



Prospectus

# Moneta Long Short

Le prospectus ainsi que le DICI du FCP Moneta Long Short (le « Fonds », « MLS ») sont disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion Moneta Asset Management – 36 rue Marbeuf 75008 Paris – ou directement sur le site internet [www.moneta.fr](http://www.moneta.fr)

*OPCVM relevant de la Directive  
2014/91/UE modifiant la  
Directive 2009/65/CE*

# PROSPECTUS

## I. CARACTERISTIQUES GENERALES :

### 1/ Forme de l'OPCVM

► **Dénomination** : MONETA LONG SHORT

► **Forme juridique et Etat membre dans lequel l'OPCVM a été constitué** :

Fonds commun de placement (FCP) de droit français.

► **Date de création et durée d'existence prévue** :

Le fonds a été créé le 14 novembre 2006 pour une durée de 99 ans.

► **Synthèse de l'offre de gestion** :

Parts	Caractéristiques				
	Code ISIN	Distribution des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription initiale
A	FR0010400762	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	1 part
R	FR0010871830	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	1 part
RD	FR0013179595	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, dans le cadre de la commercialisation réservée à des intermédiaires financiers, expressément agréés par le Comité de direction de Moneta Asset Management, autres que Moneta Asset Management.	1 part
S	FR0010505420	Capitalisation	EUR	Personnel de la société de gestion (salariés actifs permanents, 3 mois d'ancienneté, ainsi que les dirigeants) et aux sociétés qu'ils contrôlent (contrôle tel que défini dans une relation entre une personne physique et morale similaire à l'article L 233-3 du Code de commerce), à leur famille jusqu'au quatrième degré de parenté, aux FCPE destinés au personnel de la société de gestion et aux fondations et associations reconnues d'utilité publique ayant un but d'intérêt général en adéquation avec ceux que la société de gestion soutient suite à une décision du comité de direction	1 part

► **Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique** :

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

MONETA Asset Management

36 rue Marbeuf 75008 Paris / e-mail : [contact@moneta.fr](mailto:contact@moneta.fr)

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire auprès de Moneta Asset Management au 01 58 62 53 30

## 2/ Acteurs

### ► Société de gestion

La société de gestion a été agréée le 11 avril 2003 par la Commission des opérations de bourse (devenue Autorité des marchés financiers) sous le numéro GP03010.

MONETA ASSET MANAGEMENT  
Société par actions simplifiée  
36 rue Marbeuf - 75008 PARIS

### ► Dépositaire Conservateur et Centralisateur par délégation de la société de gestion

Les fonctions de dépositaire, de conservateur, la centralisation des ordres de souscription et de rachat et la tenue des registres de parts sont assurées par :

CACEIS BANK  
Banque et Prestataire de services d'investissement agréé par le CECEI le 1<sup>er</sup> avril 2005  
Siège social : 1-3, place Valhubert | 75013 Paris

Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Règlementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPCVM.

Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.

La description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégataires et sous délégataires de CACEIS Bank et l'information relative aux conflits d'intérêts susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de CACEIS : [www.caceis.com](http://www.caceis.com).

Des informations actualisées sont mises à disposition des investisseurs sur demande

Par délégation de la Société de Gestion, CACEIS Bank est investi de la mission de gestion du passif du fonds et à ce titre assure la centralisation et le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Ainsi, en sa qualité de teneur de compte émetteur, CACEIS Bank gère la relation avec Euroclear France pour toutes les opérations nécessitant l'intervention de cet organisme. Des informations actualisées concernant le dépositaire et conservateur par délégation sont mises à disposition des investisseurs sur simple demande auprès de Moneta Asset Management.

### ► Prime broker

Néant

### ► Commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Représenté par Frédéric Sellam  
63 rue de Villiers | 92200 Neuilly-sur-Seine

### ► Commercialisateur

MONETA ASSET MANAGEMENT  
Société par Actions Simplifiée  
36 rue Marbeuf | 75008 PARIS

La liste des commercialisateurs peut ne pas être exhaustive dans la mesure où, notamment, l'OPCVM est admis à la circulation en Euroclear. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestion.

### ► Délégués

La gestion administrative et comptable a été déléguée. Elle consiste principalement à assurer la gestion comptable du Fonds et le calcul des valeurs liquidatives.

CACEIS Fund Administration  
1-3, place Valhubert | 75013 Paris

## II. MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION :

### 1/ Caractéristiques générales

#### ► Caractéristiques des parts ou actions :

##### Code ISIN :

Part A: FR0010400762

Part R: FR0010871830

Part RD: FR0013179595

Part S: FR0010505420

**Nature du droit attaché à la catégorie de parts :** chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

**Modalités de tenue du passif :** La tenue du passif est assurée par le dépositaire, CACEIS Bank. Il est précisé que l'administration des parts est effectuée en Euroclear France.

**Droits de vote :** le fonds étant une copropriété de valeurs mobilières, aucun droit de vote n'est attaché aux parts détenues. Les décisions concernant le fonds sont prises par la société de gestion dans l'intérêt des porteurs de parts.

**Forme des parts :** parts au porteur ou au nominatif

**Décimalisation :** Chaque part peut être fractionnée en dix-millièmes. Cependant, aucune souscription ne peut s'effectuer en dessous d'un minimum d'une part.

► **Date de clôture :** Dernier jour du mois de décembre (première clôture : 31 décembre 2007)

#### ► Indications sur le régime fiscal :

Dominante fiscale : FCP éligible au contrat d'assurance-vie en unités de compte.

La qualité de copropriété du fonds le place de plein droit en dehors du champ d'application de l'impôt sur les sociétés. En outre, la loi exonère les plus-values de cessions de titres réalisées dans le cadre de la gestion du fonds, sous réserve qu'aucune personne physique, agissant directement ou par personne interposée, ne possède plus de 10 % de ses parts (article 150-0 A, III-2 du Code général des impôts).

Le régime fiscal des plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction à partir de laquelle le porteur investit ses fonds. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès de votre conseil.

Le régime fiscal des porteurs français assimile le passage d'une catégorie de parts à l'autre à une cession susceptible d'imposition au titre des plus-values.

D'une manière générale, les porteurs de parts du fonds sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière. Cette analyse pourrait, selon le cas, leur être facturée par leur conseiller et ne saurait en aucun cas être prise en charge par le fonds ou la société de gestion.

## 2/ Dispositions particulières

### ► Codes ISIN :

Part A: FR0010400762  
Part R: FR0010871830  
Part RD: FR0013179595  
Part S: FR0010505420

### ► Objectif de gestion :

L'objectif du fonds MONETA LONG SHORT est de réaliser une performance supérieure à l'indice composite : 40% Stoxx Europe 600 Net Return + 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 Net Return, sur la durée de placement recommandée. La gestion s'exerce au travers de positions acheteuses et vendeuses sur les marchés actions.

