

COVÉA SÉCURITÉ

OPCVM relevant de la directive 2009/65/UE

Date d'agrément MMF : 01/03/2019

1. Caractéristiques générales

1.1 Forme de l'OPCVM

Dénomination	COVÉA SÉCURITÉ, ci-après dénommé « la SICAV », « le fonds » ou l'«OPCVM ».
Siège Social	8-12 rue Boissy d'Anglas 75008 Paris
Forme Juridique de l'OPCVM	SICAV
Etat membre de constitution de l'OPCVM	France
Date de création et durée d'existence prévue	Cette SICAV a été créée le 17/12/1998 pour une durée de 99 ans.

Synthèse de l'offre de gestion

L'OPCVM ne comporte pas de compartiment.

Type d'actions	Code ISIN	Affectation des revenus	Affectation des plus values	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
Action A(C)	FR0011365204	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Toutes personnes physiques ou morales	Néant
Action G(C)	FR0000931412	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Réservées aux sociétés, OPC et fonds nourriciers du Groupe Covéa	Néant

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:

Covéa Finance
8-12 rue Boissy d'Anglas, 75008 Paris
Courriel: communication@covea-finance.fr

Ces documents sont également disponibles sur le site www.covea-finance.fr

2. Acteurs

Société de gestion	COVÉA FINANCE SAS 8-12 rue Boissy d'Anglas 75008 Paris Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 97 007
Dépositaire	<p>CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)</p> <p>Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Règlementation applicable. Elles portent sur la garde des actifs, le contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et le suivi des flux de liquidités des OPCVM.</p> <p>Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.</p> <p>La description des éventuelles 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 Bank à l'adresse : www.caceis.com (rubrique: veille réglementaire/réglementation Ucits V).</p> <p>Des informations actualisées sont mises à disposition par le dépositaire sur demande des investisseurs.</p>
Conservateur	CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)
Etablissement en charge de la centralisation des ordres de souscription / rachat, par délégation de la société de gestion	<p>Pour les parts au porteur : CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)</p> <p>Pour les parts au nominatif pur : IZNES Société par actions simplifiée, agréée par l'ACPR en tant qu'entreprise d'investissement le 26 juin 2020 Siège social : 12 rue Auber – 75009 PARIS – France</p> <p>Dans le cadre de la tenue du passif du FCP, les ordres de souscription et de rachat peuvent être passés directement auprès de la société IZNES pour toutes les parts à inscrire ou inscrites au nominatif pur, et auprès de CACEIS Bank par délégation de de la Société de Gestion pour toutes les parts à inscrire ou inscrites au porteur.</p> <p>Après collecte de ces ordres, IZNES les communiquera à CACEIS Bank en sa qualité d'affilié d'Euroclear France.</p>
Etablissement en charge de la tenue des registres des parts ou actions (passif de l'OPC)	<p>Pour les parts au porteur : CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)</p> <p>Pour les parts au nominatif pur :</p>

	<p>IZNES Société par actions simplifiée, agréée par l'ACPR en tant qu'entreprise d'investissement le 26 juin 2020 Siège social : 12 rue Auber – 75009 PARIS – France</p> <p>Dans le cadre de la tenue du passif du FCP, les ordres de souscription et de rachat peuvent être passés directement auprès de la société IZNES pour toutes les parts à inscrire ou inscrites au nominatif pur, et auprès de CACEIS Bank par délégation de de la Société de Gestion pour toutes les parts à inscrire ou inscrites au porteur.</p> <p>Après collecte de ces ordres, IZNES les communiquera à CACEIS Bank en sa qualité d'affilié d'Euroclear France.</p>
Commissaire aux comptes	<p>KPMG Audit Tour Eqho 2 avenue Gambetta CS 60055 92066 Paris La Défense Représenté par M. Lagand</p>
Commercialisateur	<p>COVEA FINANCE SAS (Entité du groupe COVÉA) 8-12 rue Boissy d'Anglas 75008 Paris</p>
Délégation de la gestion administrative et comptable	<p>CACEIS Fund Administration 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)</p> <p>La délégation de la gestion administrative et comptable porte notamment sur la tenue de comptabilité et la valorisation des OPC ainsi que sur la production des états réglementaires (conception des arrêtés périodiques, rapports annuels)</p>
Conseillers	Néant
Conseil d'administration	<p>Les informations concernant la composition du Conseil d'Administration ainsi que les activités exercées par les membres de l'organe de direction, lorsqu'elles sont significatives par rapport à celles exercées dans la SICAV, figurent dans le rapport annuel mis à jour une fois par an. Ces informations sont produites sous la responsabilité de chacun des membres cités.</p>

3. Modalités de fonctionnement et de gestion

3.1 Caractéristiques générales

Caractéristiques des actions :

Nature du droit attaché à la catégorie des actions	Chaque actionnaire dispose d'un droit de copropriété sur les actifs de la SICAV proportionnel au nombre d'actions possédé.
Inscription à un registre Tenue du passif	Les actions sont admises en Euroclear et suivent les procédures habituelles de paiement/livraison. Les actions sont tenues au passif par le dépositaire: CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)
Droits de vote	Les droits de vote sont attachés aux actions.
Forme des actions	Nominatif administré ou au porteur
Décimalisation	En dix millièmes
Date de clôture :	Dernière valeur liquidative du mois de décembre

Régime fiscal :

L'OPCVM n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés en France. Le principe de la transparence fiscale s'applique au porteur.

