

### 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 Long Short met en œuvre une stratégie de sélection de valeurs visant à étudier en profondeur les fondamentaux des sociétés dans lesquelles ils décideront ou non d'investir (stock-picking).

Par définition, l'univers d'intervention est plus large que celui d'un fonds actions classique car les investissements sont à la fois réalisés dans des sociétés jugées prometteuses (en pariant sur l'appréciation de leur cours) mais également sur des valeurs considérées comme surévaluées (en pariant sur leur baisse en Bourse, par le recours à des positions vendeuses).

Les positions vendeuses viennent en partie couvrir les positions acheteuses, et contribuent à réduire la volatilité globale du portefeuille qui est inférieure à celle d'un fonds actions classique.

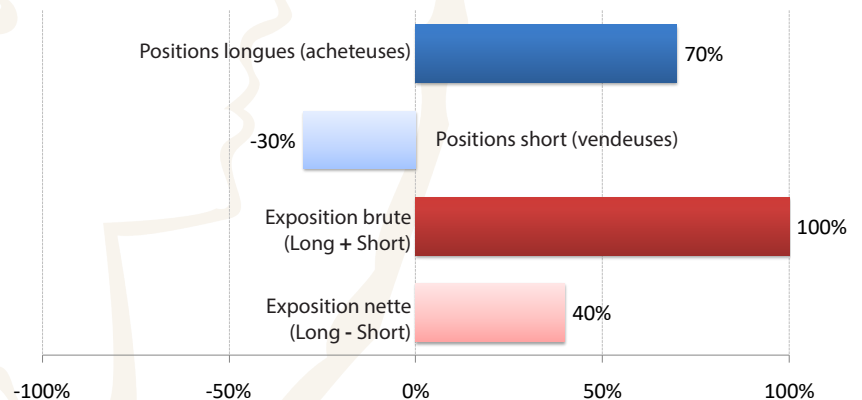
#### Profil du fonds

Moneta Long Short est un fonds de stock-picking investi en actions européennes dont l'exposition nette au marché est proche de 40%. Son objectif est de réaliser une performance supérieure à l'indice composite : 40% Stoxx Europe 600 NR + 60% €STR, peu corrélée à celle des actions sur le long terme et avec une volatilité inférieure à celle de l'indice Stoxx Europe 600, sur la durée de placement recommandée.

L'allocation n'est pas flexible et le moteur de performance est ainsi clairement identifié : la sélection de titres (positions acheteuses et vendeuses) sur la base d'une analyse financière et de critères fondamentaux.

Les principaux risques auxquels s'exposent les porteurs sont le risque de perte en capital, le risque actions, le risque lié à la gestion discrétionnaire, et les risques de taux et de crédit. 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.

#### Construction théorique du Portefeuille

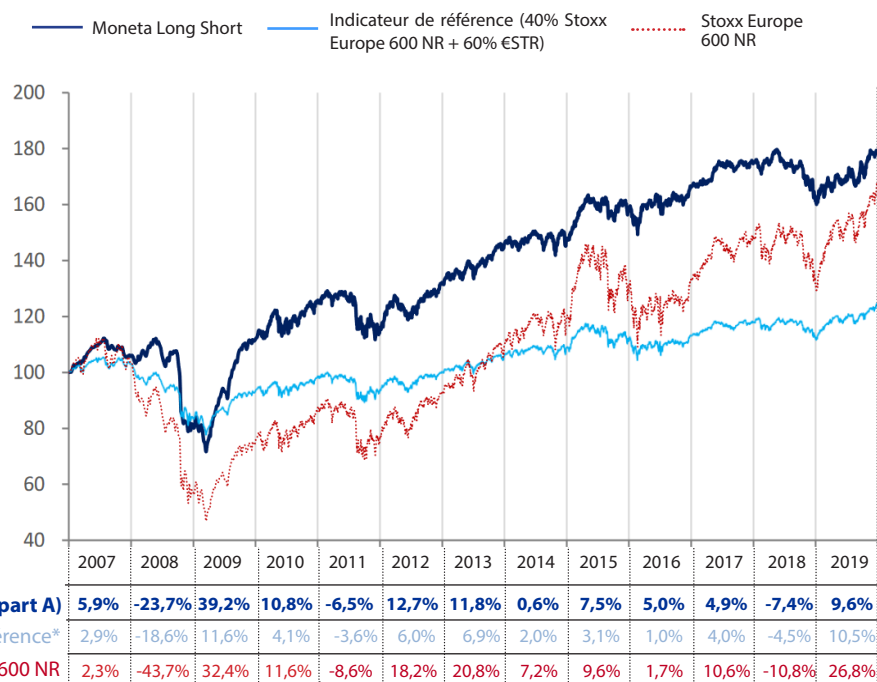


#### Concrètement...

Le portefeuille de Moneta Long Short est constitué de deux sous-ensembles : une partie acheteuse (positions longues, « long » en anglais) et une partie vendeuse (positions « short »). L'exposition nette du fonds au marché actions est donc différente de celle d'un fonds classique, elle est la résultante de la compensation de ses positions à l'achat et à la vente.