### ► Indicateur de référence :

L'indice composite suivant : 40% Stoxx Europe 600 Net Return, 60% €STR. Cet indice constitue une simple référence.

L'indice €STR (*euro short term rate*) est un taux qui reflète le coût des emprunts en blanc au jour le jour des banques de la zone euro sur les marchés institutionnels. Il est administré par la Banque Centrale Européenne, laquelle n'est pas inscrite au registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations sur cet indice sont disponibles sur le site [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

Le Stoxx Europe 600 Net Return est un indice construit à partir des 600 plus grandes capitalisations boursières en termes de flottant, opérant dans 18 secteurs économiques définis par Dow Jones. Il couvre les pays de l'Union Européenne, auxquels s'ajoutent la Suisse et la Norvège. Des informations sur cet indice sont disponibles sur le site [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

L'administrateur de cet indice, inscrit au registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA, est : STOXX Ltd

Jusqu'au 31 décembre 2019, l'indicateur de référence composite du Fonds était le suivant : 40% Stoxx Europe 600 Net Return, 60% EONIA.

### ► Stratégie d'investissement :

#### Introduction

Le fonds MONETA LONG SHORT sera exposé à des actions européennes. A titre accessoire, il se réserve la possibilité d'être exposé à des actions non cotées ou à des actions de sociétés non européennes cotées sur une bourse d'un pays membre de l'OCDE. Le fonds investira sur des actions de toutes capitalisations tout en veillant à conserver un bon niveau de liquidité.

Le fonds constituera des positions acheteuses et vendeuses, notamment par l'intermédiaire de contrats financiers, principalement sur des actions de sociétés ayant une capitalisation boursière supérieure à 500

millions d'euros. L'exposition du fonds aux petites et moyennes capitalisations (capitalisation boursière inférieure à 500 millions d'euros) n'a pas vocation à dépasser 20 % de l'actif net.

Le fonds MONETA LONG SHORT aura une exposition brute maximale limitée à 200% (exposition brute obtenue en additionnant les positions acheteuses et les positions vendeuses) et l'exposition nette du fonds sera comprise entre -20% et 100% de l'actif net (position acheteuses moins positions vendeuses) avec une politique de gestion historique qui expose le fonds entre 30% et 50% en moyenne aux actions européennes.

Le portefeuille comprendra des positions, soit acheteuses soit vendeuses, la taille de chaque position individuelle relevant de l'appréciation des gérants. Ces derniers contrôlent en permanence l'exposition nette du portefeuille, à savoir la différence entre la somme des poids des positions acheteuses et des poids des positions vendeuses avant et après ajustement des bêtas.

La volatilité ainsi que l'évolution des bêta du portefeuille (bêta historique et bêta ex post) seront utilisés en temps réel pour contrôler le risque de marché du fonds. Les gérants considèrent que la volatilité du fonds devrait être sensiblement inférieure à celle des marchés d'actions européennes, historiquement supérieure à 15%.

### **Description détaillée du processus de gestion**

**Philosophie de gestion :** La conviction des gérants de MONETA ASSET MANAGEMENT est qu'à long terme, l'évolution des résultats des entreprises est à l'origine de l'essentiel des variations de cours. La prévision et l'analyse des résultats sont donc au cœur même du processus d'investissement de MONETA ASSET MANAGEMENT.

### **Style : Long / Short actions**

La gestion pratiquée n'est ni une gestion indicielle passive ni une gestion à court terme. Il s'agit d'une gestion active de sélection de valeurs qui privilégie le moyen terme.

Le processus d'investissement est un processus « bottom-up » plutôt que « top-down », les allocations géographiques et sectorielles provenant des choix de valeurs basés sur des analyses financières approfondies. Le fonds MONETA LONG SHORT aura une exposition nette comprise entre -20% et 100% avec une politique de gestion historique qui expose le fonds entre 30% et 50% en moyenne aux actions européennes.

### **Approche fondamentale**

L'approche fondamentale est déterminante dans le processus de gestion du fonds.

L'équipe de gestion est attentive aux recherches financières publiées par les intermédiaires financiers. Néanmoins, les principales décisions d'investissements sont prises sur la base du travail de recherche directement mené par l'équipe de gestion.

Plusieurs critères sont étudiés afin d'identifier les anomalies de valorisation sur un large univers de valeurs :

#### **Etude des comptes :**

L'étude des comptes sert de base aux prévisions et à la valorisation. Une analyse des attentes « du marché », c'est-à-dire des investisseurs et des analystes publiant des notes de recherche, est réalisée afin de déceler des écarts avec les attentes de l'équipe de gestion du fonds.

#### **Qualité du management :**

Les gérants analysent la qualité du management. Ils prennent en considération la manière dont celui-ci communique sa politique de gestion, et dont il donne des objectifs de rentabilité clairement contrôlables.

Le système d'intéressement du management constitue également un critère de sélection tout comme le respect des objectifs annoncés dans le passé.

#### **Estimation de la valeur de l'entreprise :**

Enfin, sont privilégiés des critères relatifs aux résultats (Price Earnings, Cash-Flow, valeur d'entreprise, PE pondéré par les taux de croissance du bénéfice par action, EV/OpFCF, EV/EBITDA...). Une importance est

attachée non seulement au niveau absolu de ces ratios, mais surtout à leur niveau relatif par rapport à ceux du secteur et à l'ensemble du marché.

Cette connaissance des valeurs passe par **des contacts réguliers** des gérants avec les sociétés. De ce fait, ils doivent suivre un grand nombre de valeurs dignes d'intérêts, en rencontrant régulièrement leurs dirigeants, en particulier pour les entreprises constitutives des noyaux durs de leurs portefeuilles.

#### **Analyse des risques d'une valeur**

Une valeur ajoutée importante de la recherche est l'analyse des risques : le marché a par exemple régulièrement tendance à sur réagir à l'apparition de nouveaux risques. Une forte décote par rapport à une valorisation « normative » a l'avantage de présenter une protection importante.

#### **Analyse des écarts entre les résultats publiés et nos prévisions**

L'analyse des écarts entre les résultats publiés et les prévisions des gérants permet de mieux comprendre la formation des résultats : la conclusion de nos études est testée à la réalité des chiffres publiés.

L'analyse des écarts constitue par ailleurs une base utile à la discussion avec les dirigeants et permet également de vérifier si les raisons qui ont motivé l'investissement restent fondées.

