

## INVESTISSEURS EN ACTION

Moneta Asset Management est une société de gestion indépendante qui appartient à 100% à ses dirigeants et salariés. Nous nous concentrons exclusivement sur la gestion de nos fonds qui est notre seule et unique activité. Tous nos efforts et toutes nos ressources y sont pleinement consacrés...

L'équipe de gestion de Moneta Multi Caps (Romain Burnand, Thomas Perrotin, Andrzej Kawalec, Grégoire Uettwiller, Raphaël Lucet et Alexandre Sanchini) met en œuvre une **stratégie de stock-picking** (littéralement « sélection de valeurs ») visant à étudier une à une les sociétés, en fonction de leurs qualités intrinsèques et de leurs mérites propres. Le consensus ou la composition des indices boursiers n'entrent pas en ligne de compte dans les critères de choix.

La méthode de sélection est basée sur une analyse financière approfondie car comprendre par soi-même les sociétés permet plus sûrement d'en déterminer la juste valeur, de s'affranchir des modes et d'être totalement indépendants d'esprit lors de la décision d'investissement.

Les investissements sont réalisés à la fois sur des petites, des moyennes et des grandes capitalisations, sans se laisser enfermer dans un seul segment de marché.

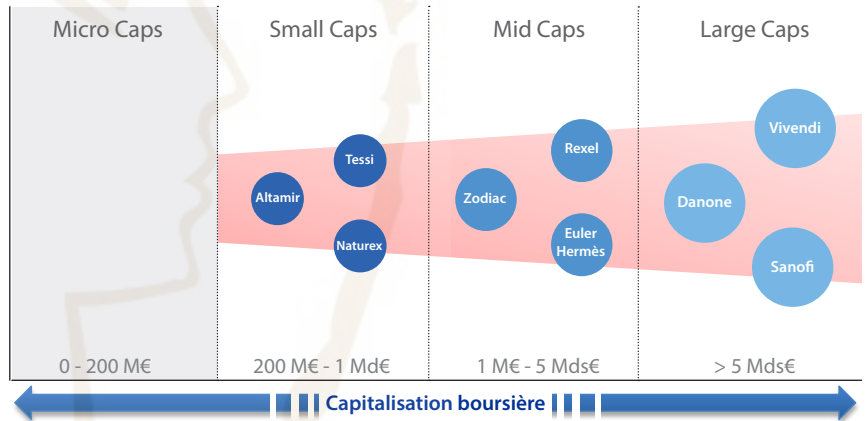
### Profil du fonds

Moneta Multi Caps est un fonds de stock-picking investi principalement en actions pays Zone euro. Comme son nom l'indique, il intervient de façon opportuniste sur des sociétés de toutes tailles et dispose ainsi d'un champ d'investigation d'une très grande richesse.

Cette caractéristique autorise des stratégies variées et adaptées aux différentes configurations de marché. Elle est utilisée à plein par l'équipe de gestion qui n'hésite pas à aller là où les autres ne vont pas.

Les principaux risques auxquels s'exposent les porteurs sont le risque actions et le risque de perte en capital. Les risques et les frais sont décrits dans le DICI et prospectus disponibles sur [www.moneta.fr](http://www.moneta.fr) ou sur simple demande.

