

Moneta Long Short est un fonds Long Short Actions Européennes. Son objectif est de réaliser une performance supérieure à l'indice composite : 40% Stoxx Europe 600 NR (dividendes réinvestis) + 60% Eonia, peu corrélée à celle des actions sur le long terme et avec une volatilité inférieure à celle de l'indice Stoxx Europe 600 NR, sur la durée de placement recommandée. La gestion s'exerce avec des positions acheteuses et vendeuses sur les marchés actions en Europe.

Moneta Long Short part A

- Données au 29 juin 2018 -

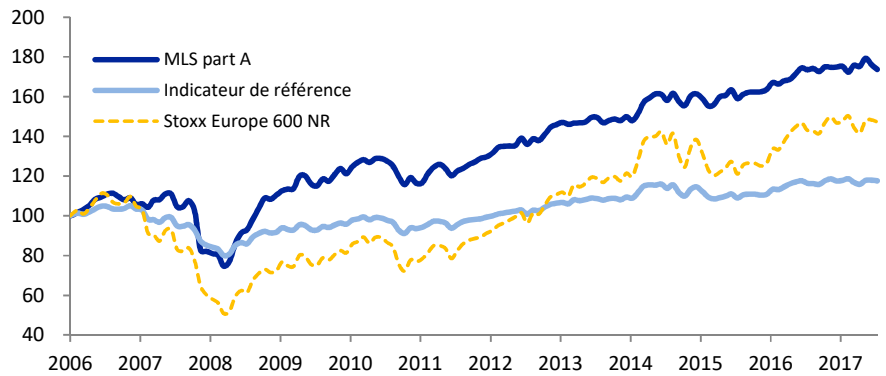
Valeur liquidative	
<i>part A:</i>	173,69 €
Actif net	742 M€
Indicateur de référence	40% Stoxx Europe 600 NR + 60% Eonia
Equipe de gestion	Patrice Courty Antoine Peyronnet Maxime Bouquet Lily Guicherd
Stratégie	
	L/S actions européennes
Code ISIN part A	FR0010400762
Code Bloomberg	MONETAL FP
Droit d'entrée	1,5% max
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	
<i>part fixe :</i>	1,5%
<i>part variable :</i>	20% TTC au-delà du Benchmark, uniquement si la performance du fonds est positive
Résultats	
	capitalisés
Valorisation	quotidienne
Dépositaire	Caceis Bank France
Durée de placement recommandée : > à 5 ans	

Performances MLS part A vs indices au 29 juin 2018

	MLS	Indicateur de référence**	Stoxx Europe 600 NR	Volatilité MLS
Juin-2018	-1,4%	-0,3%	-0,6%	4,3%
2018	-0,9%	-0,2%	-0,3%	4,2%
2017	4,9%	4,0%	10,6%	3,6%
2016	5,0%	1,0%	1,7%	7,8%
2015	7,5%	3,1%	9,6%	6,8%
2014	0,6%	2,0%	7,2%	5,2%
2013	11,8%	6,9%	20,8%	5,8%
Création *	73,7%	17,6%	47,3%	9,1%

* Création le 22 décembre 2006

**Jusqu'au 31/12/2015, l'indicateur de référence était 40% Stoxx Europe 600 (dividendes non réinvestis) + 60% Eonia. Depuis le 01/01/2016 il est calculé dividendes réinvestis : 40 % Stoxx Europe 600 Net Return (NR) + 60 % Eonia



Le fonds MLS est capitalisé et la performance des indices est calculée dividendes réinvestis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Profil de risque



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 ».

Risques principaux :

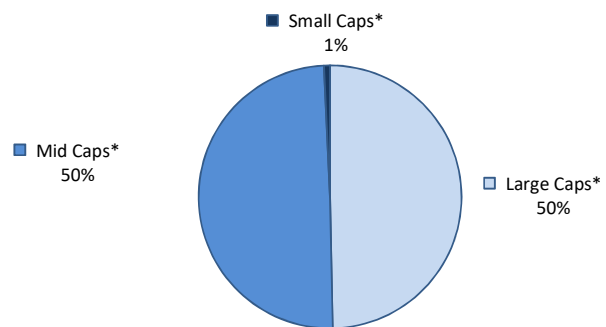
- Risque actions : Une baisse des marchés actions pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative dans le cas où l'exposition nette du fonds aux marchés actions serait positive.
- Risque lié à la gestion : lors de l'initialisation des positions acheteuses et vendeuses, les gérants anticipent respectivement des hausses (sur les titres achetés) et des baisses (sur les titres vendus) des marchés actions. Ces investissements peuvent ainsi entraîner des risques de pertes importantes en cas d'évolution des marchés contraire aux anticipations.
- Risque de perte en capital : le fonds ne bénéficie d'aucune garantie en capital ni protection. Il est très possible que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.
- Risque de crédit : le fonds pouvant investir sur des obligations cotées publiques ou privées, il est exposé directement à un risque de crédit.