### **► Les instruments utilisés :**

Le fonds MONETA LONG SHORT sera investi sur les catégories d'actifs suivants :

- **Actions (hors dérivés)** : le portefeuille actions du fonds MONETA LONG SHORT est principalement investi sur les actions européennes. A titre accessoire, il se réserve la possibilité d'investir sur des actions non cotées ou sur des actions de sociétés non européennes cotées sur une bourse d'un pays membre de l'OCDE. Le fonds investit sur des actions de toutes capitalisations tout en veillant à conserver un bon niveau de liquidité.
- **Instruments du marché monétaire** : certificats de dépôts, billets de trésorerie. Le fonds MONETA LONG SHORT peut investir sur ces actifs jusqu'à 100% de l'actif net en cas d'absence de signal d'achat ou de vente. Les programmes d'instruments du marché monétaire ne feront pas nécessairement l'objet de notations par des agences de notation.
- **Obligations** : obligations et titres de créances négociables notamment émis par des entreprises cotées, d'emprunts d'Etats membres de l'OCDE. Les émetteurs et émissions ne feront pas nécessairement l'objet de notations par des agences de notation. Le fonds peut investir au maximum 50% dans des titres notés « haut rendement » par les agences de notation. En cas de dégradation d'une émission vers la catégorie « haut rendement », Moneta Asset Management ne s'appuiera toutefois pas de manière mécanique et exclusive sur les notations des agences afin de fonder ses décisions d'investissement.
- **Instruments Dérivés hors CFD/Equity Swaps** : le fonds MONETA LONG SHORT peut intervenir sur les futures des marchés actions européens négociés sur un marché réglementé. Il est ainsi possible d'augmenter (achat de futures) ou de diminuer (vente de futures) l'exposition du portefeuille au risque action. De même, le fonds MONETA LONG SHORT se réserve la faculté de se prémunir contre le risque de change par le biais de swap de devises. Aucun instrument sur les marchés dérivés de crédit ne sera utilisé. Les garanties sont constituées d'espèces.
- **Equity Swap (contrat d'échange sur actions) ou CFD** : le fonds MONETA LONG SHORT investit sur des equity swaps ou des CFD (Contract For Difference) montés sur mesure, éventuellement dans le cadre de contrats cadres, pour lui permettre de prendre des positions soit vendeuses soit acheteuses afin de réaliser sa stratégie. Ces contrats cadres sont susceptibles d'être qualifiés de contrats d'échange sur rendement global. Le niveau de recours attendu à des contrats cadres, exprimé en levier brut, sera généralement compris entre 30 % et 90 % de l'actif net du fonds, et ne saurait excéder 200 % de l'actif net du fonds.

Ce type de dérivés permet au gérant de prendre des positions sans réaliser d'investissement dans le titre sous-jacent. L'Equity Swap ou CFD réplique le mouvement de prix et de flux versés par le titre mais ne donne pas lieu au transfert de propriété des titres.

Les contreparties seront sélectionnées selon des procédures strictes. Ils peuvent présenter des risques de liquidité.

Ces contrats sont encadrés par :

- Une convention cadre FBF, ISDA ou équivalent
- Une annexe de remise en garantie
- Les termes généraux de l'opération qui définissent le produit dans le détail
- Le calcul des montants payés et reçus en fin de mois, les ajustements.

Les garanties pourront être constituées d'espèces et sont susceptibles d'être élargies au fil du temps. Une garantie initiale sera versée par le Fonds aux contreparties. De plus, une garantie supplémentaire pourra être reçue ou versée par le Fonds des ou par les contreparties sous la forme d'une Marge Variable.

Ces garanties sont versées ou livrées aux contreparties et sont des créances chirographaires à l'égard de la contrepartie. La valorisation des garanties sera effectuée conformément aux règles et méthodes comptables du Fonds, et des marges de variation quotidiennes seront appliquées à la Marge Variable lorsqu'elle excède un montant défini réglementairement.

Les contrats sur rendement global peuvent présenter des risques tels que le risque opérationnel, le risque de liquidité, de contrepartie, de conservation, de risque juridique et de réutilisation des garanties. L'éventuelle réutilisation des garanties ne pourra s'opérer que dans les limites réglementaires applicables à la contrepartie.

Les contreparties des contrats d'échange sur rendement global seront choisies parmi des établissements de crédit ou des prestataires de services d'investissement de l'Union Européenne et présenteront une notation de crédit long terme « investment grade » et des statuts juridiques compatibles avec leurs exigences d'agrément.

Les revenus générés par les opérations de contrat d'échange sur rendement global ne bénéficient pas à Moneta Asset Management, et sont reversés au fonds par la contrepartie qui applique toutefois une marge liée au financement global des opérations (reflétant notamment le coût d'emprunt des titres). La contrepartie ne sera en aucun cas une partie liée à Moneta Asset Management.

- **Titres intégrant des dérivés** : Le fonds peut investir dans des titres intégrant des dérivés à hauteur de 30 % de son actif net, sur tout type de risque, notamment actions, et dans le cadre d'opérations de couverture, d'exposition ou d'arbitrage concourant à la réalisation de l'objectif de gestion. Ces titres peuvent notamment être des bons et droits de souscription d'actions, acquis ou encore reçus à l'issue d'opérations sur titres, ou bien encore des titres de créance qui disposent de modalités de remboursement anticipé.
- **Parts ou actions d'OPCVM** : de droit français et/ou européen de toute classification dans la limite de 10% de son actif net.
- **Dépôts** : Le fonds peut effectuer des dépôts jusqu'à 100 % de son actif net auprès d'établissements de crédit dans les conditions prévues à l'article R. 214-14 du Code monétaire et financier, afin d'optimiser la gestion de sa trésorerie.
- **Emprunts d'espèces** : le fonds peut être emprunteur d'espèces. Sans avoir vocation à être structurellement emprunteur d'espèces, le fonds peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux versés (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions/rachats,...) dans la limite de 10% de l'actif net du fonds.
- **Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres** : Néant.

## ► Profil de risque :

### Risques principaux :

#### **Risque en capital**

Le fonds MONETA LONG SHORT investit sur les marchés actions européens qui peuvent présenter des risques de perte en capital. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement

investi ne soit pas intégralement restitué. Le profil de risque du fonds est adapté à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire Long/Short**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, autres instruments financiers) et le choix des valeurs individuelles composant le portefeuille, à l'achat comme à la vente. Il existe un risque que le fonds ne soit pas exposé à tout moment sur les marchés et valeurs les plus performants et que l'évolution de la valorisation des positions acheteuses (en cas de baisse de cours) comme vendeuses (en cas de hausse de cours) impacte négativement la valeur liquidative.

**Risque lié aux marchés actions**

La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative pourra être amenée à baisser. Compte-tenu de sa stratégie, le fonds pourra être amené à être surexposé.

**Risque de crédit**

Le fonds MONETA LONG SHORT pouvant investir sur des obligations cotées publiques et privées, il est exposé directement à un risque de crédit. Afin de limiter le risque que peuvent représenter ces produits, 50% minimum de ces investissements ne devront pas être notés « haut rendement » (« high yield ») par les agences de notation.

