Moneta Long Short

Lettre mensuelle : juillet 2012

Moneta Long Short est un FCP coordonné Long Short Actions Européennes. Son objectif est de surperformer son Benchmark (40% DJ Stoxx 600 + 60% Eonia) avec une sélection de valeurs européennes à l'achat et à la vente et une volatilité cible inférieure à la motié de celle du Stoxx 600. La gestion s'exerce avec des positions acheteuses et vendeuses sur les marchés actions en Europe.

Moneta Long Short

- Données au 31 juillet 2012 -

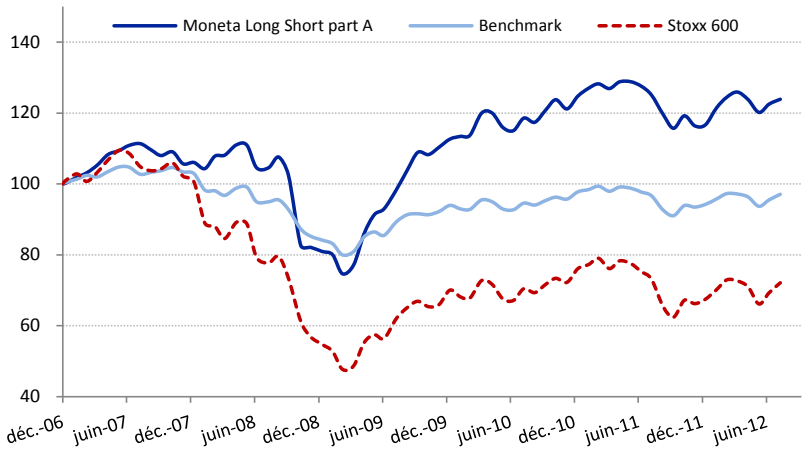
Valeur liquidative	**123,89 €**
Actif net	36 M€
Benchmark	40% DJ Stoxx 600 + 60% Eonia
Equipe de gestion	Patrice Courty Stéphane Cuau Antoine Peyronnet
Classification	Actions européennes
Code ISIN part A	FR0010400762
Code ISIN part R	FR0010871830
Code Bloomberg	MONETAL FP
Droit d'entrée (part A)	1,5% maximum
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	
part fixe :	1,50% (part A) / 2,00% (part R)
part variable :	20% TTC au-delà du Benchmark, uniquement si la performance du fonds est positive
Résultats	capitalisés
Valorisation	quotidienne
Dépositaire	RBC Dexia

Durée de placement recommandée : > à 5 ans

Performances MLS part A vs. indices au 31 juillet 2012

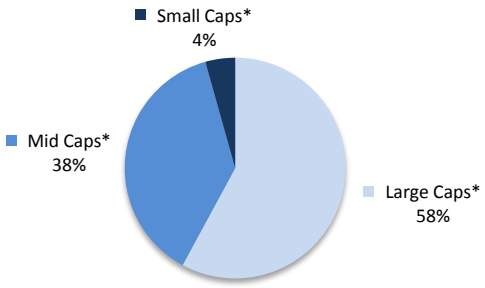
	MLS	Benchmark	Stoxx 600	Eonia	Vol MLS
juil.-12	**1,1%**	**1,7%**	4,1%	NA	10,0%
2012	**6,2%**	**3,0%**	6,9%	0,2%	11,6%
2011	**-6,5%**	**-3,6%**	-11,3%	0,9%	11,0%
2010	**10,8%**	**4,1%**	8,6%	0,4%	9,0%
2009	**39,2%**	**11,6%**	28,0%	0,7%	13,8%
2008	**-23,7%**	**-18,3%**	-45,6%	4,0%	12,9%
2007	**5,9%**	**2,6%**	-0,3%	4,0%	4,2%
Création *	**23,9%**	**-2,9%**	-27,9%	10,7%	10,1%

** création le 22 décembre 2006*



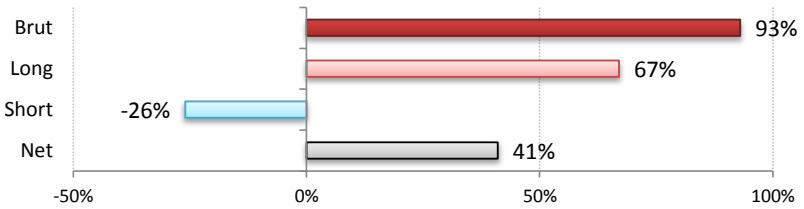
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds MLS est capitalisé et la performance des indices est calculée hors dividendes.

Répartition par capitalisation



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

Exposition du fonds



Principales lignes au 31 juillet 2012

Long		Short	
EADS	France	Entreprise 1	GB
Sanofi	France	Entreprise 2	GB
BNP Paribas	France	Entreprise 3	Irlande

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. Ce rapport est conforme au code de la déontologie de l'AFG sur la présentation des performances et des classements des OPCVM.