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

Principales lignes au 29 juin 2018

Long		Short	
Lenzing	Autriche	Entreprise 1	Grande-Bretagne
Safran	France	Entreprise 2	Danemark
Leroy Seafood	Norvège	Entreprise 3	Suisse

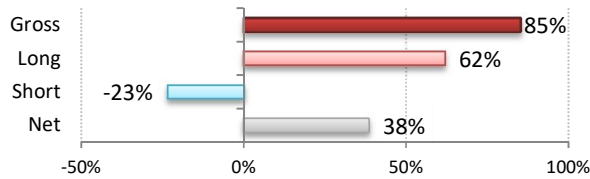
Répartition par capitalisation



*Small < € 500mio / € 500mio < Mid < € 5mds / Large > € 5mds

Ce document, à caractère commercial, présente de façon synthétique les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, notamment sur les risques encourus, vous pouvez vous référer au prospectus, document légal, faisant foi disponible sur www.moneta.fr ou sur simple demande. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

Exposition du fonds (au 29/06/2018)



Construction portefeuille

Positions acheteuses

Nombre de lignes	83
5 plus grosses lignes	13,7%

Positions vendeuses

Nombre de lignes	46
5 plus grosses lignes	7,9%

Volatilité

Volatilité Moneta Long Short	
30-day Moneta Long Short	5%
30-day Stoxx Europe 600 NR	12%

Liquidité

Liquidité du portefeuille actions (20% des volumes)	
1 jour	46%
2 semaines	81%

Contribution à la performance relative

Contributions	Mois	2018
Positions acheteuses	-0,2%	1,1%
Positions vendeuses	-0,9%	-1,7%
Performance relative	-1,1%	-0,6%

Commentaires

Le fonds est en baisse de -1,4% en juin alors que notre indice de référence diminue de -0,3% sur la période. Depuis le début de l'année, le fonds baisse de -0,9% dans un marché européen perdant -0,3%.

La volatilité du fonds a atteint 4,7% sur 30 jours glissants, soit 48% de celle de l'indice Stoxx Europe 600 NR.

La moyenne mensuelle de l'exposition nette au marché (positions acheteuses moins positions vendeuses) a été de 38%, 33% après ajustement des bêtas et 27% en ex-post sur 30 jours.

L'exposition brute (somme des positions longues et des positions vendeuses) s'élève à 85%.

La principale contribution positive

Elle a été générée ce mois-ci par notre position acheteuse en Lenzing.

La principale contribution négative

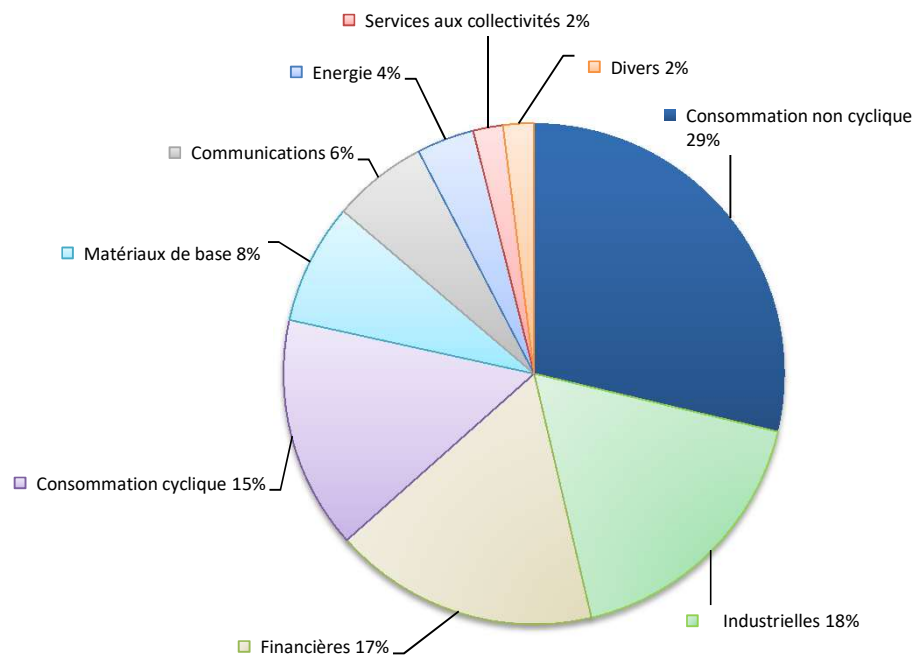
Elle a été générée ce mois-ci par notre position acheteuse en AP Moller.

Etude de la surperformance nette de frais (au 29/06/2018)

	2017	2018	Mai-2018	Juin-2018
MLS	4,9%	-0,9%	-1,8%	-1,4%
Benchmark*	4,0%	-0,2%	0,0%	-0,3%
Surperformance	0,9%	-0,6%	-1,8%	-1,1%

*40% Stoxx Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis) + 60% Eonia

Répartition sectorielle (Exposition brute en base 100)



Répartition géographique (Exposition brute en base 100)

