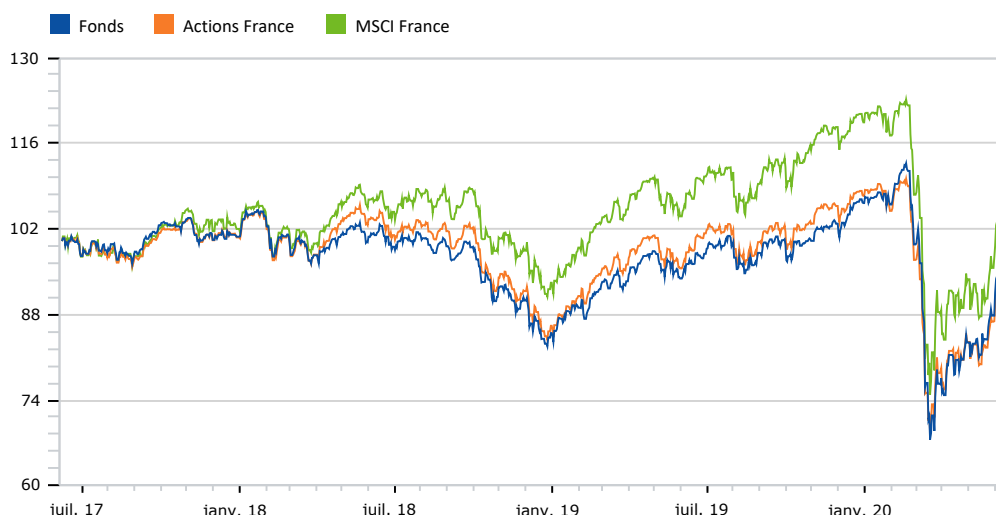
Trajectoire. Dans un environnement économique et financier difficile, Moneta Multi Caps affiche une performance* 2020 de - 20,9 %, vs - 22,8 % pour sa catégorie**. Et sous l'effet de la crise sanitaire, l'objectif de l'équipe de gestion a été de chercher des opportunités d'achat, sans modifier le risque global du fonds. Durant la baisse, les gérants ont tout d'abord privilégié la liquidité. Le cash a été augmenté à 9 % (vs 5 % historiquement), tandis que la stratégie de renforcement des petites et moyennes capitalisations a été stoppée à 40 %. En effet, malgré la crise, l'équipe de gestion considère que les petites et moyennes valeurs restent attractives. Ils constatent d'ailleurs un retour progressif des flux de collecte sur le marché. En parallèle, quelques valeurs ont été renforcées pour des raisons techniques. C'est par exemple le cas de **Ingenico**, qui subit une opération de rachat par Worldline. Cette opération de fusion/acquisition prévoit de facto un cours de parité entre la valeur de l'action des deux sociétés. Durant la crise, les cours boursiers ont évolué de sorte qu'une décote de 18 % existe désormais entre la société cible et son acquéreur. Par conséquent, les gérants ont renforcé l'exposition d'Ingenico pour tirer profit de ce rattrapage technique.

Impact. Plus que jamais Moneta Multi Caps estime que les sociétés peu endettées, sont une garantie supplémentaire dans l'environnement de taux actuel. Des scénarios de crash test ont donc été réalisés sur le portefeuille pour réévaluer le potentiel des titres détenus. Les hypothèses retenues par la société de gestion prévoyaient, notamment une baisse de l'activité en 2020, un retour au niveau de 2019 en 2021 et un retour de la croissance en 2022. Il en ressort que les valeurs détenues ont globalement mieux résisté pendant la baisse, même si le poids de certaines convictions a dû être allégé. C'est par exemple le cas de Elis, dont l'activité est fortement dépendante de l'hôtellerie/restauration.

A ce jour, le portefeuille se compose de valeurs au comportement défensif car peu impactées par la crise sanitaire comme la santé, les énergies renouvelables et les technologies de paiement (pour 9 % chacun). Une seconde poche est constituée de titres qui subissent des craintes excessives quant aux conséquences du confinement sur leur activité. Dans cette poche, nous retrouvons la **construction** (9 %) avec Eiffage et Spie, le secteur **bancaire** (7,7 %) et les entreprises du **service numérique** (4 %) comme Alten et Atos. Enfin, le fonds est faiblement exposé au luxe (2 %), au pétrole (3 %) et à l'automobile (1,5 %).

Ligne de mire. Depuis le point bas du 20 mars, la performance* du fonds a progressé de 9,6 % (vs 5 % pour sa catégorie**). Les gérants soulignent d'ailleurs que ceux sont les titres qui ont le plus souffert pendant la chute des marchés qui ont le mieux rebondis. Nous apprécions ainsi la gestion disciplinée et rigoureuse de Moneta Multi Caps. Elle nous rappelle qu'il est important de ne pas céder à la panique et que la performance est souvent le fruit d'une gestion de conviction sur le long terme.