La fiscalité du porteur dépend de la qualité de résident ou non résident de la personne morale ou physique.

Les revenus distribués sont soumis à l'impôt sur les revenus pour les personnes physiques résidentes, sauf cas particulier de prélèvement libératoire ou à l'impôt sur les sociétés pour les personnes morales.

Les plus-values latentes dégagées par les personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés sont à intégrer dans le résultat imposable selon les modalités fiscales applicables à leur catégorie.

Les dividendes reçus par un porteur non-résident sont soumis à la retenue à la source sous réserve de l'existence d'une convention fiscale avec le pays du porteur de parts.

D'une manière générale, les porteurs de parts du Fonds sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal.

Echange automatique d'informations fiscales (règlementation CRS) :

La France a signé des accords multilatéraux en matière d'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers, sur la base des « Normes Commune de Déclaration » («NCD/CRS») telles qu'adoptées par l'Organisation de Coopération et de Développement Economique («OCDE»).

Selon la loi relative à CRS, le Fonds ou la Société de gestion peut être amenée à fournir aux autorités fiscales locales certaines informations sur les Porteurs de parts non-résidents en France. Ces informations étant ensuite communiquées aux autorités fiscales compétentes.

Chaque investisseur accepte de fournir au Fonds, à la Société de gestion ou à leurs distributeurs les informations et la documentation prescrites par la loi (y compris sans s'y limiter, son auto-certification) ainsi que toute documentation supplémentaire raisonnablement demandée qui pourrait être nécessaire pour se conformer à ses obligations de déclaration en vertu des normes CRS.

De plus amples informations sur les normes CRS sont disponibles sur les sites internet de l'OCDE et des autorités fiscales des Etats signataires de l'accord.

Retenue à la source et réglementation fiscale « FATCA » :

La réglementation américaine Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») sur la conformité fiscale des comptes étrangers est entrée en vigueur le 1er juillet 2014.

Ce texte vise à empêcher l'évasion fiscale des personnes américaines résidant en dehors des Etats-Unis d'Amérique en imposant aux institutions financières l'envoi aux autorités fiscales américaines des informations

relatives aux revenus versés à ces contribuables américains (« US person ») ainsi qu'un régime de retenue à la source sur les revenus et les produits de cession de source américaine.

En vertu de l'accord intergouvernemental (« IGA ») signé entre la France et les autorités américaines, l'investisseur est informé que des données le concernant peuvent être communiquées à des tiers afin de respecter les dispositions FATCA (autorités fiscales, dépositaires, distributeurs, prestataires de services et à toute entité liée).

Une retenue à la source de l'ordre de 30% peut être appliquée à l'égard des investisseurs défailants en cas de manquement relatif à la fourniture de certaines informations requises.

3.2 Dispositions particulières

Code ISIN

Action A(C) FR0011365204

Action G(C) FR0000931412

Classification

Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance égale à celle de l'indice de référence (€STR capitalisé) diminuée des frais de gestion sur une durée d'investissement recommandée de 3 mois.

L'investissement dans l'OPCVM ne constitue en aucun cas un investissement garanti.

En cas de taux d'intérêts du marché monétaire très faibles ou négatifs, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir ses frais de gestion. L'OPCVM pourrait voir sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence est l'indice €STR capitalisé.

L'€STR (Euro Short Term Rate) correspond au taux d'intérêt interbancaire de référence de la zone euro. L'€STR repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la BCE dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire.

La gestion de l'OPCVM n'étant pas indicielle, la performance de celle-ci pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement

Description des stratégies utilisées :

La gestion de l'OPCVM est active et discrétionnaire.

La stratégie de l'OPCVM est de gérer, dans une optique de risque très faible par rapport à l'€STR, des instruments du marché monétaire et des titres de créances, répondant aux critères de qualité et de prudence, propres au gestionnaire financier.

La stratégie d'investissement se fonde sur un processus de gestion collégiale qui se décompose en plusieurs phases successives :

Dans un premier temps, les équipes de gestion s'appuient sur une liste d'émetteurs monétaires de qualité de crédit élevée, déterminée par le pôle Recherche à partir de contributions externes et internes, mise à jour au moins annuellement et à chaque événement de crédit impactant l'émetteur. Cette liste constitue l'univers d'investissement de la SICAV. La description de la procédure d'évaluation de la qualité de crédit figure ci-après, au sein de la section « Critères relatifs à la notation » (pp. 6-7).

Les émetteurs sélectionnés font ensuite l'objet d'une analyse financière intégrant d'une part les scénarios macroéconomiques définis lors des « Perspectives Economiques et Financières » mis en place par la société de gestion qui tracent les grandes lignes directrices de la vision de la Société de gestion sur les classes d'actifs dont elle a la responsabilité, et d'autre part des critères ESG dont l'application n'est ni systématique, ni contraignante.