### Un univers d'investissement riche et varié

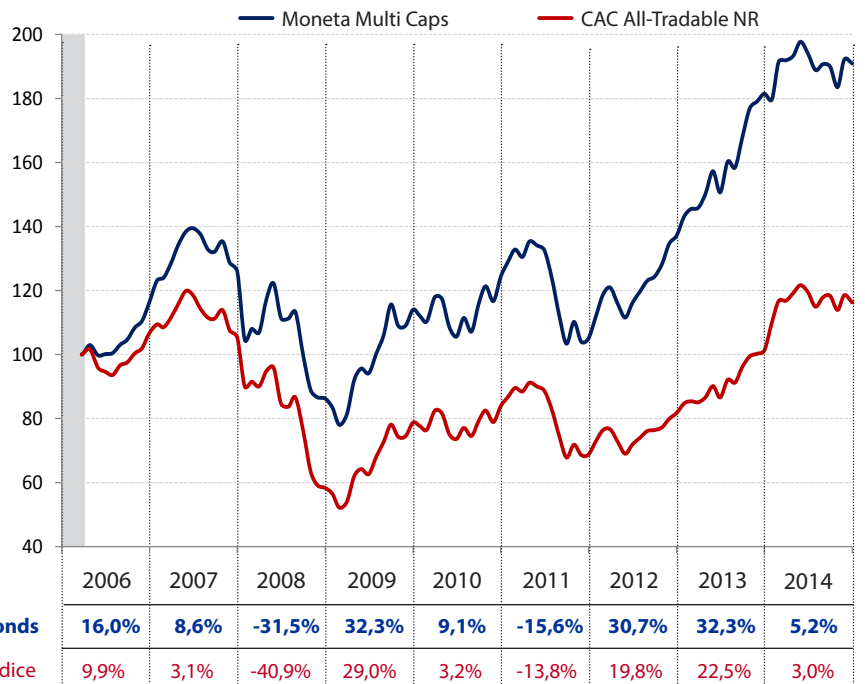


### L'analyse au coeur du process

Les gérants et analystes de Moneta AM sont rompus à l'étude et à l'évaluation des entreprises. Riches de parcours complémentaires et de compétences forgées au sein d'établissements financiers de premier plan, ils mettent en œuvre une gestion de conviction et contrariante. L'équipe de gestion, étoffée et expérimentée, se veut avant tout experte dans la compréhension des sociétés et leur valorisation.

### La performance du fonds depuis l'origine

Evolution du fonds Moneta Multi Caps depuis le 24/03/2006 (sa date de création)



Le fonds Moneta Multi Caps et l'indice sont calculés dividendes réinvestis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance	3 ans	5 ans	Volatilité 1 an
Fonds	81,9%	67,7%	13%
CAC All-Tradable NR	51,2%	34,6%	14%
CAC 40 NR	46,2%	24,8%	15%

données au 31/12/2014

### Profil de risque

A risque plus faible ← rendement potentiellement plus faible | A risque plus élevé → rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

### Scores Lipper

Préservation du capital (2) Performances régulières (5) Performance absolue (5)

# Moneta Multi Caps

« Nous nous méfions des entreprises dans l'air du temps. Nous préférons sortir des sentiers battus pour dénicher des sociétés délaissées par les investisseurs, et donc faiblement valorisées, soit parce que leur cas est compliqué ou que leur secteur d'activité n'est pas à la mode. » Romain Burnand, gérant

## Les points clés

### Processus d'investissement rigoureux

Une recherche financière autonome pour :  
Sortir des sentiers battus : étudier les valeurs délaissées  
Rester réalistes : valoriser nos atouts  
S'adapter : varier nos stratégies

### Gestion active des positions

Afin d'optimiser le profil  
de risque / rentabilité  
du portefeuille

### Concentration

sur nos  
convictions

## Nos valeurs

### Se forger notre propre jugement

Notre travail permet de forger notre propre jugement. Nos décisions d'investissement sont en conséquence indépendantes des modes, voire leur sont contraires. Nos portefeuilles sont structurés autour de « convictions », pas seulement « d'idées ». Nous sommes ainsi mieux armés pour agir quand les marchés financiers perdent leurs repères.

### Travail et expérience

Notre méthode d'investissement exige de consacrer du temps à la recherche et d'avoir l'expérience pour en tirer le meilleur parti. C'est la raison pour laquelle plus de la moitié de nos effectifs concerne notre métier direct, celui de l'investissement.

### Au-delà des outils, le jugement

Chaque investisseur a ses propres méthodes. In fine, ce qui est à l'origine de nos performances de gestion, c'est le jugement qui nous permet de traduire le travail réalisé en décisions d'investissement.

## Quelques récompenses...



## Les principales caractéristiques du fonds

Catégorie AMF :	Actions pays Zone euro
Stratégie :	Stock-picking
Code ISIN :	FR0010298596
Eligible au PEA :	Oui
Valorisation :	Quotidienne
Durée de placement recommandée :	> 5 ans

Création :	24/03/2006
Frais de gestion :	1,80% TTC
Frais de performance :	15% TTC au delà du CAC All-Tradable NR si la performance du fonds est positive et avec HWM
Dépositaire :	CACEIS Bank France

Avant toute souscription dans le fonds, l'investisseur doit prendre connaissance du DICI et du prospectus.

## L'équipe Moneta Multi Caps



**ROMAIN BURNAND** - Co-DIRIGEANT DE MONETA AM & GÉRANT DU FONDS MONETA MULTI CAPS

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



**THOMAS PERROTIN** - ANALYSTE FINANCIER

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 et à l'étranger (Londres et Mexico) et s'est spécialisé dans l'évaluation des entreprises. Il a rejoint Moneta AM en 2004.



**ANDRZEJ KAWALEC** - ANALYSTE FINANCIER

Diplômé de l'IEP de Paris et titulaire d'une maîtrise de gestion de Paris IX Daupine Andrzej Kawalec a débuté sa carrière 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 commercial et stratégique du Media Internet dans cette même société. Il a rejoint Moneta AM en 2005.



**GRÉGOIRE UETTwiller** - ANALYSTE FINANCIER

Ancien élève de Grenoble Ecole de Management, 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 juin 2012.



**RAPHAËL LUCET** - ANALYSTE FINANCIER

Diplômé de l'ESSEC, actuariaire et titulaire du master probabilités et finance de Paris VI, Raphaël 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 septembre 2013.