**Risque de taux**

Le fonds peut investir en obligations. La hausse des intérêts peut entraîner la baisse de la valeur des obligations et donc la baisse de la valeur du fonds.

**Risque de change**

Le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'Euro. La fluctuation des monnaies par rapport à l'Euro peut avoir une influence positive ou négative sur la valeur de ces instruments. Le risque de change est limité à un maximum de 30% de l'actif net.

**Risque de durabilité**

Evènement ou situation dans le domaine social, environnemental ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des investissements du Fonds.

**Risques accessoires :****Risque de contrepartie**

Le risque de contrepartie mesure les pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

**► Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :****Souscripteurs concernés :**

- Part A : la part A est destinée à toute personne physique ou morale
- Part R : la part R est destinée à toute personne physique ou morale
- Part RD : la part RD est destinée à toute personne physique ou morale, dans le cadre de la commercialisation réservée à des intermédiaires financiers, expressément agréés par le Comité de direction de Moneta Asset Management, autres que Moneta Asset Management.
- Part S : la part S est destinée exclusivement au personnel de la société de gestion (salariés actifs permanents, 3 mois d'ancienneté, ainsi que les dirigeants) et aux sociétés qu'ils contrôlent (contrôle tel que défini dans une relation entre une personne physique et morale similaire à l'article L 233-3 du Code de commerce), à leur famille jusqu'au quatrième degré de parenté, aux FCPE destinés au personnel de la société de gestion et aux fondations et associations reconnues d'utilité publique ayant un but d'intérêt général en adéquation avec ceux que la société de gestion soutient suite à une décision du comité de direction.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels, mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce fonds.

**Durée de placement recommandée :** 5 ans minimum

► **Modalités de détermination et d'affectation des revenus :**

Le fonds a opté pour le régime de la capitalisation des produits.

► **Caractéristiques des parts :** (devises de libellé, fractionnement, etc ...)

Libellé de la devise de comptabilisation : euro

Forme des parts : au porteur ou au nominatif

Décimalisation : fractionnement aux dix millièmes de part

Il est précisé que l'administration des parts est effectuée en Euroclear France.

► **Modalités de souscription et de rachat :**

Caractéristiques	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de la première souscription	Montant minimum des souscriptions ultérieures
<b>Parts</b>			
A : FR0010400762	100 euros*	1 part	1 dix-millièmes de part
R : FR0010871830	100 euros	1 part	1 dix-millièmes de part
RD : FR0013179595	500 euros	1 part	1 dix-millièmes de part
S : FR0010505420	10 000 euros	1 part	1 dix-millièmes de part

\*La valeur liquidative d'origine de la part A était de 10 000€. La valeur liquidative présentée dans le tableau est ajustée de la division par 100 intervenue le 24 décembre 2009.

Les premières souscriptions doivent porter sur un nombre minimum de 1 part et peuvent s'effectuer ensuite par dix millièmes de parts.

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque jour de bourse ouvré à Paris avant 10 heures auprès du dépositaire :

CACEIS BANK | 1-3, place Valhubert | 750013 PARIS

et sont exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour. Le règlement est effectué à J + 2. En conséquence, les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

J : jour d'établissement de la VL	J : jour d'établissement de la VL	J : jour d'établissement de la VL	J+1 ouvré	J+2 ouvré	J+2 ouvré
Centralisation avant 10h des ordres de souscription <sup>1</sup>	Centralisation avant 10h des ordres de rachat <sup>1</sup>	Exécution de l'ordre au plus tard en J	Publication de la valeur liquidative	Règlement des souscriptions	Règlement des rachats

<sup>1</sup>Sauf éventuel délai spécifique convenu avec votre établissement financier.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse conjointement ouvert à Paris (calendrier officiel : EURONEXT), à Zurich (calendrier officiel : SIX SWISS EXCHANGE), Londres (calendrier officiel : LONDON STOCK EXCHANGE) et à Milan (calendrier officiel : BORSA ITALIANA), à l'exception des jours fériés légaux en France. Une valeur estimative est calculée le dernier jour ouvré du mois si ce jour ne correspond pas à jour de bourse d'au moins l'une des places étrangères citées précédemment. Elle ne donnera pas lieu à souscription rachat ce jour-là.

Les porteurs de parts peuvent obtenir, sur simple demande, toute information concernant le fonds auprès de la société de gestion. A ce titre, la valeur liquidative est disponible sur le site de la société de gestion [www.moneta.fr](http://www.moneta.fr).

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à des commercialisateurs autres que les établissements mentionnés ci-dessus doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique aux dits commercialisateurs vis-à-vis de CACEIS Bank.

En conséquence, ces commercialisateurs peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnée ci-dessus, afin de tenir compte de leur délai de transmission des ordres à CACEIS Bank.

### ► Frais et commissions :

#### Commissions de souscription et de rachat

Les commissions de souscription viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur. Les commissions de rachat viennent diminuer le prix de remboursement.

Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion ou toute personne (commercialisateur, autres...) ayant signé une convention avec Moneta Asset Management.

#### Parts A, R, RD et S:

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre de parts	Part A: 1,5% maximum* Part R: 4% maximum* Part RD: 5% maximum* Part S: 10 % maximum*
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Néant	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	valeur liquidative × nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Néant	Néant

*\*La société se réserve le droit de ne pas prélever tout ou partie de la commission de souscription non acquise à l'OPCVM et de la commission de rachat lorsqu'elle est non acquise à l'OPCVM.*

#### Cas d'exonération : rachat/souscription

En cas de rachat suivi de souscription le même jour, pour un même montant sur la base d'une même valeur liquidative, pour le même porteur, il ne sera prélevé aucune commission de souscription et/ou de rachat.

#### Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci ne concernent que les parts A, R et RD et rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement* et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	Parts A : 1,5 % TTC maximum par an Part R : 2,0% TTC maximum par an Part RD : 1,0% TTC maximum par an Part S : 0,2 % TTC maximum par an
Commission de surperformance	Actif net	<b>Pour les parts A, R et RD : 20 % TTC</b> de la performance du FCP au-delà de l'indice composite : 40% Stoxx Europe 600 Net Return + 60% €STR uniquement en cas d'appréciation de la valeur liquidative sur la période de référence et de surperformance depuis le lancement de la classe de part concernée et dans le respect du principe du « high-water mark » exposé plus bas. <b>Pour la part S : pas de commission de surperformance</b>
Prestataires percevant des commissions de mouvement (hors frais de courtage)	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

\*Les frais de fonctionnement et de gestion incluent : les frais de gestion financière, les frais d'administration, les frais dépositaires, les frais d'audit (commissaires aux comptes) et les frais de distribution

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPCVM et affichés ci-dessus, les coûts suivants :

- Les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du 4° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ; les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- Les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit.