Dans un deuxième temps, un comité d'investissement se tient toutes les semaines. Il porte en alternance sur les évolutions des taux d'intérêt, du marché du crédit et des portefeuilles et permet aux équipes de gestion de se forger des convictions (achats/ventes) à partir des analyses financières effectuées sur les valeurs de l'univers d'investissement.

Enfin, une réunion quotidienne passe en revue les dernières nouvelles économiques et financières.

L'équipe de gestion, en complément de l'analyse financière, s'appuie dans le cadre de ses décisions d'investissement, sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (critères « ESG ») appréciés à partir des données extra-financières disponibles de l'équipe de recherche interne de la Société de gestion ou sur celles d'un prestataire de données externe.

Afin de garantir une communication proportionnée à la prise en compte des critères ESG, les objectifs suivants sont respectés :

L'analyse extra-financière couvre au minimum :

- 90% des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « *investment grade* » et de la dette souveraine émise par les pays développés et,
- 75% des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « *high yield* » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

Le taux d'analyse est apprécié en fonction des actifs éligibles et des niveaux maximum d'investissement précisés dans la rubrique « Description des catégories d'actifs ».

Cette analyse est fondée sur une approche en amélioration de note ; la note du placement collectif devant être supérieure à la note de l'univers d'investissement de l'OPC.

La contribution des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est prise en compte dans les décisions d'investissement, en complément des éléments d'analyse financière, sans pour autant être systématiquement un facteur déterminant de cette prise de décision.

L'OPC promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Ainsi, la politique d'investissement de la Société de gestion prend en compte les impacts les plus significatifs du risque en matière de durabilité et vise à le limiter à travers un double dispositif s'articulant principalement autour de :

- la mise en place de filtres d'exclusion normatifs et sectoriels applicables à tous les OPC, pour tout investissement direct en actions et/ou en obligations (cf. politique d'exclusion disponible sur le site Internet www.covea-finance.fr), et
- de la mise en place de critères de sélection extra-financiers déterminés à partir des appréciations de l'équipe de Recherche interne et/ou à partir des données disponibles d'un prestataire externe indépendant en complément des critères de sélection financiers.

Le risque de durabilité est ainsi apprécié à partir d'un ensemble de critères sur les piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance pour identifier les principales incidences négatives des investissements sur les facteurs ESG.

Actuellement, Covéa Finance ne prend pas en compte les principales incidences négatives au sens de l'Article 4 du règlement SFDR pour les raisons suivantes :

- La disponibilité et la qualité des données publiées par les émetteurs ne permettent pas encore de prendre en compte les incidences négatives avec le niveau de granularité et de rigueur que nous souhaitons appliquer dans notre approche ESG ;

- La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sera réévaluée dans le cadre du recours à de nouveaux fournisseurs de données et de la mise en place d'un nouveau système de notation ESG conformément à la Politique relative aux risques de durabilité et à l'ESG disponible à l'adresse www.covea-finance.fr.

Les informations relatives aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans le rapport annuel de l'OPC.

Néanmoins, l'évaluation de l'impact probable des risques en matière de durabilité sur la performance des OPC reste soumise à des limitations structurelles telles que la disponibilité et la qualité des données.

Le règlement européen 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (dit « Règlement Taxonomie ») a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. Le Règlement Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- Atténuation des changements climatiques,
- Adaptation aux changements climatiques,
- Utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines,
- Transition vers l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage),
- Prévention et contrôle de la pollution,
- Protection des écosystèmes sains.

Actuellement, des critères d'examen technique (Technical Screening Criteria) ont été développés pour certaines activités économiques à même de contribuer substantiellement à deux de ces objectifs : l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique. Ces critères sont actuellement en attente de publication au Journal Officiel de l'Union Européenne. Les données présentées ci-dessous ne reflètent donc que l'alignement à ces deux objectifs, sur la base des critères non-définitivement publiés, tels qu'ils ont été soumis aux colégislateurs européens. Cette information peut faire l'objet d'une mise à jour en cas de changements apportés à ces critères, de développement de nouveaux critères d'examen relatifs à ces deux objectifs, ainsi que lors de l'entrée en application des critères relatifs aux quatre autres objectifs environnementaux.

Pour être considérée comme durable, une activité économique doit démontrer qu'elle contribue substantiellement à l'atteinte de l'un des 6 objectifs, tout en ne nuisant pas à l'un des cinq autres (principe dit DNSH, « Do No Significant Harm »). Pour qu'une activité soit considérée comme alignée au Règlement Taxonomie, elle doit également respecter les droits humains et sociaux garantis par le droit international.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852. Au regard des données émettrices disponibles actuellement, le pourcentage minimum d'alignement avec la Taxonomie de l'Union européenne s'élève à 0%. La part des investissements alignés sur le Règlement Taxonomie repose au plan environnemental sur un accès progressif et continu aux données communiquées par les émetteurs. Le Fonds sera à même de déterminer, au fur et à mesure de la mise à disposition de ces données par les émetteurs, un objectif d'alignement conformément à la réglementation en vigueur.

Le principe 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.

La performance de l'OPCVM provient des éléments suivants :

- La gestion de la répartition par type d'instruments et par maturité.
- La gestion du risque de crédit.
- La gestion de la liquidité.

