NORTIA GROUPE DLPK

UN FONDS DANS LE VISEUR

powered by Quantalys

Nom du fonds - ISIN	Moneta Long Short A EUR Acc - FR0010400762
Société de gestion	Moneta AM
Catégorie Quantalys	Performance absolue euro Long/Short biais positif
Gérant du fonds	Patrice Courty, Antoine Peyronnet, Maxime Bouquet

À découvrir

VL 162,07 EUR (27/05/2020)

Impact. Moneta Long Short enregistre une performance* 2020 de -11,7 % (vs - 5,8 % pour sa catégorie**). Cette sous-performance relative s'explique par les fortes convictions de la poche acheteuse qui ont davantage baissé que le marché. C'est par exemple le cas de Safran (-1,6 % au premier trimestre). Le groupe industriel, spécialisé dans l'aéronautique et la défense, a fortement souffert de l'impact de la crise sanitaire sur le secteur aérien (-80 % du trafic en mars). En revanche, les gérants estiment que le moyen-courrier sera résilient après la crise et que le duopole mondial Airbus/Boeing n'est pas remis en cause. Il en va de même pour la société autrichienne Lenzing (- 1,5 %). Ce spécialiste des textiles innovants et écologiques souffre à court terme d'une baisse de son activité. Pour autant, l'équipe de gestion reste convaincue du potentiel de ce titre une fois la crise sanitaire passée.

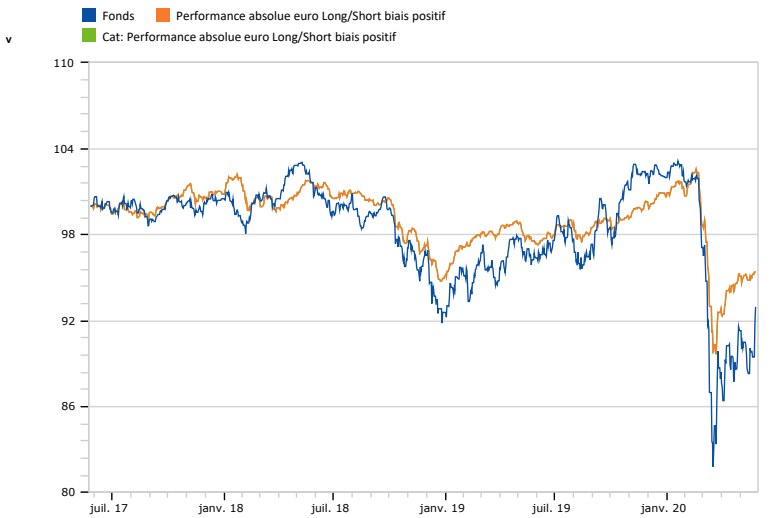
Trajectoire. Dans ce contexte de marché, l'équipe de gestion a poursuivi deux objectifs : une réduction de la volatilité et la sélection de titres qui présentent un potentiel. La combinaison des deux aboutit à une augmentation de l'exposition nette (à 40 %) et à la réduction de l'exposition brute (à 90 %), permettant de garder une marge de liquidité de 10 %. Du côté du stock picking, le portefeuille est positionné dans le sens d'un contrôle rapide des impacts de l'épidémie sur l'économie et d'une reprise progressive de l'économie mondiale en 2020. En parallèle, Moneta Long Short entame une réflexion sur la façon dont les chaines de valeurs vont évoluer après la crise.

Le portefeuille long est positionné sur des secteurs gagnants durant le confinement. A ce titre, le secteur de la télécommunication a été renforcé et notamment le titre Orange (2,3 %). La chute des marchés fait également apparaitre des opportunités sur des valeurs de qualité à un prix raisonnable, comme avec la chaine de distribution JD Sports. Ce leader européen de la distribution des vêtements et chaussures de sport bénéficie d'un bilan sain, avec 300 millions d'euros de trésorerie disponible. Il a également vu ses ventes par internet progresser fortement. Enfin, dans le cadre de la stratégie satellite d'activisme/ de gouvernance la position Lagardère a été renforcée (2,1 % du portefeuille) en raison des pressions intensifiées sur le dirigeant et de la possible disparition de la structure en commandite de la société.

Coté short, des prises de profits ont été réalisés sur des valeurs de croissance qui ont fortement baissé (20%), comme Puma ou encore la société suisse Straumann, spécialisée dans la chirurgie dentaire. Le portefeuille vendeur est désormais concentré sur deux poches : les sociétés en difficulté structurelles (30 %) dont les activités vont être durablement impactées par la crise actuelle ; et les valeurs qui ont trop bénéficié de leur statut de valeurs refuges (50 %) comme Coloplast (- 2,5 %). Cette société danoise, spécialisée dans la production de matériel médicale pour les personnes souffrant d'altérations physiques intimes, a vu son cours progresser fortement depuis le début de l'année alors que son activité ne profitera pas du tout des effets du coronavirus. Le titre a d'ailleurs entamé une baisse dans un marché pourtant haussier depuis avril.

Ligne de mire. Depuis quelques semaines, nous constatons que le poids des convictions de gestion et de la stratégie mise en place s'avère payant : le fonds rebondi plus fortement que sa catégorie (7,9 % vs 4,03 %), et la volatilité au premier trimestre a été deux fois plus faible que le marché des actions européennes. Nous apprécions la rigueur de gestion de ce fonds de performance absolue. A ce titre, nous ne manquerons pas de suivre les efforts de l'équipe de gestion pour construire davantage d'asymétrie entre les performances de Moneta Long Short et celles du marché actions européen dans les périodes baissières.