### Commission de surperformance

La commission de surperformance est calculée à chaque valeur liquidative :

- La période de référence de cette surperformance est l'exercice comptable,
- Elle n'est due que sous certaines conditions décrites ci-après et est provisionnée à chaque calcul de valeur liquidative pour obtenir la valeur liquidative nette,
- En cas de rachat de parts en cours de période de surperformance, la commission de surperformance due à la société de gestion à proportion du rachat est acquise et prélevée,
- L'intégralité de la commission de surperformance est acquise et prélevée en fin d'exercice.

### Principe du « High-water mark »

- Les commissions de surperformance suivent le principe du « High-water Mark » : aucune commission de surperformance n'est provisionnée tant que la surperformance de chaque classe de part par rapport à l'indicateur de référence n'a pas dépassé son plus haut niveau historiquement atteint en fin d'exercice comptable.
- En conséquence, les calculs de commission de surperformance présentent des paramètres propres à chaque classe de part.

Détails relatifs à la méthodologie de détermination et de comptabilisation de la commission de surperformance

Le mode de calcul de la commission de surperformance est le suivant :

- Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le fonds. Cette méthode revient à comparer l'actif brut (hors commission de surperformance) du fonds Moneta Long Short à l'actif brut théorique d'un fonds suivant l'indicateur de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.
- Au cas où depuis le début de l'exercice comptable du fonds, la progression de l'actif brut avant frais de gestion variables (mais après frais de gestion fixe) serait inférieure à celle de l'actif brut théorique, il n'est pas constitué de provision pour commission de surperformance ;
- Au cas où depuis le début de l'exercice comptable du fonds, la progression de l'actif brut avant frais de gestion variables (mais après frais de gestion fixes) serait supérieure à celle de l'actif brut théorique, une provision potentielle pour frais de gestion variables est calculée comme étant égale à 20 % de la surperformance par rapport à la progression de l'actif brut théorique.
- Une valeur liquidative (VL) théorique après frais de gestion variable est ensuite calculée et comparée à la VL de début d'exercice : si elle lui est supérieure (performance positive depuis le début de l'exercice), elle est ensuite comparée au seuil du «high-water mark» tel que précédemment défini. Une provision est constatée seulement si la performance a dépassé ce seuil.
- En cas de rachat de parts en cours de période de référence, la commission de surperformance est acquise à la société de gestion en date de valeur liquidative du rachat au prorata du nombre de parts rachetées sur le nombre de parts totales de la classe de part concernée.
- En cas de sous-performance par rapport à la performance préétablie en cours d'exercice, il sera procédé à une reprise de provisions. Dans le cas d'une performance négative du fonds, ou d'une surperformance inférieure au « high-water mark » la provision est intégralement reprise. Ces reprises sont plafonnées à hauteur des dotations.
- A compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2021, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. À cette fin, la durée cible de la période de référence de la performance n'a pas de limite de temps.

**Exemples de calculs de commission de surperformance**

- Vous trouverez ci-après des exemples concrets qui ont pour objectif de permettre au lecteur de bien comprendre le modèle de commission de surperformance. Les exemples de calculs présentés adoptent une méthode simplificatrice afin de faciliter la compréhension des mécanismes de calcul de la commission de surperformance. Les calculs réels peuvent diverger des résultats présentés dans le tableau et les commentaires.
- En particulier, les sources de divergence sont les suivantes :
  - les calculs ne prennent pas en compte les effets des souscriptions et rachats sur le calcul du fonds théorique indiciel et également des cristallisations qui s'opèrent lors des rachats lorsque des commissions sont dotées. La commission de surperformance réelle peut donc être supérieure dans certains cas (rachats en période de surperformance).
  - les conditions de performance absolue positive et de dépassement de la plus haute performance positive atteinte en fin d'exercice ne sont mesurées que sur la VL avant commission de surperformance dans le tableau d'exemple, alors que ces conditions sont observées après un premier calcul de commission de surperformance dans le calcul appliqué. La commission de surperformance réelle peut donc être inférieure dans certains cas (performance absolue annuelle, ou relative historique, négative après commission de surperformance).
- En outre, le scénario de performance établi n'a aucune vocation à représenter les performances passées ou futures du fonds, et n'a été choisi qu'à des fins illustratives en raison de la variété des cas de figure qu'il présente.

	VL du Fonds à la fin de la Période de référence (nette de tous les frais, brute de la Commission de surperformance)	Valeur de l'Indicateur de référence	Performance annuelle du Fonds	Performance annuelle de l'Indicateur de référence	Performance annuelle du Fonds par rapport à l'Indicateur de référence	Performance relative cumulée	High Water Mark: aucune Commission de surperformance n'est provisionnée tant que la surperformance du fonds par rapport à l'Indicateur de référence n'a pas dépassé son plus haut niveau (cumulé) historiquement atteint en fin d'exercice comptable	Commission de surperformance	VL du Fonds nette
A0	100,00	100,00	-	-	-	-	-	-	100,00
A1	105,00	103,00	5,00%	3,00%	2,00%	2,00%	2,00%	0,40%	104,58
A2	101,00	102,50	-3,81%	-0,49%	-3,32%	-1,50%	2,00%	aucune	101,00
A3	110,40	108,50	9,31%	5,85%	3,45%	1,90%	2,00%	aucune	110,40
A4	113,50	102,00	2,81%	-5,99%	8,80%	11,50%	11,50%	1,76%	111,50
A5	116,50	106,72	2,64%	4,63%	-1,99%	9,78%	11,50%	aucune	116,50
A6	114,00	98,00	-2,15%	-8,17%	6,03%	16,00%	11,50%	aucune	114,00

A0 marque le lancement du Fonds avec une VL de 100.

A la fin de la première année (A1), la VL du Fonds est de 105 (soit un gain de 5,00%) et l'Indicateur de référence atteint 103 (soit un gain de 3,00%). Etant donné que le Fonds obtient une performance absolue positive et qu'il surperforme son Indicateur de référence de 2,00%, la Société de gestion a droit à une Commission de surperformance de 0,40% (20% x 2,00%). La Commission de surperformance s'élève à 0,42 (0,40% x 105,00). La VL du fonds nette de la Commission de surperformance s'élève à 104,58 (105,00 - 0,42). Le plus haut niveau (cumulé) de surperformance historiquement atteint entre le fonds et l'Indicateur de référence, appelé High Water Mark (HWM), est de 2,00%.

A la fin de la deuxième année (A2), le Fonds a obtenu une performance absolue négative, a sous-performé son Indicateur de référence et le HWM n'a pas été dépassé. Par conséquent, aucune Commission de surperformance n'est payable. Le HWM reste inchangé (2,00%) et la VL nette du fonds est de 101,00.