L'exposition de l'OPC aux différents risques est la suivante :

- Exposition au risque de taux : 100% de l'actif net
- Exposition au risque de change : 0%

L'ensemble des informations extra-financières concernant l'OPC est détaillé dans l'annexe précontractuelle du présent prospectus.

Description des catégories d'actifs :

Actions et autres valeurs assimilées :

Néant

Titres de créance et instruments du marché monétaire :

L'OPCVM pourra investir dans des instruments du marché monétaire, principalement de la zone euro, dont des titres de créance négociables à court et moyen termes de droit français (ECP...) et des titres assimilés de droits étrangers à taux fixe, variable ou révisable.

Le portefeuille pourra également investir dans des titres de créance, principalement de la zone euro, dont les EMTN, à taux fixe, variable ou révisable respectant les critères de maturité définis ci-dessous. Ils peuvent toutefois être complétés par des titres émis dans les pays de l'OCDE et libellés dans d'autres devises et couverts contre le risque de change.

Par dérogation au paragraphe 1, point a, de l'article 17 du Règlement (UE) 2017/1131, l'OPCVM pourra investir plus de 5% et jusqu'à 100% de son actif net dans des titres de créances et instruments du marché monétaire :

- émis ou garantis individuellement et conjointement par l'Union européenne,
- les administrations nationales, régionales ou locales des Etats membres ou leurs banques centrales (Etats ou agences étatiques/administrations publiques et/ou collectivités territoriales) - par exemple, Agence Française de Développement • Agence France Trésor • AUTOBAHN SCHNELL AG • Bayerische Landesbank • BPI France SA • CADES • Cassa Depositi e Prestiti SpA (CDES) • Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) • Caisse de Refinancement de l'Habitat • Caisse des Dépôts et Consignation (CDC) • Compagnie de Financement Foncier (CFF) • CORES • DEXMA • Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico (FADE) • FMS Wertmanagement • Instituto de Credito Oficial (ICO) • KfW • Landsbankinn HF • LANDWIRTSCHAFT RENTENBK • OEBB-INFRASTRUKTUR AG • OSEO • RATP • SAGESS • Société européenne pour le financement de matériel ferroviaire (EUROFIMA) • SNCF Mobilites • SNCF Réseau • Union Européenne • UNEDIC,
- Banque Européenne d'Investissement (BEI) • BIRD Banque Mondiale • Banque européenne pour la reconstruction et le développement • Banque des règlements internationaux • Banque de développement du Conseil de l'Europe.
- COE Conseil de l'Europe • Fonds Européen de Stabilité Financière (EFSF) • Mécanisme Européen de Stabilité (ESM),
- par une autorité centrale ou la banque centrale d'un pays tiers (Province de l'Ontario Canada • Province du Québec Canada • Nordic Investment Bank (NIB)).

Caractéristiques des titres de créance, valeurs assimilées et instruments financiers, ainsi que du portefeuille global de l'OPCVM, en termes de durée de vie :

Les instruments du marché monétaire présentent l'une des deux caractéristiques suivantes :

- Une échéance légale à l'émission de 397 jours ou moins ;
- Une échéance résiduelle de 397 jours ou moins.
- Une échéance résiduelle jusqu'à la date de rachat légale inférieure ou égale à deux ans, pour autant que le délai jusqu'à la prochaine mise à jour du taux d'intérêt soit inférieur ou égal à 397 jours.

Afin de limiter l'exposition aux risques de crédit et de liquidité, la durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date de remboursement des instruments financiers (« Weighted Average Life » ou « WAL ») du portefeuille ne pourra pas excéder 12 mois.

Afin de mesurer et limiter le risque de taux du portefeuille, la maturité moyenne pondérée du portefeuille jusqu'à l'échéance (ou «Weighted Average Maturity» ou «WAM») sera de 6 mois maximum.

Répartition dette privée/publique :

La proportion de dette privée/dette publique peut varier entre 0 et 100% de l'actif net.

Niveau de risque crédit envisagé :

L'exposition maximale de l'OPCVM en titres de créances est de 100%.

Autres caractéristiques :

La sensibilité du portefeuille sera comprise entre 0 et 1.

Critères relatifs à la notation :

But de la procédure

Le but de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit de Covéa Sécurité est de déterminer la qualité de crédit des instruments du marché monétaire, des titres de créances présents en portefeuille en tenant compte de la qualité de crédit de l'émetteur et des caractéristiques de l'instrument lui-même.

Elle doit permettre aux équipes de gestion d'investir dans des actifs ayant obtenu une appréciation interne supérieure à M5, caractérisés par une qualité de crédit élevée.

Périmètre de la procédure

Le pôle Recherche de la société de gestion a recours à un outil d'évaluation monétaire permettant d'évaluer la qualité de crédit des différents émetteurs. Cet outil permettra également d'évaluer les émetteurs quasi-publics (collectivités publiques et territoriales).

Descriptif des acteurs, des contributions, processus d'investissement

Dans un premier temps, le pôle Recherche va réaliser une évaluation de la qualité de crédit à partir des contributions externes (fournisseurs de données) et internes : pôle Gestion Taux, équipe d'analystes du pôle Recherche (controverses, gouvernance) et du Comité Banque (valeurs bancaires uniquement). Les données fournies par l'équipe d'analystes du pôle Recherche ne sont pas d'utilisation systématique ou contraignante.

