

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. 14/03/2018

★ 25 Top 25
VL 276,07 EUR
(45/03/2018)

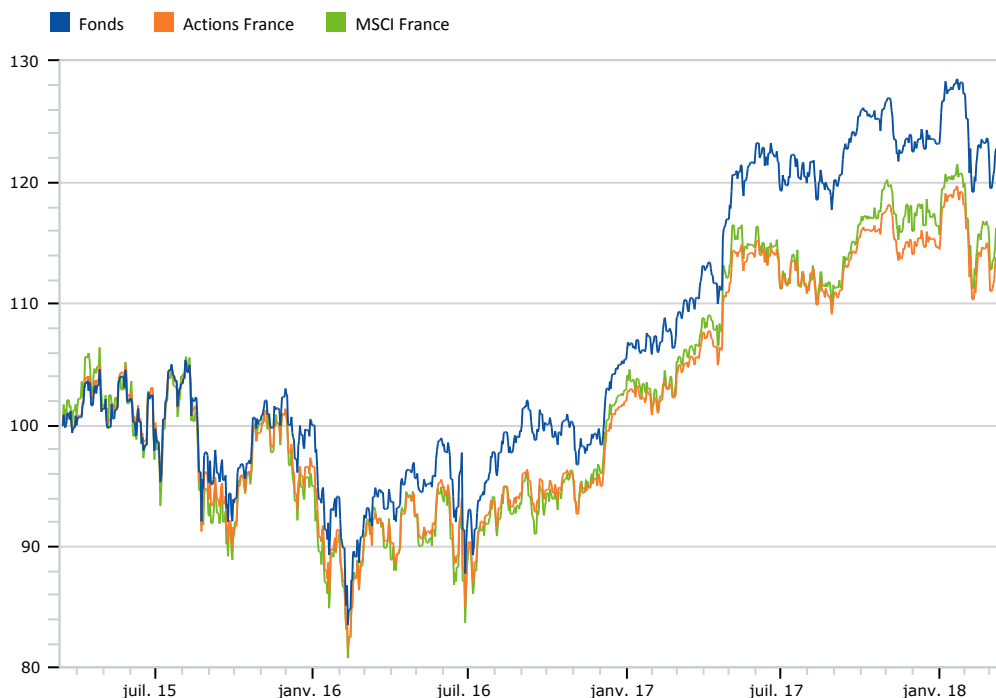
L'objectif Nortia

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.. 14/03/2018

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

Dans un contexte de marché redevenu volatil, Moneta Multi Caps fait preuve de prudence (perf ytd : -0,31% vs -0,72%). En effet, malgré la correction de février, les niveaux de marché restent élevés. Si l'environnement micro et macro-économique est porteur, la moindre nouvelle jugée décevante pourrait alors être corrigée sévèrement en bourse. Dans ce contexte, l'équipe de gestion a augmenté les liquidités (10% vs 4-5% historiquement). Les titres sensibles à la volatilité, qui ont bien progressé puis résisté, ont également été allégés. On retrouve ainsi les valeurs financières comme Euronext (moins de 0,5% du portefeuille) ou Amundi, qui se rapproche de son objectif de cours (2,5% vs 4% en septembre). Les positions sur les valeurs bancaires françaises représentent près de 9% du fonds et n'ont que très marginalement été allégées. Les gérants estiment que les activités de Société Générale et BNP Paribas bénéficieront, en premier lieu, d'une remontée de taux. Enfin, à business identique, l'équipe de gestion conserve sa préférence pour les sociétés à faible endettement ou non endettées, car leur valorisation ne souffrira pas d'une hausse des taux. Dernièrement, des opportunités ont d'ailleurs été identifiées au sein de sociétés peu ou pas endettées et aux modèles d'activités « traditionnels ». Ces dernières présenteraient des écarts de valorisations parfois injustifiés, par rapports à leurs concurrents « disrupteurs ». Nous apprécions la discipline de gestion, centrée sur la valorisation des actifs, dont l'équipe de Moneta Multicaps fait preuve. Elle permet au fonds de maintenir une avance sur sa catégorie (performance annualisée trois ans : 7,75% vs 5,2%), tout en conservant une volatilité équivalente (14,3%).. 14/03/2018