A la fin de la troisième année (A3), le Fonds a surperformé l'Indicateur de référence de 3,45%. Néanmoins, le niveau de performance relative cumulée n'ayant pas dépassé l'HWM historique (1,90% contre 2,00%), aucune Commission de surperformance n'est payable. Le HWM reste inchangé (2,00%) et la VL nette du fonds est de 110,40.

A la fin de la quatrième année (A4), le Fonds affiche une performance absolue positive de 2,81% (de 110,40 à 113,50) et l'Indicateur de référence, une performance de -5,99% (de 108,50 à 102,00). Etant donné que, d'une part, le fonds surperforme son Indicateur de référence de 8,80% (2,81% - (-5,99%)), et d'autre part, que le principe de High Water Mark est respecté (la performance relative cumulée ayant dépassé le HWM (11,50% contre 2,00%)), la Société de gestion a droit à une Commission de surperformance de 1,76% (20% x 8,80%). La Commission de surperformance s'élève à 2,00 (1,76% x 113,50). La VL du fonds nette de la Commission de surperformance s'élève à 111,50 (113,50 - 2,00), et le niveau de HWM est désormais de 11,50%.

A la fin de la cinquième année (A5), le fonds affiche une performance de 2,64% (de 113,50 à 116,50) et l'Indicateur de référence, une performance de 4,63% (de 102,00 à 106,72). Comme la performance du fonds est inférieure à la performance de l'Indicateur de référence, aucune Commission de surperformance n'est due. La VL nette du Fonds est de 116,50 et le HWM reste inchangé (11,50%).

A la fin de la sixième année (A6), le fonds affiche une performance de -2,15% (de 116,50 à 114,00) et l'Indicateur de référence, une performance de -8,17% (de 106,72 à 98,00). Aucune Commission de surperformance n'est payable car la performance absolue du Fonds est négative (-2,15%). Ceci, malgré le fait que le fonds surperforme son Indicateur de référence de 6,03% (-2,15% - (-8,17%)), et que le niveau de HWM ait été dépassé (16,00% contre 11,50%). La VL nette du Fonds est de 114,00 et le niveau de HWM reste inchangé à 11,50%.

#### Procédure de choix des intermédiaires :

Les intermédiaires d'exécution et les prestataires de recherche sur actions font l'objet d'une notation interne qui permet de définir l'allocation des budgets sur la base des critères suivants :

- qualité de la recherche
- qualité de l'aide à la rencontre avec des entreprises (corporate access),
- qualité du support de vente,
- qualité de l'exécution (sales trading, règlement-livraison et bonne qualité de service du back office)

Moneta Asset Management n'a pas décidé d'ouvrir un compte de recherche au sens de l'article 314-22 du règlement général de l'AMF, et, en conséquence, des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF sont supportés par l'OPCVM dans le cadre des commissions de courtage prélevées par les contreparties à l'occasion de l'exécution des ordres, comme cela est le cas depuis la création de l'OPCVM.

Pour plus d'information sur la Politique de sélection des prestataires d'exécution et de recherche et de meilleure sélection/exécution, consultez la rubrique « Informations réglementaires » du site internet de la société de gestion [www.moneta.fr](http://www.moneta.fr).

### III. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL :

Certains documents relatifs au fonds peuvent être consultés et téléchargés à partir du site [www.moneta.fr](http://www.moneta.fr). La documentation légale et commerciale peut aussi être obtenue en s'adressant directement à la société de gestion laquelle pourra aussi répondre à toute demande d'information :

Moneta Asset Management | 36 rue Marbeuf 75008 PARIS | Tél. : 01 58 62 53 30 | [contact@moneta.fr](mailto:contact@moneta.fr)

Les demandes de souscription et de rachat relatives au fonds sont centralisées auprès de son dépositaire :

CACEIS Bank | 1-3, place Valhubert 75013 Paris

#### ► Approche extra-financières de l'OPCVM (ESG)

Le fonds promeut les caractéristiques environnementales et les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance au sens de l'article 8 du règlement (UE)2019/2088, SFDR. Les caractéristiques sociales font par ailleurs l'objet d'une analyse particulière décrite ci-dessous.

#### Notre démarche

Comme investisseurs, nous attachons une grande importance au rôle que peuvent jouer les entreprises dans lesquelles nous investissons, et aux risques réglementaires, financiers et sociaux auxquelles elles sont confrontées.

Moneta Asset Management est signataire depuis 2018 des principes pour l'investissement responsable, une initiative soutenue par l'ONU (UNPRI), qui reconnaît l'importance des problématiques ESG pour la performance des fonds gérés et traduit un engagement à intégrer les problématiques liées à ESG dans l'analyse et la gestion de nos participations. Moneta AM est également signataire du Carbon Disclosure Project (CDP), une organisation indépendante à but non lucratif qui encourage les entreprises à faire preuve de la plus grande transparence concernant leur impact environnemental.

En complément du travail de nos analystes et des expertises de marché, les équipes de Moneta Asset Management peuvent d'appuyer sur des fournisseurs de données externes reconnus pour leur expertise.

Le fonds est investi en Actions. L'ADN de la gestion repose sur la sélection de valeurs (stock picking) à partir des fondamentaux des sociétés. L'équipe de gestion a la particularité de suivre activement un nombre restreint d'environ 250 sociétés, analysées en profondeur et dans la durée. Les décisions d'investissement sont prises sur 4 critères : le potentiel de gain financier, la note ESG décernée par les équipes de Moneta Asset Management, le niveau de confiance dans l'évaluation, la liquidité du titre.

#### **Moneta VIDA, notre notation interne**

Vous trouverez au sein de notre politique ESG les critères des dimensions environnementales, sociales et de gouvernance de notre notation interne Moneta VIDA (pour Valorisation des Indicateurs de Durabilité de l'Activité). Ce document est à votre disposition sur le site internet de la société de gestion.

Notre notation interne a vocation à être un outil d'aide à la décision au quotidien dans notre stock-picking, pouvant constituer un facteur supplémentaire dans la performance du fonds. Ainsi la note ESG fait partie des 4 critères qui guident nos décisions d'investissement, à côté du potentiel de valorisation, du risque de l'investissement et de la liquidité des titres.

Ainsi un titre très liquide, présentant un risque faible, un potentiel de valorisation important et une bonne note ESG aurait toutes les chances de figurer parmi les principales lignes de nos portefeuilles.

Par défaut et compte-tenu de la très grande profondeur de l'univers d'investissement, la notation des sociétés s'appuie sur les scores Vigeo Eiris ou quand elle existe, sur la notation Moneta VIDA réalisée par les analystes de l'équipe de gestion.