Les informations proviennent de tiers mais également de données publiées liées à l'émetteur (rapport annuel, document de référence...). Le pôle de Gestion Taux est un simple contributeur dans le processus d'évaluation.

L'évaluation monétaire réalisée va permettre d'attribuer à chaque émetteur une note à laquelle correspond une appréciation interne (de M1 à M5). Les émetteurs ayant la moins bonne évaluation sur l'échelle d'appréciation interne (M5) sont exclus de l'univers d'investissement. Les émetteurs ayant une appréciation supérieure à M5 (M1, M2, M3 ou M4) sont conservés et constituent l'univers d'investissement de Covéa Sécurité. A chaque appréciation correspond une limite d'investissement.

Les valeurs investissables sont présentées en Comité par le pôle Recherche. Elles constituent l'univers d'investissement de l'OPCVM.

Dans un second temps, les valeurs sélectionnées font l'objet d'une analyse financière (monétaire ou crédit) approfondie. Cette analyse financière est réalisée par le pôle Gestion taux et intègre des critères financiers portant entre autre sur le secteur d'activité, la structure de l'entreprise et sa gouvernance, l'évolution du CA et de la marge, l'analyse de la trésorerie et des ratios financiers...

Les analyses crédit et monétaires sont ensuite présentées et débattues lors des Comités d'investissement hebdomadaires réunissant le pôle Gestion taux et le pôle Recherche. Durant ces comités, les équipes de gestion prendront des décisions d'investissement (achat ou vente) sur les titres analysés et détermineront l'allocation du portefeuille.

La méthodologie d'évaluation monétaire fait l'objet de façon régulière d'un contrôle de second niveau (RCCI).

Contenu de la méthodologie et des critères utilisés

Les critères utilisés diffèrent selon la catégorie d'émetteurs définis ci-après. Les émetteurs ayant obtenu un résultat inférieur à la moyenne sur les critères extra-financiers sont exclus.

• Emetteurs non financiers :

- Critères extrafinanciers: l'âge de la société, la proportion du capital qualifié de flottant, la détention du capital par un actionnaire physique, le prix de l'action et la taille de l'entreprise (liste non exhaustive).

- Critères financiers : solvabilité, solvabilité brute, couverture du coût de l'endettement, couverture de la dette nette par les actifs réels (liste non exhaustive).

L'évaluation monétaire est obtenue en additionnant les notes obtenues aux critères extra-financiers et financiers.

• Emetteurs bancaires :

L'évaluation monétaire Covéa Finance pour les émetteurs bancaires s'obtient notamment par l'analyse des indicateurs financiers suivants : le Produit Net Bancaire (PNB), le ratio CET 1, le levier financier Bâle III, des actifs pondérés par le risque...

• Emetteurs fonciers :

Les critères utilisés sont notamment le niveau de controverse, le revenu, le ratio de coûts, l'actif net courant (ANC), le Loan To Value, la couverture des intérêts, la dette libre d'engagement...

Fréquence de mise en œuvre et de révision

Un rapport sur le profil de risque de l'OPCVM est adressé annuellement au Conseil d'administration de la SICAV.

La méthodologie d'évaluation monétaire fait l'objet d'une révision annuelle et est soumise à l'approbation des instances de direction et de surveillance de la Société de gestion de portefeuille ainsi qu'au Conseil d'administration de la SICAV.

La révision de la méthodologie comprend, de façon non exhaustive, la vérification de la pertinence des hypothèses sous-jacentes et la comparaison des évolutions d'analyse en interne par rapport au sentiment du marché.

Les évaluations monétaires sont mises à jour au moins annuellement et lors de chaque changement important impactant l'émetteur dans la mesure où les principaux indicateurs financiers des émetteurs sont suivis à l'aide d'un outil de *scoring*. En cas de modification de la méthodologie d'évaluation monétaire, toutes les évaluations monétaires impactées seront mises à jour.

Parts et actions d'organismes de placement collectifs ou de fonds d'investissement :

L'OPCVM peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC monétaires au sens du Règlement 2017/1131 comprenant :

- des parts ou actions d'OPCVM français et/ou européen ;

- des parts ou actions de FIA de droit français ou de FIA établis dans d'autres Etats membres de l'UE.

Instruments dérivés :

Nature des marchés :

- Réglementé

- Organisés

- De gré à gré

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Taux

- Change

Nature des interventions :

- Couverture

Nature des instruments dérivés utilisés :

- Futures sur taux, sur change;
- Options sur taux, sur change
- Swaps : Taux fixe/Taux variable (indexé sur l'€STR, l'Euribor ou toute autre référence du marché)
- Change à terme

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

L'utilisation d'instruments dérivés permet de couvrir l'actif de l'OPCVM sur le risque de taux, le risque de change. Des swaps de taux d'intérêt pourront être utilisés pour couvrir le portefeuille. Ces opérations sont effectuées dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif de l'OPCVM.

Titres intégrant des dérivés :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Taux
- Crédit

Nature des interventions :

- Exposition

Nature des instruments utilisés :

- Obligations à option de remboursement anticipé au gré de l'émetteur ou du porteur (obligations callable/puttable) ;

Stratégie d'utilisation des titres intégrant des dérivés :

Les titres intégrant des dérivés sont utilisés dans le but d'exposer le portefeuille aux risques taux et crédit dans une limite de 40% maximum de l'actif net.