Historique base 100 du 15/03/2015 au 15/03/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-0,61 %	-0,94 %
Perf. 2017	16,86 %	12,48 %
Perf. 2016	5,42 %	5,55 %
Perf. 2015	18,08 %	12,91 %
Perf. 2014	5,20 %	1,95 %
Perf. 2013	32,32 %	22,07 %
Volatilité 3 ans	14,31 %	15,05 %

[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

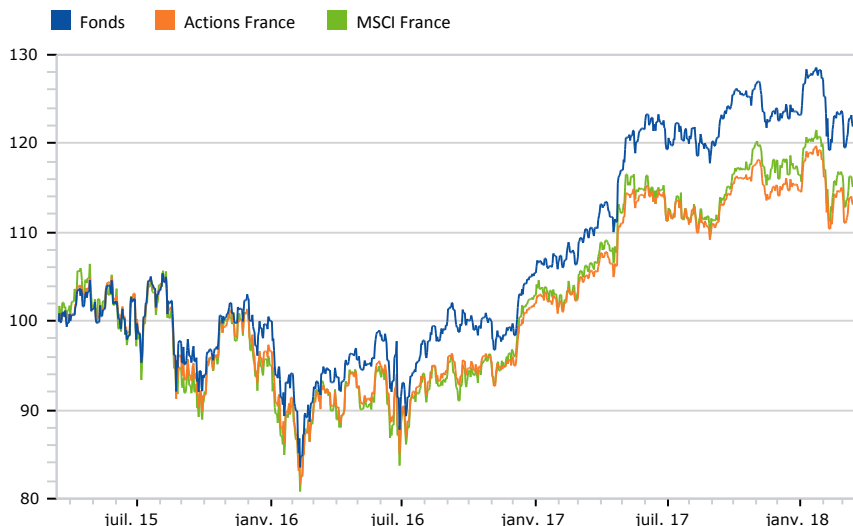
Emilie BRUNEAU
 Chargée de Gestion Financière
 Tél : 03 28 52 96 03
 ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	MONETA MULTI CAPS C
Société de gestion	Moneta Asset Management
Code ISIN	FR0010298596
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
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 276,07 EUR
(15/03/2018)

Historique base 100 du 15/03/2015 au 15/03/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 15/03/2018		
Perf. veille	0,44 %	-0,23 %
Perf. 4 semaines	0,26 %	0,56 %
Perf. 1er janvier	-0,61 %	-0,94 %
Perf. 1 an	11,98 %	8,34 %
Perf. 3 ans	22,43 %	13,59 %
Perf. 5 ans	84,84 %	55,63 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	16,86 %	12,48 %
Perf. 2016	5,42 %	5,55 %
Perf. 2015	18,08 %	12,91 %
Données 3 ans au 28/02/2018		
Perf. ann.	7,75 %	5,20 %
Volatilité	14,31 %	15,05 %
Sharpe	0,56	0,36

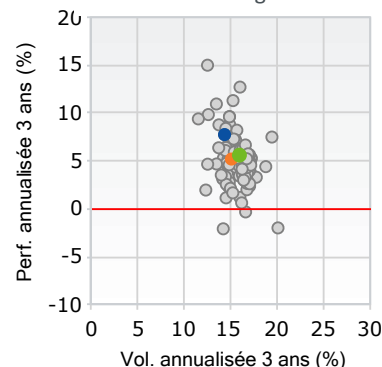
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Très bon
Haussier	Moyen
Neutre	Très bon
Baissier	Très bon
Très baissier	Très bon

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	77 / 119	3
3 mois	42 / 118	2
6 mois	76 / 117	3
YTD	51 / 119	2
1 an	14 / 117	1
3 ans	13 / 113	1
5 ans	6 / 105	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	7,75 %	Très bon
Surperf. ann.	2,15 %	Moyen
Ecart de suivi	5,86 %	Moyen
Ratio d'info	0,37	Moyen
Beta	0,84	Moyen

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	14,31 % Très bon
Perte max	-20,72 % Très bon
DSR	10,03 % Très bon
Beta bais.	0,92 Bon
VAR	-2,79 % Très bon

Caractéristiques générales

Type	FCPE
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 15/03/2018	
Actif net de la part	3 055 M EUR
Actif net global	3 410 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	0,25 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	A risque plus élevé
----------------------	---	---	---	---	----------	---	---	---------------------