



■ Moneta AM succès obligé pour les gérants

Créée début 2003, Moneta Asset Management a acquis sa notoriété grâce au fonds Moneta Micro Entreprise (MME) qui a très vite caracolé en tête des classements, porté par le talent de *stock pickers* de l'équipe de gestion. " Nous avons souhaité exercer notre savoir-faire d'analystes financiers sur les petites et micro sociétés avec comme objectif une valorisation régulière du capital, supérieure à celle des indices français, et un risque maîtrisé. Notre contrat est rempli : après 3 ans d'existence, le FCP a battu les principaux indices sur l'ensemble de la période avec une volatilité de 9%, bien inférieure à celle du marché " déclare Romain Burnand, directeur général et fondateur de Moneta AM.



Victime de son succès, le fonds MME, qui a atteint un encours de 120 M€ au début 2006, est aujourd'hui fermé à la souscription. " Notre univers d'investissement étant par nature peu

liquide, des prises de position trop importantes pouvaient s'avérer risquées. Dès le lancement, nous avions donc prévu un encours maximal au-delà duquel nous nous engageons à fermer le fonds pour protéger les porteurs de parts " explique Romain Burnand.

Fort heureusement, pour répondre à la demande des investisseurs, l'équipe de Moneta AM a lancé il y a 6 mois Moneta Multi Caps (MMC), un fonds complémentaire au précédent qui couvre l'ensemble de la cote française.

► MMC DANS LA DROITE LIGNE DE MME

" A ce stade du cycle boursier, ce ne sont plus forcément les plus petites capitalisations, actuellement au plus haut, qui sont collectivement les plus intéressantes. MMC répond au même processus d'investissement que MME. Il permet de mettre en œuvre des idées fortes sur des capitalisations supérieures à 100 M€ " poursuit le dirigeant.

Depuis son lancement, MMC sur performe les indices français grâce à l'application des modèles qui ont permis à MME de battre l'ensemble des autres fonds " petites capitalisations France " : " nous recherchons des sociétés sous-évaluées : des firmes dont les capacités bénéficiaires ou de développement ont été sous-estimées (Stallergènes, Euler Hermes, Géophysique, Séché Environnement), des valeurs pénalisées par une image temporairement négative (Eiffage, Buffalo Grill, Maurel et Prom) ou des sociétés dont le business model a été mal compris par les investisseurs (Maisons France Confort, Au Féminin).

Nous nous intéressons également aux valeurs qui présentent des trésoreries excédentaires et ont recours à de la croissance externe (Alti ou Solucom) ainsi qu'à l'émergence de nouveaux business models (Poweo, Hi-Media) " ajoute le gérant, sept fois lauréat des Grands Prix de l'Analyse Financière.

► LA GESTION ALTERNATIVE : L'AUTRE SAVOIR-FAIRE

Riche de son modèle de valorisation relative, Moneta AM est également présent sur le créneau de la gestion alternative, en particulier sur celui des stratégies de Long Short Equity. Celles-ci consistent à acheter un actif et à en vendre simultanément un autre pour bénéficier de leur écart de performance et s'affranchir ainsi de la tendance générale du marché.

Patrice Courty, président de Moneta AM, est en charge du développement de ces activités. " Nous disposons d'un track record de 5 ans avec le fonds Totem qui nous permet de lancer Moneta Long Short, un nouveau fonds ARIA EL, à l'attention des investisseurs français. A hauteur de 80 % du portefeuille, nous investissons dans des sociétés européennes qui présentent une liquidité suffisante pour ce type de stratégies, à savoir une capitalisation de 1 Md€ minimum. "

MonetaAM dispose aujourd'hui d'une équipe de 6 personnes dotées d'expertises complémentaires dans l'analyse et la gestion. Au total, les encours de la société s'élèvent à 200 M€. Actionnaires de leurs fonds, les gérants combinent leurs intérêts à ceux de leurs porteurs de parts : la performance réalisée est le principal élément de leur rémunération. ■

Thierry Bisaga