

Le fonds Moneta Long Short a pour objectif de générer une performance absolue, peu corrélée à celle des actions sur le long terme avec une volatilité inférieure à celle de l'indice DJ Stoxx 600 sur la durée de placement recommandée. La gestion s'exerce au travers d'achats d'actions et de couvertures spécifiques.

Au 29/01/2010

Valeur Liquidative Performance
Part A: **113,41 €** Part A: **+0,67%**
Encours : **14,8 M€**

Forme juridique: OPCVM coordonné - UCITS III

Stratégie: Long Short Equity

Actions Européennes

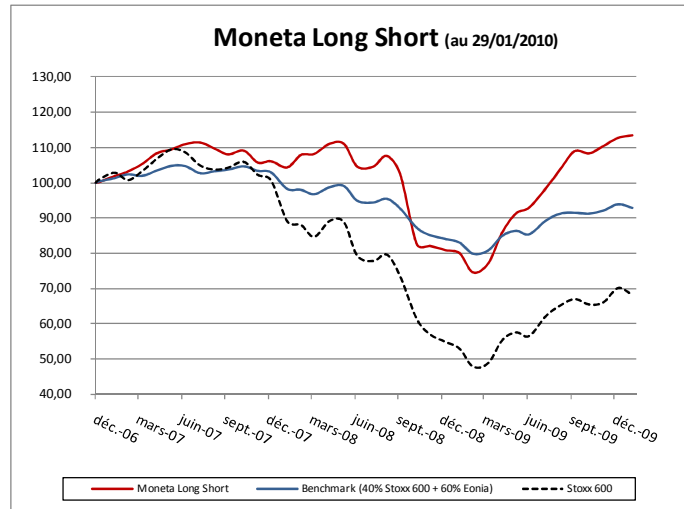
Code Bloomberg: MONETAL FP

Frais de gestion: 1,5% TTC / an

Commission de performance: 20% TTC au-delà du Benchmark (40% DJ Stoxx 600 + 60% Eonia capitalisé)

Durée de placement recommandée: 5 ans

Site: www.moneta.fr



Performance	Janvier 2010	YTD 2009	Depuis création (27/12/06)	Volatilité 52 semaines
Moneta Long Short part A	0,7%	0,7%	13,4%	13,5%
Benchmark (40% Stoxx 600 + 60% Eonia)	-1,1%	-1,1%	-7,0%	8,8%
DJ Stoxx Europe 600	-2,6%	-2,6%	-31,8%	22,0%

Commentaires

Le mois en quelques chiffres

Le fonds affiche une performance de +0,7% ce mois-ci, dans un marché en baisse de 2,6% (Stoxx 600).

La performance du fonds se décompose en

- Une superperformance de notre portefeuille acheteur (+0.3% vs -2,6% pour le Stoxx 600).
- Notre portefeuille vendeur a performé en ligne par rapport au Stoxx 600 (-2.6%)

La volatilité du fonds est de 5,2% sur 30 jours glissants, celle de l'indice Stoxx 600 s'élevant à 12,6%. La volatilité du fonds représente 41% de celle du Stoxx 600 proche de son objectif de 40% de la volatilité de l'indice.

La moyenne mensuelle de l'exposition nette au marché (positions longues moins positions vendeuses) a été de 53% (48%

après ajustement des bêtas et 33% en ex-post sur 30 jours).

La Value at Risk quotidienne du fonds à 99% (+/- 1,90%) n' a pas été atteinte ce mois-ci.

L'exposition brute moyenne (somme des positions longues et des positions vendeuses) a augmenté et s'élève à 91%.

Principales contributions positives

Les principales contributions positives au cours du mois ont été générées par les positions acheteuses en Easyjet, EFG et Tullet Prebon.

Principales contributions négatives

Les principales contributions négatives au cours du mois ont été générées par les positions acheteuses en Crédit Agricole, BNP Paribas et Vodafone.

Divers

Nous avons clôturé notre positions ache-

teuse en Astrazeneca ainsi que notre positions vendeuse en Fiat.

Nous avons ouvert une position acheteuse en Wendel, une position vendeuse en Pearson ainsi qu'un pair trade Pernod Ricard/Diageo.

Modifications du fonds:

Moneta Long Short a désormais une seule et unique part A disponible à la souscription, **la part P a été absorbée** le 24/12/2009. La part A a également été divisée par 100. Les chiffres à la date d'absorption sont les suivants:

VL part A: 112,65 / VL part P: 1192,40
La parité appliquée a donc été de **10,5846** part A pour 1 part P.

Nous vous informons également que le fond a une **valorisation quotidienne** depuis le 8 janvier 2010.