#### **Nos exclusions**

Nous excluons de notre univers d'investissement les sociétés dont l'activité comporte les caractéristiques suivantes :

- Armes controversées (exclusions normatives) : production ou commercialisation de bombes à sous-munition, mines antipersonnel, armes chimiques ou bactériologiques
- Tabac :
  - Production de tabac ou de produits issus du tabac, dans une proportion qui dépasserait une part non-négligeable de l'activité
  - Production d'éléments rentrant dans la composition des produits finis du tabac (additifs chimiques, filtres, feuilles à rouler), dans une proportion qui dépasserait une part non-négligeable de l'activité
  - Distribution de tabac ou de produits issus du tabac, dans une proportion qui dépasserait une part non-négligeable de l'activité
- Charbon :
  - Activités minières à destination des activités thermique et métallurgique
  - Production d'énergie à base de charbon (hors part négligeable de l'activité et obligatoirement avec engagement formalisé d'en sortir dans un horizon de temps court)
  - Sociétés actives dans la distribution, le transport ou la production d'équipements et de services, dans la mesure où elles réalisent une part significative de leur chiffre d'affaires est réalisé auprès de clients dont l'activité est directement liée au charbon
- Transgression grave et avérée de l'un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies

Si au sein des portefeuilles nous identifions une société faisant partie d'une des listes d'exclusion, nous entamons une procédure de désinvestissement ou, éventuellement, de dialogue si nous jugeons qu'il est possible et probable d'espérer une action corrective et adaptée de la part de l'émetteur concerné. Des détails sur la mise en œuvre de cette procédure sont présents au sein de la Politique ESG.

•

#### **La prise en compte des critères ESG au sein du fonds**

La notation ESG des entreprises fait partie intégrante du processus d'analyse des sociétés et entre en compte dans la décision de pondération des lignes dans le fonds. Ainsi, une société sur laquelle nous décelons un potentiel de hausse important et qui bénéficie d'une note Moneta VIDA élevée aura vocation à être fortement représentée dans le fonds, dans la limite de la liquidité des titres cotés de la société et des risques de l'investissement.

En ce qui concerne son impact direct sur la valorisation des sociétés, la note Moneta VIDA peut avoir, au cas par cas, une incidence directe sur les objectifs de cours des sociétés, par des hypothèses de croissance ou de prime de risque dans l'actualisation des flux financiers, des décotes sur les valorisations par somme des parties (SOP) ou par multiples.

Notre notation interne Moneta VIDA (pour Valorisation des Indicateurs de Durabilité de l'Activité), par définition, prend en compte les facteurs de durabilité.

Que ce soit concernant la dimension environnementale, sociétale ou de gouvernance, la durabilité des entreprises fait partie des critères pris en compte dans notre process d'investissement.

#### **Calcul de la note ESG du fonds**

La note ESG du fonds est calculée de la sorte : 70% note VIDA des positions longues – 30% note VIDA des positions short + 60% note VIDA des positions détenues dans le cadre de la gestion de la poche de trésorerie. Pour rappel, l'exposition nette cible aux actions de MLS de 40% se construit par une exposition longue d'environ 70% et une exposition vendeuse d'environ 30%.

#### **Calcul de la note de l'indicateur de référence ESG**

La note ESG de l'indice de référence VIDA est calculée de la sorte : 40% note VIDA du Stoxx Europe 600 + 60% note VIDA d'un indice composite crédit.

L'indice composite crédit a été défini de manière à s'approcher de la structure habituelle de la poche de placement de trésorerie du fonds, et est calculé de la sorte : 75% de sociétés non-financière + 25% sociétés financières, sachant que les deux composantes sont calculées comme une moyenne pondérée par taille de souche. Dans les deux composantes, les critères retenus sont les suivantes : obligations en euro, de pays d'Europe de l'Ouest (hors Grèce), dont la maturité est inférieure ou égale à 2 ans, dont la souche est supérieure ou égale à 100 millions d'euros et dont l'émetteur est coté en bourse.

Le taux de couverture de notation du portefeuille est à quatre-vingt-dix (90)% pour les grandes capitalisations et à soixante-quinze (75)% pour les petites et moyennes capitalisations

Nous visons une note globale du fonds supérieure à celle notre indice de référence VIDA.

#### **La Gouvernance, élément que nous jugeons central**

Nous avons historiquement accordé une grande importance à la gouvernance des sociétés, ce qui fait de Moneta Asset Management l'une des sociétés de gestion les plus actives sur le sujet sur la place de Paris. La gouvernance est essentielle à la durabilité des entreprises. Les piliers retenus dans la notation de la dimension gouvernance sont l'analyse des Conseils, la rémunération de la direction, le respect des actionnaires, ainsi qu'une appréciation des sujets d'audit & de contrôle interne.

La politique ESG, la politique d'engagement ainsi que le rapport sur l'exercice de cette politique sont disponibles sur le site internet : [www.moneta.fr](http://www.moneta.fr)

#### **Taxonomie**

Il n'est pas garanti un niveau minimum d'investissement dans des activités alignées avec la Taxonomie, telle que définie par le Règlement (UE) 2020/852. Moneta Asset Management suit d'une part les développements réglementaires, et d'autre part, les communications des émetteurs sur leur éligibilité (attendues en 2022) et, par la suite, sur leur alignement (attendues en 2023) dans le cadre de sa Politique ESG. Il semble vraisemblable que ces éléments contribueront à éclairer le jugement des équipes de Moneta Asset Management sur l'univers d'investissement du fonds et permettront de définir un pourcentage minimal d'investissements dans ces activités, en particulier dès lors que des données fiables et définitives des émetteurs sur leur alignement pourront être obtenues et analysées par la Société de Gestion.

Le principe défini par la réglementation relative à la Taxonomie consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas

en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### IV. REGLES D'INVESTISSEMENT :

Le fonds est soumis aux règles d'investissement et aux ratios législatifs et réglementaires applicables aux OPCVM investissant jusqu'à 10 % de leurs actifs en parts ou actions d'OPCVM.

Conformément aux dispositions de l'article R 214-27 du Code monétaire et financier, les règles de composition de l'actif prévues par le Code monétaire et financier et les règles de dispersion des risques applicables au fonds doivent être respectées à tout moment. Si un dépassement de ces limites intervient indépendamment de la Société de gestion, cette dernière a pour objectif prioritaire de régulariser cette situation, dans les plus brefs délais, en tenant compte de l'intérêt des porteurs du fonds.

Afin de mesurer le risque global du Fonds, la société de gestion utilise la méthode du calcul de l'engagement selon les modalités définies aux articles 411-74 et suivants du règlement général de l'AMF et par l'instruction AMF n° 2011-15 relative aux modalités de calcul du risque global des OPCVM.

#### V. REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Le calcul de la valeur liquidative du fonds MONETA LONG SHORT est délégué à CACEIS Fund Administration. La valeur liquidative sera calculée quotidiennement par CACEIS Fund Administration, sur les cours de clôture de chaque jour de bourse conjointement ouvert à Paris (calendrier officiel : Euronext), à Zurich (calendrier officiel : SIX SWISS EXCHANGE), Londres (calendrier officiel : LONDON STOCK EXCHANGE) et à Milan (calendrier officiel : BORSA ITALIANA), à l'exception des jours fériés légaux en France.

