

Le suivi de nos sélections de fonds et sicav pour votre compte-titres, PEA, assurance vie et Perp

Cette rubrique vous aide à faire les meilleurs choix pour dynamiser votre portefeuille boursier et favoriser la diversification de votre patrimoine dans votre contrat d'assurance vie, en plus de la composante investie dans les fonds en euros.

► Le fonds Multi Caps de Moneta AM a fêté ses dix ans : c'est le meilleur fonds de sa catégorie sur cette période.

«**R**endez-vous dans dix ans.» Si la chanson a connu un succès populaire, cette durée a aussi été plutôt favorable au fonds Moneta Multi Caps, géré par Romain Burnand et son équipe. Ce fonds vedette de Moneta AM peut en effet s'enorgueillir d'une progression de 111% sur dix ans !

La particularité de Moneta AM, société de gestion indé-

pendante créée en 2003, est de ne proposer que trois fonds d'actions. Ses fondateurs, Romain Burnand et Patrice Courty, ont tous deux commencé comme analystes financiers chez des courtiers, JP Morgan à Londres pour le premier et Cholet Dupont à Paris pour le second.

La plupart des collaborateurs se consacrent à l'analyse financière des sociétés. Moneta AM

possède ses propres modèles internes de valorisation. Ses équipes rencontrent les dirigeants et décortiquent les comptes des différentes sociétés.

2,4 milliards d'encours

L'équipe animée par Romain Burnand gère les fonds Moneta Micro Entreprises (272 millions d'euros d'encours à fin mars 2016) et le fonds Moneta Multi Caps (2,4 milliards d'euros à fin mars 2016), soit l'essentiel des encours de Moneta AM (3 milliards d'euros). Le gestionnaire

n'affiche pas un biais marqué qui lui ferait strictement préférer les valeurs décotées ou les valeurs de croissance. Les deux profils peuvent figurer en portefeuille. Cette gestion est contraignante, multistratégie et multicapitalisation. Aucun choix qui pourrait contribuer à la performance globale du fonds, seul objectif recherché, n'est interdit.

Entre le fonds Micro Entreprises, créé en 2003, actuellement fermé à la souscription, et Multi Caps, qui fête ses dix ans, la différence tient surtout à la

pondération donnée, selon leur taille, aux sociétés. Les petites valeurs ont un poids plus important dans Micro Entreprises que dans Multi Caps. Le portefeuille de ce dernier est, lui aussi, concentré autour de 70 lignes. Mais les vingt premières positions représentent environ 60% du portefeuille. Et le fonds peut dépasser le seuil de 5% du capital d'une société.

Et si, comme à la fin de la chanson de Patrick Bruel, on se donnait rendez-vous dans dix ans ?

Laurent Saillard

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Performance		
				1 an	3 ans	5 ans
Actions France grandes valeurs						
1 R Conviction France	FR0010784348	Rothschild	581,65 €	-13,35%	+51,54%	+30,25%
2 Allianz Actions Aéquitas	FR0000975880	Allianz Global Investors	225,4 €	-2,48%	+50,64%	+55,09%
3 Dorval Manageurs	FR0010158048	Natixis	202,66 €	-6,3%	+49,9%	+51,62%
4 Moneta Multi Caps	FR0010298596	Moneta	215,25 €	-8,17%	+48,22%	+63,08%
5 HSBC Actions Patrimoine	FR0010143552	HSBC	586,23 €	-5,03%	+44,8%	+47,87%
6 Centifolia	FR0007076930	Natixis	300,62 €	-11,94%	+41,05%	+36,7%
7 Pluvalca Allcaps	FR0000422842	Financière Arbevel	331,23 €	-10,47%	+38,74%	+35,64%
8 Aviva Actions France	FR0007485263	Aviva	655,82 €	-13,02%	+37,79%	+30,86%
9 UFF Actions France	FR0010607937	Myria	1557,53 €	-8,96%	+37,57%	+18,1%
10 Richelieu France	FR0007373469	KBL	440,69 €	-9,77%	+35,63%	+28,3%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie				-11,39%	+31,23%	+29,79%

(1) Dernier cours publié au 18 avril 2016. Source : Morningstar.



«Sur dix ans, le fonds Moneta Multi Caps est en première position sur les 102 fonds de la catégorie actions France grandes capitalisations de Morningstar.»

Romain Burnand, cofondateur et gérant de Moneta AM, en charge du fonds Moneta Multi Caps.

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Performance		
				1 an	3 ans	5 ans
Actions zone euro grandes valeurs						
1 Invesco Euro Equity Fund	LU1240328812	Invesco	104,75 €	-13,55%	+53,87%	+53,73%
2 Henderson Horizon Euroland	LU0011889846	Henderson	43,12 €	-8,61%	+50,83%	+82,83%
3 Objectif Dividendes Min VaR	FR0010586024	Lazard	269,33 €	-6,39%	+49,25%	+35,4%
4 Swiss Life Funds (LUX) Equity Euro Zone	LU0094707279	Swiss Life	138,67 €	-8,01%	+44,26%	+41,78%
5 Aviva Actions Euro	FR0007022108	Aviva	109,72 €	-13,34%	+41,7%	+27,1%
6 Sycomore European Recovery	FR0010148015	Sycomore Asset Man.	320,91 €	-13,38%	+41,54%	+36,34%
7 JPM Euroland Dynamic	LU0661985969	JPMorgan	200,77 €	-17,28%	+40,73%	-
8 UFF Euro-Valeur	FR0007387543	Myria	1576,97 €	-12,81%	+37,23%	+24,51%
9 Denim	FR0007077052	Vestathéna	2297,87 €	-15,62%	+36,09%	+29,72%
10 R Conviction Euro	FR0010187898	Rothschild	158,94 €	-20,42%	+35,56%	+15,28%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie				-14,3%	+29,39%	+28,39%

Pour 100 euros investis en avril 2013



Le fonds Denim, de Vestathéna, société de gestion indépendante connue également pour son expertise dans les actions nordiques, est investi en titres de sociétés de toutes tailles dans la zone euro. Créé en 2002 et géré par Ève Navarre, il affiche 101 millions d'euros sous gestion.