#### La performance du fonds depuis l'origine

Evolution du fonds Moneta Long Short (part A) depuis le 22/12/2006 (sa date de création)



Le fonds Moneta Long Short et les indices sont capitalisés. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps.

Performance	3 ans	5 ans	Volatilité 1 an
Fonds (part A)	6,5%	20,2%	6,9%
Indicateur de référence*	9,7%	14,2%	4,6%
Stoxx Europe 600 NR	25,1%	39,5%	10,7%

données au 31/12/2019

#### Profil de risque

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT

FAIBLE ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ÉLEVÉ

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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	④
Performances régulières	④
Performance absolue	④
Frais	④

# Moneta Long Short

« Alors qu'un gérant classique sera contraint d'écarter de son univers d'investissement les sociétés jugées trop chères, nous pouvons les vendre et ainsi tirer parti d'un repli. Cette stratégie multiplie les possibilités de générer de la performance. » Patrice Courty, gérant

## Les points clés

Un fonds Long / Short de stock picking investi en valeurs européennes



Historiquement couvert contre le risque de marché à hauteur de 50% minimum



Qui bénéficie ainsi d'une partie du potentiel des marchés actions avec une volatilité inférieure

## 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 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.

## Les principales caractéristiques du fonds

Catégorie AMF :	OPCVM	Création :	22/12/2006
Stratégie :	Long Short Actions Européennes	Frais de gestion part A :	1,50% TTC
Code ISIN part A :	FR0010400762	Frais de gestion part R :	2,00% TTC
Code ISIN part R :	FR0010871830	Frais de performance :	20% TTC au delà de l'indicateur de référence si la performance du fonds est positive
Valorisation :	Quotidienne	Indicateur de référence *:	40% Stoxx Europe 600 NR + 60% €STR
Durée de placement recommandée :	> 5 ans	Dépositaire :	CACEIS Bank

Avant toute souscription dans le fonds, l'investisseur doit prendre connaissance du DICI et prospectus, et notamment la partie sur les risques.

\*Jusqu'au 31 décembre 2015, l'indicateur de référence était 40 % DJ Stoxx Europe 600 (dividendes non réinvestis) + 60 % Eonia, du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2019, l'indicateur de référence était 40% DJ Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) + 60% Eonia.

## L'équipe Moneta Long Short



**PATRICE COURTY**  
CO-DIRIGEANT DE MONETA AM  
& GÉRANT DU FONDS MONETA LONG SHORT

Diplômé d'HEC, successivement vendeur actions à la Société Générale (Paris) de 1986 à 1988, puis directeur des ventes actions de Cholet Dupont (Paris) de 1988 à 1996 puis de 1997 à 1999 au Crédit Lyonnais Securities (Londres). Exploitant son savoir-faire en terme d'analyse action, Patrice Courty a été gérant du fonds Athos de Athos Fund Management puis du fonds Totem créé en 2001.



**ANTOINE PEYRONNET - ANALYSTE FINANCIER**  
Diplômé d'HEC et validation des 3 niveaux du CFA, Antoine Peyronnet a fait ses armes en tant qu'analyste financier chez Citigroup (2005), Alpstar AM (2006) et Landsbanki Kepler (2007). Il rejoint Moneta Asset Management en 2008.



**MAXIME BOUQUET - ANALYSTE FINANCIER**  
Diplômé de l'EDHEC Business School, Maxime Bouquet a appris l'analyse financière à travers différentes expériences chez CA Cheuvreux (2012), Financière de l'Echiquier (2013), ainsi que Société Générale (2014) en financement de LBO. Il rejoint Moneta Asset Management en 2014.



**LILY GUICHERD - ANALYSTE FINANCIER**  
Diplômée de l'ESSEC, Lily a débuté en tant que vendeuse actions chez Oddo à Paris en 2014 puis à New York de 2015 à 2016. Elle rejoint Moneta Asset Management en 2016.



**MATHIEU MERCERON - ASSISTANT GÉRANT**  
Diplômé de l'Université Panthéon-Assas, Mathieu a réalisé différents stages chez BNP Paribas, CACEIS ainsi que Bloomberg LP à Londres. Après une année passée en alternance, il a rejoint Moneta AM en 2017.



**PIERRE FOURNIER - ANALYSTE FINANCIER**  
Diplômé de Toulouse Business School, et titulaire d'un MBA à Georgia State University (USA), Pierre a débuté sa carrière en 2006 chez Flinvest en tant qu'analyste financier, avant de créer le fonds Evolution Europe chez Auris Gestion en 2008 et d'en prendre les rênes pendant plus de dix ans. Il a rejoint Moneta en mars 2019.