Moneta Asset Management conserve la responsabilité du calcul de la valeur liquidative. Cette dernière sera disponible sur le site internet de la société de gestion.

La valeur liquidative de la part est calculée en divisant la valeur liquidative du fonds par le nombre de part du fonds. Cette valeur liquidative tient compte des frais qui sont déduits de l'actif du fonds. Les revenus du fonds sont comptabilisés selon la méthode des coupons courus et les opérations sont comptabilisées frais exclus.

- Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger, sont évaluées sur la base du cours de clôture, converti en euros suivant le cours des devises le jour de l'évaluation le cas échéant.
- Les parts ou actions d'OPCVM ou de FIA sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.
- Les contrats à terme fermes et conditionnels négociés sur les marchés réglementés français et européens sont valorisés au cours de clôture, converti en euros suivant le cours des devises le jour de l'évaluation le cas échéant
- Les CFD et Equity Swaps sont valorisés au cours de clôture des sous jacents converti en euros suivant le cours des devises le jour de l'évaluation.
- Les obligations et titres de créances assimilés sont évalués à un prix de milieu de fourchette d'achat/vente, selon des prix composites déterminés par des fournisseurs de données reconnus qui peuvent être fondés sur des transactions, des contributions ou à défaut en l'absence de marché des comparables selon une méthodologie établie par ces fournisseurs. Dans certains cas rares compte tenu de la structure des marchés obligataires, ces titres peuvent être évalués au cours de clôture, converti en euros suivant le cours des devises le jour de l'évaluation le cas échéant.
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalent affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les TCN d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués en étalant linéairement, sur la durée de vie

résiduelle, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement. Les modalités d'application de ces règles sont fixées par la société de gestion.

- La valeur des espèces en caisse ou des espèces en dépôt et sommes à encaisser, les frais payés d'avance, les dividendes en espèces déclarés et les intérêts courus et non encore encaissés seront considérés comme représentant le montant total, à moins, toutefois, que tout porte à croire que ces sommes resteront impayées ou ne seront pas payées en totalité, auquel cas la valeur sera déterminée une fois les déductions appropriées faites pour refléter la valeur réelle des actifs du fonds.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

## VI. POLITIQUE DE REMUNERATION

Moneta Asset Management a mis en place une politique et des pratiques de rémunération (la **Politique de rémunération**) en vue d'assurer une gestion saine et efficace des risques qu'elle a décidé de rendre applicable à l'ensemble de ses collaborateurs permanents afin de prévenir, gérer et éviter les situations de conflits d'intérêts et les risques inconsidérés ou incompatibles avec l'intérêt des investisseurs des OPCVM sous gestion.

L'ensemble des principes directeurs de la Politique de rémunérations sont accessibles et mis à jour sur le site internet de la société de gestion dans la rubrique « Informations règlementaires » : <http://www.moneta.fr>

Une version papier de la Politique de rémunération est disponible gratuitement sur simple demande auprès de Moneta Asset Management | 36 rue Marbeuf 75008 Paris | Tél : 01 58 62 53 30.

## REGLEMENT DU FCP MONETA LONG SHORT

### I. ACTIF ET PARTS

#### Article 1 - Parts de copropriété

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du fonds est de 99 ans à compter de sa date d'agrément sauf dans le cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du Président de la société de gestion en dixième, centième, millièmes, en dix-millièmes ou en millionième de parts dénommées fractions de parts. Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus du FCP.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de la spécifier, sauf lorsqu'il en est autrement.

Enfin, le Président de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

Tout porteur peut réaliser à tout moment un échange entre les parts « A » « R » et « RD » selon la parité déterminée par le rapport des valeurs liquidatives des parts respectives. Les porteurs qui ne recevraient pas, compte tenu de la parité d'échange, un nombre entier de parts, pourront verser s'ils le souhaitent, le complément en espèces nécessaire à l'attribution d'une part supplémentaire. Lors de ces opérations, le FCP renonce à prélever les commissions de souscription et de rachat qui lui reviennent.

#### Article 2 – Montant minimal de l'actif

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300 000 euros ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours, inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPCVM concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 411-16 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

#### Article 3 – Emission et rachat de parts

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas

d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai maximum de cinq jours, suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L. 214-8-7 du Code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Le FCP peut cesser d'émettre des parts en application de l'article L. 214-8-7 second alinéa du code monétaire et financier dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts ou d'actions émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Ces situations objectives sont définies dans le prospectus de l'OPCVM.

#### **Article 4 – Calcul de la valeur liquidative**

Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus du prospectus complet.

## **II. FONCTIONNEMENT DU FONDS**

#### **Article 5 – La société de gestion**

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le fonds. La société de gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

#### **Article 5 bis - Règles de fonctionnement**

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'OPCVM ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

#### **Article 6 – Le dépositaire**

Le dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des lois et règlements en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement par la société de gestion confiées.

Le dépositaire doit s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la société de gestion, il informe l'Autorité des marchés financiers.

La société de gestion fournit au dépositaire toute information permettant à ce dernier d'opérer ses contrôles, dans le cadre de sa mission de contrôle de la régularité des décisions de l'OPCVM.

#### **Article 7 – Le commissaire aux comptes**

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des marchés financiers, par la société de gestion.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes.  
Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des marchés financiers tout fait ou toute décision concernant l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

- 1° A constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine ;
- 2° A porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;
- 3° A entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes.

Il apprécie tout apport en nature sous sa responsabilité.

Il contrôle la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le Président de la société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

#### **Article 8 – Les comptes et le rapport de gestion**

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion établit les documents de synthèse et un rapport sur la gestion du fonds pendant l'exercice écoulé. La société de gestion établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs de l'OPC.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit ; ces documents sont soit transmis par courrier, à la demande expresse des porteurs de parts, ou soit mis à leur disposition à la société de gestion.

### **III. MODALITÉS DE DISTRIBUTION DES REVENUS**

#### **Article 9**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

**IV. FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION****Article 10 - Fusion - Scission**

La société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en aient été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

**Article 11 - Dissolution - Prorogation**

- Si les actifs du fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion en informe l'Autorité des Marchés Financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.
- La société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.
- La société de gestion procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsqu'aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion informe l'Autorité des Marchés Financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des Marchés Financiers le rapport du commissaire aux comptes.

La prorogation d'un fonds peut être décidée par la société de gestion en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins 3 mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des Marchés Financiers.

**Article 12 - Liquidation**

En cas de dissolution, la société de gestion est chargée des opérations de liquidation. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le Commissaire aux comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

**V. CONTESTATION****Article 13 - Compétence – Election de domicile**

Toutes contestations relatives au fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la société de gestion ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.