Historique base 100 du 09/06/2017 au 09/06/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2020	-10,76 %	-13,14 %
Perf. 2019	25,02 %	24,65 %
Perf. 2018	-15,65 %	-14,36 %
Perf. 2017	16,86 %	12,61 %
Perf. 2016	5,42 %	5,58 %
Perf. 2015	18,08 %	13,47 %
Volatilité 3 ans	19,54 %	19,55 %



CÉLINE LEURENT
Responsable Analyse Financière
06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr



MANON MARTIN
Analyste Financière
03 20 66 20 90
mmartin@nortia.fr



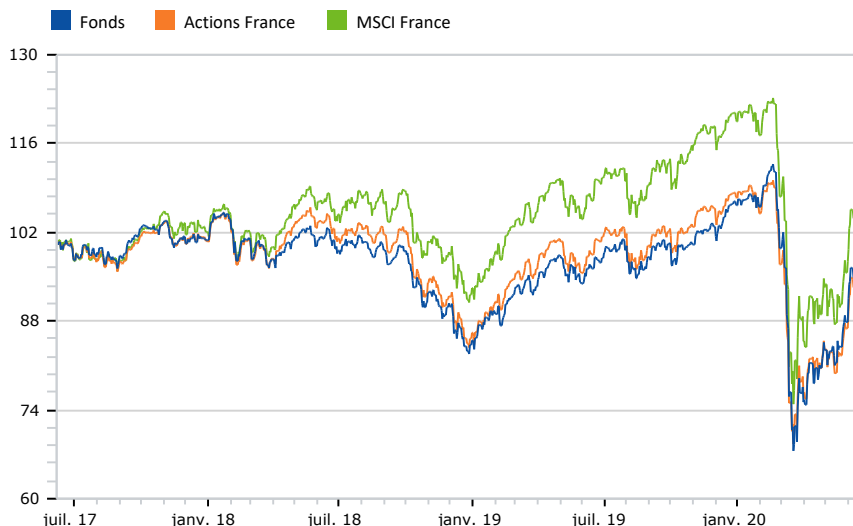
NICOLAS LEMAIRE
Analyste Financier
03 28 04 04 12
nlemaire@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	Moneta Multi Caps C
Société de gestion	Moneta AM
Code ISIN	FR0010298596
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Indice de référence	CAC All-Tradable dividendes réinvestis nets (ex-SBF 250...)
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions France
Indice de réf. Quantalys	MSCI France

VL 261,40 EUR
(09/06/2020)

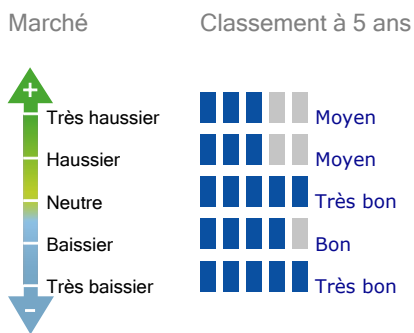
Historique base 100 du 09/06/2017 au 09/06/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 09/06/2020		
Perf. veille	-1,52 %	-1,38 %
Perf. 4 semaines	12,81 %	12,46 %
Perf. 1er janvier	-10,76 %	-13,14 %
Perf. 1 an	-1,53 %	-4,98 %
Perf. 3 ans	-5,65 %	-7,16 %
Perf. 5 ans	16,95 %	7,17 %
Performance annuelles		
Perf. 2019	25,02 %	24,65 %
Perf. 2018	-15,65 %	-14,36 %
Perf. 2017	16,86 %	12,61 %
Données 3 ans au 31/05/2020		
Perf. ann.	-4,04 %	-4,56 %
Volatilité	19,54 %	19,55 %
Sharpe	-0,19	-0,21

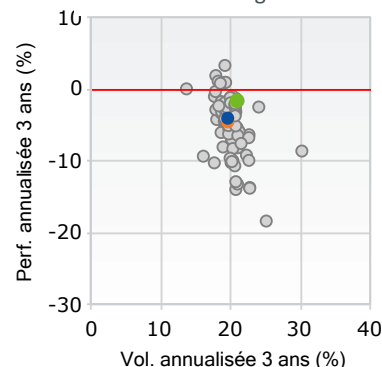
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	11 / 106	1
3 mois	75 / 106	3
6 mois	21 / 105	1
YTD	32 / 106	2
1 an	27 / 104	2
3 ans	51 / 99	3
5 ans	18 / 98	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	-4,04 %	
Surperf. ann.	-2,42 %	
Ecart de suivi	6,42 %	
Ratio d'info	-0,38	
Beta	0,89	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	19,54 % Bon
Perte max	-40,08 % Mauvais
DSR	16,32 % Bon
Beta bais.	0,93 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	1,5 %
Surperformance	Oui
Courants	1,8 %
Actif au 09/06/2020	
Actif net de la part	1 863 M EUR
Actif net global	2 218 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	16,70 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