Dépôts :

Les dépôts effectués auprès d'un établissement de crédit dont le siège est établi dans un Etat membre de l'Union européenne ou d'un Etat partie à l'Espace Economique Européen dont le terme est inférieur à 12 mois peuvent être utilisés afin de rémunérer de la trésorerie dans la limite maximale de 10% de l'actif net. Ces dépôts sont remboursables sur demande ou peuvent être retirés à tout moment.

Emprunts d'espèces :

L'OPCVM n'aura pas recours à l'emprunt d'espèces.

Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

L'OPC pourra mettre en œuvre les techniques de cessions ou d'acquisitions temporaires d'instruments financiers.

Celles-ci consisteront en des mises/prises en pension de produits de taux (titres de créances et instruments du marché monétaire) dans les limites maximales de 100% de l'actif net de l'OPC pour les opérations de prise en pension et de 15% de l'actif net pour les opérations de mise en pension avec la faculté de rappeler le montant total en espèces pour les opérations de prise en pension contre espèces à tout moment ou de mettre fin à l'opération contractée.

Le recours au prêt/emprunt de titres est interdit.

La proportion attendue d'actifs sous gestion qui fera l'objet d'opérations d'acquisition et/ou de cession temporaires de titres pourra représenter 10% de l'actif net.

Les opérations éventuelles d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront toutes réalisées dans des conditions de marché et dans les limites réglementaires. Ces opérations sont réalisées dans un but de gestion de trésorerie et/ou d'optimisation des revenus de l'OPC.

Les contreparties de ces opérations seront des établissements de crédit, de notation minimale "Investment Grade" et dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE. Elles seront sélectionnées par un

comité de sélection des contreparties selon des critères définis par la société de gestion. Des informations complémentaires sur la rémunération figurent dans le paragraphe relatif aux frais et commissions.

Les actifs reçus par l'OPC dans le cadre des opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres seront conservés par le dépositaire du fonds.

Les actifs reçus par l'OPC dans le cadre des techniques de gestion efficace sont considérés comme des garanties financières.

Informations sur les garanties financières :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments dérivés de gré à gré et les opérations d'acquisition / cession temporaires des titres, l'OPCVM peut recevoir des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où l'OPC recevra uniquement des espèces en garantie financière (collatéral).

A cet égard, toute garantie financière reçue respectera les éléments suivants :

Les garanties financières reçues en espèces seront :

- placées en dépôt auprès d'entités éligibles,
- investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
- utilisées dans une prise en pension livrée ;

Les risques associés aux réinvestissements des espèces dépendent du type d'actifs ou du type d'opérations et peuvent consister en des risques de liquidité ou des risques de contrepartie.

Niveau d'utilisation maximum des différents instruments :

L'exposition globale en titres vifs ainsi qu'en parts ou actions d'OPC pourra porter sur 100% maximum de l'actif net. Le recours à des instruments dérivés n'est effectué qu'à titre de couverture des risques de taux et/ou de change.

Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Les risques auxquels s'expose l'investisseur sont les suivants :

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion appliqué au fonds repose sur la sélection de valeurs. Il existe donc un risque que les valeurs sélectionnées ne soient pas les plus performantes. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.

Risque de crédit

Il correspond au risque pouvant résulter du défaut ou de la dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur d'instruments de taux. La valeur des instruments de taux peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque de taux

Il correspond au risque lié à une remontée des taux d'intérêt ayant pour conséquence une baisse des cours des titres de créance et/ou des instruments du marché monétaire pouvant ainsi entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque 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.

En cas de très faibles taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir ses frais de gestion. Votre fonds pourrait voir sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Risque lié à l'investissement dans des instruments dérivés et/ou titres intégrant des dérivés

Le fonds peut avoir recours à des instruments dérivés et/ou à des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de ces instruments en cas de stratégie d'exposition dans un marché baissier ou de stratégie de couverture dans un marché haussier peut entraîner un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds.

Risque de contrepartie

Il correspond au risque de pertes encourues en raison de la défaillance d'un intervenant de marché ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles et à honorer ses engagements. Cette défaillance peut faire baisser la valeur liquidative du fonds.

Risque de durabilité

Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à l'exclusion des titres de certains émetteurs de l'univers d'investissement. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes (une baisse des revenus ; des coûts plus élevés ; des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs...). En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

Action A(C) Toutes personnes physiques ou morales

Action G(C) Réservées aux sociétés, OPC et fonds nourriciers du Groupe Covéa

L'OPCVM peut être support de contrats d'assurance vie.

La SICAV s'adresse à un investisseur recherchant une rémunération de ses liquidités sur des durées courtes, une valorisation régulière de leur portefeuille et acceptant une rémunération en rapport avec celle du marché monétaire.

La durée recommandée de ce placement est au minimum de 3 mois.