Historique base 100 du 27/05/2017 au 27/05/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2020	-8,85 %	-5,19 %
Perf. 2019	10,17 %	5,84 %
Perf. 2018	-7,90 %	-5,69 %
Perf. 2017	4,91 %	3,53 %
Perf. 2016	5,02 %	-1,92 %
Perf. 2015	7,53 %	6,00 %
Volatilité 3 ans	8,94 %	5,26 %

VOS INTERLOCUTEURS

CÉLINE LEURENT
Responsable Analyse Financière
06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

MANON MARTIN
Analyste Financière
03 20 66 20 90
mmartin@nortia.fr

NICOLAS LEMAIRE
Analyste Financier
03 28 04 04 12
nlemaire@nortia.fr

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 3 319 613,95€, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – 59100 ROUBAIX Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : http://www.orias.fr).

© 2020 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 30/04/2020.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

Moneta Long Short A EUR Acc

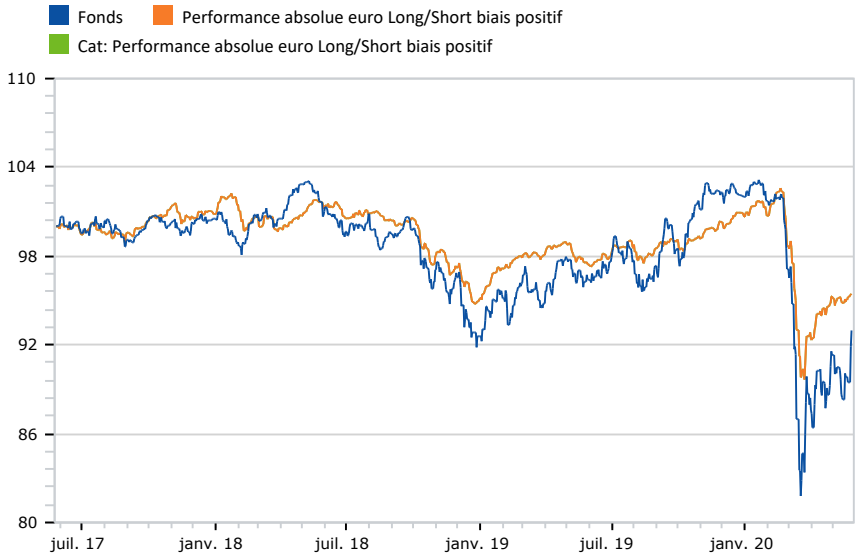
powered by Quantalys

Fiche d'identité

Nom du fonds	Moneta Long Short A EUR Acc
Société de gestion	Moneta AM
Code ISIN	FR0010400762
Classification AMF	Sans catégorie AMF
Indice de référence	40% Stoxx Europe 600 Net Return, 60% €STR(euro short te...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Performance absolue euro Long/Short biais positif
Indice de réf. Quantalys	Cat: Performance absolue euro Long/Short biais positif

VL 162,07 EUR (27/05/2020)

Historique base 100 du 27/05/2017 au 27/05/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 27/05/2020		
Perf. veille	1,19 %	0,05 %
Perf. 4 semaines	1,53 %	0,18 %
Perf. 1er janvier	-8,85 %	-5,19 %
Perf. 1 an	-3,41 %	-2,19 %
Perf. 3 ans	-7,03 %	-4,57 %
Perf. 5 ans	-0,07 %	-5,27 %
Performance annuelles		
Perf. 2019	10,17 %	5,84 %
Perf. 2018	-7,90 %	-5,69 %
Perf. 2017	4,91 %	3,53 %
Données 3 ans au 30/04/2020		
Perf. ann.	-2,44 %	-1,52 %
Volatilité	8,94 %	5,26 %
Sharpe	-0,23	-0,22

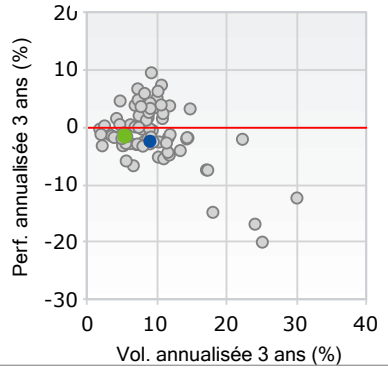
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	
Haussier	Bon
Neutre	Bon
Baissier	Mauvais
Très baissier	Mauvais

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	53 / 180	2
3 mois	143 / 179	4
6 mois	145 / 178	4
YTD	144 / 179	4
1 an	112 / 162	3
3 ans	77 / 122	3
5 ans	30 / 69	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans		Faible – Fort
Perf. ann.	-2,44 %	
Surperf. ann.	-0,92 %	
Ecart de suivi	5,55 %	
Ratio d'info	-0,17	
Beta	1,39	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans		Par rapport à la cat
Volatilité	8,94 %	Moyen
Perte max	-20,69 %	Mauvais
DSR	7,09 %	Mauvais
Beta bais.	1,36	Mauvais
VAR	-1,75 %	Moyen

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	1,5 %
Rachat	Néant
Gestion	1,5 %
Surperformance	Oui
Courants	1,5 %
Actif au 27/05/2020	
Actif net de la part	301 M EUR
Actif net global	456 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-15,67 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	**4**	5	6	7	A risque plus élevé

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 3 319 613,95€, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – 59100 ROUBAIX Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : http://www.orias.fr).

© 2020 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 30/04/2020.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.