

# P. Courty, Moneta Long Short : "je vise une performance à 2 chiffres"

Par Jean Cholet / 27 Juin 2008 / 04:02

**Depuis sa création en décembre 2006, ce fonds progresse de 10,7% et de 4,6% depuis le début de l'année.**



MLS est un fonds de performance absolue qui vise une performance annuelle à 2 chiffres sur le long terme avec une couverture contre la baisse du marché grâce aux positions short.

Le fonds est très diversifié en nombre de titres, par secteurs et par pays : il est investi à l'heure actuelle dans 104 valeurs européennes, représentant 17 pays à l'exclusion de l'Europe de l'Est.

La taille moyenne des positions ne dépasse pas 2 % des encours. Actuellement, 67 % du fonds sont investis dans des positions longues et 33 % dans des positions vendeuses à découvert.

Cette répartition est susceptible d'évoluer, le fonds modulant son exposition au marché selon les opportunités.

"Dans un premier temps et à l'aide d'un logiciel maison de valorisation, nous sélectionnons 100 valeurs sous-évaluées et 100 valeurs surévalués parmi un univers de 1.500 valeurs européennes avec des capitalisations entre 500 millions et plus de 10 milliards. Ensuite, nous réalisons notre analyse fondamentale sur ces 200 valeurs (les 100 sous-évaluées + les 100 surévalués) pour finalement en sélectionner 50 à l'achat et 50 à la vente", explique Patrice Courty, gérant du fonds.

La capitalisation moyenne des entreprises en portefeuille se situe entre 1 et 10 milliards. Les choix se font en fonction des opportunités sur la base de l'analyse fondamentale. Cette diversification permet d'avoir une volatilité contrôlée.

MLS est déjà référencé sur les plates-formes Cholet Dupont partenaires, Generali Patrimoine, Nortia et devrait l'être prochainement sur plusieurs autres.

"Ce fonds peut intéresser les CGPI car il génère de la performance quelles que soient les périodes avec une volatilité relativement faible, autour de 6 %", poursuit Stéphane Cuau, co-gérant du fonds.

Ce positionnement a jusqu'à présent permis de dégager "une performance à moyen/long terme comprise entre 8 et 12 % sur la base d'une progression historique moyenne annuelle des marchés actions proche de 10 %", poursuit le cogérant.