Moneta Long Short

Lettre mensuelle : juillet 2012

Construction portefeuille

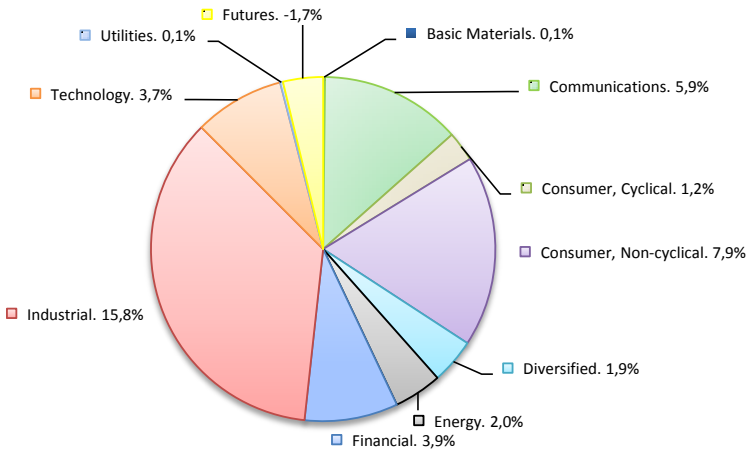
Positions acheteuses	
Nbre de lignes	55
5 plus grosses lignes	19,5%

Positions vendeuses	
Nbre de lignes	36
5 plus grosses lignes	7,3%

Liquidité

Liquidity Exposure	
4 hours	60%
1 Business day	35%
> 1 Business day	5%

Répartition séctorielle (Exposition nette)



Commentaires

Le mois en quelques chiffres

Le fonds affiche une performance de +1,1% en juillet, dans un marché en hausse de 4,1% (Stoxx 600).

La performance du fonds se décompose en :

- ⇨ une sous-performance de notre portefeuille acheteur qui progresse moins que le marché (+3,1% vs +4,1% pour le Stoxx 600).
- ⇨ une sous-performance de notre portefeuille vendeur qui progresse plus que le marché (+4,5% vs +4,1% pour le Stoxx 600).
- ⇨ une contribution positive du portefeuille de pair-trades (+0,6%).

La volatilité du fonds a atteint 10,0% sur 30 jours glissants, soit 51% de celle de l'indice Stoxx 600, en ligne avec notre exposition.
La moyenne mensuelle de l'exposition nette au marché (positions longues moins positions vendeuses) a été de 40%, 39% après ajustement des bêtas et 47% en ex-post sur 30 jours.
L'exposition brute (somme des positions longues et des positions vendeuses) s'élève à 97%.

Les principales contributions positives

ont été générées ce mois-ci par nos positions acheteuses en Sanofi, Keller et Teleperformance.

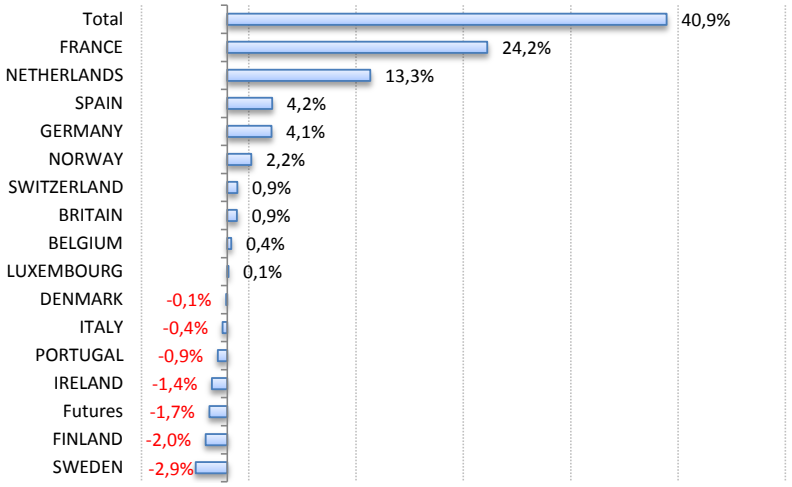
Les principales contributions négatives

ont été générées ce mois-ci par nos positions acheteuses en Eurotunnel, Mediq et Steria.

Divers

Nous avons clôturé notre position vendeuse en Barry Callebaut.

Répartition géographique (Exposition nette)



Volatilité

Volatility Exposure	
52 weeks	12%
30 days	10%
MLS/Market	51%

Etude de la surperformance

	Q1 2012	Q2 2012	juin-12	juil.-12	2012
MLS	8,0%	-2,7%	1,9%	1,1%	6,2%
Benchmark	3,1%	-1,7%	1,9%	1,7%	3,0%
Surperformance	**4,8%**	**-1,0%**	**0,0%**	**-0,5%**	**3,2%**
Stock-picking	4,0%	-1,1%	0,0%	-0,7%	2,2%
Long	*4,7%*	*-1,3%*	*0,7%*	*0,2%*	*3,5%*
Short	*-0,7%*	*0,2%*	*-0,7%*	*-0,9%*	*1,4%*
Expo vs Benchmark & autres	0,7%	0,1%	-0,1%	0,2%	0,9%

Moneta Asset Management | 17, rue de la Paix 75002 Paris | Tél. : 01 58 62 53 30 | www.moneta.fr

Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 03 010 - SAS au capital de 2 279 382€ - RCS Paris 447 661 323