3 principales positions à l'achat

Eurofins Perpetual	France
Mediq	Pays Bas
Credit Agricole	France

3 principales positions à la vente

Société 1	Italie
Société 2	Grande Bretagne
Société 3	Suisse

Performance mensuelle (%) - Part A

Année	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Stoxx
2007	1,7	1,2	2,1	2,8	1,0	1,4	0,4	-1,6	-1,5	1,0	-3,1	0,4	5,9	-0,3
2008	-1,7	3,4	0,3	2,8	0,0	-5,8	0,0	2,9	-4,8	-19,3	-0,6	-1,4	-23,7	-45,6
2009	-1,1	-6,7	3,3	11,5	6,2	1,8	5,8	5,6	4,8	-0,6	1,9	2,1	39,2	28,0
2010	0,7												0,7	-2,6

Volatilité mensuelle - 30 jours glissants (%)

Année	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Stoxx
2009	14,4	14,4	20,9	18,5	12,9	11,1	10,2	7,7	7,9	7,7	9,3	7,9	11,9	26,0
2010	5,2												5,2	12,6

PORTFOLIO STRUCTURE - 29/01/2009

Secteur	Long	Short	Net
Banks	12,9%	-2,1%	10,8%
Commercial Services	1,1%	-1,2%	-0,2%
Food	3,5%	-0,7%	2,8%
Media	0,0%	-2,0%	-2,0%
Pharmaceuticals	4,9%	0,0%	4,9%
Retail	1,9%	0,0%	1,9%
Chemicals	1,1%	-1,0%	0,0%
Holding Companies-Divers	2,2%	0,0%	2,2%
Miscellaneous Manufactur	0,0%	-1,5%	-1,5%
Advertising	2,9%	0,0%	2,9%
Oil&Gas	2,5%	0,0%	2,5%
Building Materials	0,0%	-1,7%	-1,7%
Telecommunications	4,1%	-1,2%	2,8%
Electric	1,2%	-1,9%	-0,8%
Insurance	1,4%	0,0%	1,4%
Healthcare-Products	1,4%	0,0%	1,4%
Airlines	3,3%	-1,2%	2,2%
Gas	1,8%	0,0%	1,8%
Hand/Machine Tools	1,8%	-1,1%	0,7%
Auto Manufacturers	2,8%	0,0%	2,8%
Engineering&Construction	2,0%	0,0%	2,0%
Diversified Finan Serv	1,5%	0,0%	1,5%
Aerospace/Defense	0,7%	-0,7%	-0,1%
Metal Fabricate/Hardw are	0,8%	0,0%	0,8%
Computers	2,7%	0,0%	2,7%
Iron/Steel	0,7%	-0,6%	0,1%
Transportation	1,0%	0,0%	1,0%
Healthcare-Services	4,8%	-0,6%	4,2%
industry_group	0,0%	0,0%	0,0%
Beverages	1,0%	-1,0%	0,0%
Total général	65,9%	-18,7%	47,2%

Country Exposure	Long	Short	Net
SWITZERLAND	7,8%	-1,2%	6,6%
SWEDEN	0,0%	-3,9%	-3,9%
SPAIN	1,8%	-1,7%	0,1%
NETHERLANDS	6,9%	0,0%	6,9%
ITALY	2,7%	-1,3%	1,4%
GERMANY	6,5%	-1,2%	5,2%
FRANCE	28,5%	-4,3%	24,3%
FINLAND	0,7%	0,0%	0,7%
DENMARK	1,5%	0,0%	1,5%
BRITAIN	9,4%	-4,5%	4,9%
BELGIUM	0,0%	-0,7%	-0,7%
Total général	65,9%	-18,7%	47,2%

Total VaR	95%	98%	99%
Daily	1,34%	1,68%	1,90%
Weekly	2,95%	3,71%	4,21%
Monthly	5,97%	7,54%	8,59%

Top 3 Contributors - MTD	bps	Bottom 3 Contributors - MTD	bps
EasyJet	19	Crédit Agricole	-28
EFG International	19	BNP Paribas	-20
Tullet Prebon	16	Vodafone	-20

Liquidity exposure	% of assets	Market Cap Exposure	% of assets
4 hours	60%	> € 5bn	54,7%
1 Business day	30%	€ 500m < & < € 5bn	37,8%
> 1 Business day	10%	< € 500m	7,5%
	100%		100%

5 largest long positions	16%	5 largest short positions	-4%
Nb of long position	51	Nb of short positions	21

Volatility Exposure		Fund Exposure	
Volatility (52-w trailing)	13,5%	Gross	91%
		Net	53%
		Net adjusted Beta	48%
		Beta (ex post - 30 days)	33%

Correlation	
Correlation (30-d trailing)	0,81

Return analysis		
	YTD	Since December 2006
Net return	0,7	13,4
Volatility	5,7	11,8
Sharpe ratio	0,1	1,1
Max drawdown	ns	16 months