Cet OPCVM ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires et possessions) ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une « US Person » au sens du dispositif FATCA de 2010.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de la situation personnelle du porteur qui, pour la déterminer, doit prendre en compte son patrimoine personnel, ses besoins actuels et la durée de placement recommandée ainsi que son aversion au risque. Il est recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Résultat net :

Action A(C) Capitalisation

Action G(C) Capitalisation

Plus-values réalisées nettes :

Action A(C) Capitalisation

Action G(C) Capitalisation

Fréquence de distribution :

Résultat net :

Action A(C) Sans objet

Action G(C) Sans objet

Plus-values réalisées nettes :

Action A(C) Sans objet

Action G(C) Sans objet

Caractéristiques des parts

Devise de libellé : EUR

Action A(C) Fractionnement en 1/10 000 ème de part

Action G(C) Fractionnement en 1/10 000 ème de part

Modalités de souscription et de rachat

Date et périodicité de la valeur liquidative :

La valeur liquidative est calculée quotidiennement selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours fériés légaux en France.

Conditions de souscription et de rachat :

Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

J ouvré	J ouvré	J ouvré : jour d'établissement de la VL	J ouvré (calcul) J ouvré (publication)	J ouvré	J ouvré
Centralisation avant 12h des ordres de souscription	Centralisation avant 12h des ordres de rachat	Exécution de l'ordre au plus tard en J	Calcul et publication de la valeur liquidative	Règlement des souscriptions	Règlement des rachats

La VL est à cours connu. La centralisation est à (J) sur la base d'une VL datée de J-1, attention, le cours de la VL peut-être recalculé en cas d'événement de marché exceptionnel en (J) mais restera une VL datée de J-1.

La valeur liquidative du fonds sur laquelle seront exécutés les ordres de souscription et de rachat est susceptible d'être recalculée entre le moment de passage des ordres et leur exécution, afin de tenir compte de tout événement de marché exceptionnel survenu entre temps.

Les souscriptions / rachats s'effectuent en montant ou nombre d'actions.

Dans le cas de rachats et de souscriptions simultanés pour un même nombre d'actions, la souscription correspondante s'effectue sur la même valeur liquidative que celle de rachat.

La valeur liquidative est disponible auprès de COVEA Finance SASU et sur le site internet www.covea-finance.fr.

Organismes désignés pour la centralisation des souscriptions et des rachats : via IZNES (pour les actions au nominatif pur) ou via CACEIS Bank (pour les actions au porteur).

Pour les parts au nominatif pur :

IZNES

Société par actions simplifiée, agréée par l'ACPR en tant qu'entreprise d'investissement le 26 juin 2020.

Siège social : 12 rue Auber - 75009 PARIS - France

Dans le cadre de la tenue du passif du FCP, les ordres de souscription et de rachat peuvent être passés directement auprès de la société IZNES pour les actions à inscrire au nominatif pur, et auprès de CACEIS Bank (par délégation de la Société de gestion) pour toutes les actions à inscrire ou inscrites au porteur.

Après collecte de ces ordres, IZNES les communiquera à CACEIS Bank en sa qualité d'affilié Euroclear France.

Pour les parts au porteur :

CACEIS Bank

Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge

Adresse postale : 12 place des Etats-Unis CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

Les investisseurs entendant souscrire des parts sont invités à se renseigner directement auprès d'IZNES (pour les actions au nominatif pur) ou de leur établissement teneur de compte CACEIS Bank (par délégation de la Société de gestion pour les actions au porteur) sur l'heure limite de prise en compte de leur demande de souscription, cette dernière pouvant être antérieure à l'heure de centralisation mentionnée ci-après.

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à des commercialisateurs autres que l'établissement mentionné 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.

Les actions peuvent être fractionnées en 1/10 000ème d'action.

Lieu et publication de la valeur liquidative :

La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion, de l'établissement désigné pour recevoir les souscriptions/rachats et sur le site internet : www.covea-finance.fr

3.3 Frais et commissions :

Commission de souscription et de rachat

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou 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 et aux commercialisateurs.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevé lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux / Barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x Nombre de parts	Part A(C) : 1,00 % maximum Part G(C) : Néant
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x Nombre de parts	Part A(C) : Néant Part G(C) : Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x Nombre de parts	Part A(C) : Néant Part G(C) : Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x Nombre de parts	Part A(C) : Néant Part G(C) : Néant

Les frais de fonctionnement et de gestion financière

Les 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.

	Frais facturés au FIA	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière TTC	Actif net	Part A(C) : 0,30 % maximum Part G(C) : 0,30 % maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,02 % maximum
3	Frais indirects maximum TTC (commission et frais de gestion)	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement**	Prélèvement sur	OPC: Néant

	Prélevée par l'intermédiaire sur l'opération d'achat/vente d'actions	chaque transaction	ETF : 0,07% maximum Actions : de 0 à 0,09% maximum prélevés par l'intermédiaire sur l'opération achat/vente
	Prélevée selon les opérations/instruments l'intermédiaire	Commission/forfait par lot	Futures : Commission de 3,30 € maximum par contrat futures (à la charge de l'OPC) et/ou par lot
		Montant	Obligations/TCN : Néant
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

* Les frais de fonctionnement sont supportés par la Société de Gestion à l'exception des frais de commissariat aux comptes qui sont supportés par la fonds et des éventuels frais liés à la distribution transfrontalière.

** Cette tarification est fonction des actifs éligibles à l'actif de votre fonds.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés à l'OPC, veuillez-vous reporter à la section « Frais » de votre Document d'Informations Clés (DIC).

Revenus des acquisitions et cessions temporaires de titres

Les frais liés aux opérations d'acquisition/cession temporaire de titre sont pris en charge par la société de gestion.

Les éventuelles rémunérations sur les acquisitions et cession temporaires de titres bénéficient exclusivement au fonds.

Pour toute information complémentaire, l'investisseur pourra se référer au rapport annuel du fonds.

Description de la procédure de sélection des intermédiaires :

Les équipes de négociation de la Société de gestion sont tenues de réaliser leurs transactions sur les marchés financiers avec des intermédiaires figurant sur une liste autorisée définie par un comité de référencement.

Un comité de sélection et d'évaluation se réunit une fois par an pour évaluer la qualité d'exécution des intermédiaires sélectionnés selon plusieurs critères quantitatifs.

Ce dernier comité se tient en présence des équipes de négociation en charge de la sélection et de l'évaluation des intermédiaires d'exécution mais également des responsables de gestion, du middle office, du juridique et du contrôle interne.

Des comités ad hoc mensuels peuvent également se réunir notamment en cas de changement notable dans la qualité de service d'un intermédiaire autorisé, d'une modification des conditions de marché ou d'une évolution propre à Covéa Finance.

Le respect de la liste des intermédiaires fait l'objet d'un contrôle par le RCCI.

Les politiques d'exécution et de sélection des intermédiaires en exécution sont disponibles sur le site internet de Covéa Finance à l'adresse www.covea-finance.fr

4. Informations d'ordre commercial

L'OPCVM est susceptible de faire l'objet d'un investissement de la part des portefeuilles sous mandat gérés par la Société de gestion.

Diffusion des informations concernant l'OPCVM :

Les derniers documents annuels et périodiques du fonds sont disponibles sur le site www.covea-finance.fr .

Toutes les informations concernant ce fonds peuvent être obtenues en s'adressant directement auprès de :
Covéa Finance
8-12 rue Boissy d'Anglas, 75008 Paris
Courriel : communication@covea-finance.fr

Toutes les demandes de souscription et de rachat sur l'OPCVM sont centralisées auprès de :

Pour les parts au porteur :

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Péri
92120 Montrouge
(adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)

Pour les parts au nominatif pur :

IZNES
Société par actions simplifiée, agréée par l'ACPR en tant qu'entreprise d'investissement le 26 juin 2020
Siège social : 12 rue Auber - 75009 PARIS - France

Communication de la composition du portefeuille :

La Société de gestion pourra communiquer, dans un délai qui ne pourra être inférieur à 48 heures à compter de la dernière publication de la valeur liquidative, la composition du portefeuille de l'OPC à des investisseurs professionnels soumis aux obligations découlant de la Directive 2009/138/CE dite Solvency II qui en feraient la demande. Les informations transmises seront strictement confidentielles et devront être utilisées uniquement pour le calcul des exigences prudentielles. Ces informations ne pourront, en aucun cas, entraîner des pratiques prohibées telles que le "*market timing*" ou le "*late trading*" de la part des porteurs de parts bénéficiaires de ces informations.

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

L'information sur les modalités de prise en compte des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans le processus d'investissement de cet OPCVM, mentionnée à l'article L533-22-1 du code monétaire et financier, est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse <http://www.covea-finance.fr>, et est inscrite dans les rapports annuels de l'OPCVM et de la société de gestion.

Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure ») :

En tant qu'acteur des marchés financiers, la Société de gestion de l'OPC est soumise au Règlement 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Ce Règlement établit des règles harmonisées pour les acteurs des marchés financiers relatives à la transparence en ce qui concerne l'intégration des risques en matière de durabilité (article 6 du Règlement), la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité, la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales dans le processus d'investissement (article 8 du Règlement) ou les objectifs d'investissement durable (article 9 du Règlement).

5. Règles d'investissement

L'OPCVM respecte les règles d'éligibilité et limites d'investissement applicables aux OPCVM édictées par le Code monétaire et financier et le Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les règles d'investissement, ratios réglementaires et dispositions transitoires applicables, en l'état actuel de la réglementation découlent du code monétaire et financier ainsi que du Règlement (UE) 2017/1131.

Il convient de consulter la rubrique « Stratégie d'investissement » figurant dans le Prospectus afin de connaître les règles d'investissement spécifiques et les ratios applicables au fonds.

6. Risque global

Le risque global est mesuré par la méthode de calcul de l'engagement.

7. Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

1 -Méthodes d'évaluation :

Le calcul de la valeur liquidative de la part et/ou action est effectué en tenant compte des méthodes d'évaluation précisées ci-dessous :

Règles générales :

- Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus et les sorties à leur prix de cession frais exclus.
- Les liquidités, dépôts et instruments financiers détenus en portefeuille et libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité de l'OPC sur la base des taux de change au jour de l'évaluation.
- La valeur liquidative du fonds à un jour donné est calculée sur la base des cours de la veille. En cas d'évènement de marché exceptionnel, elle est susceptible d'être recalculée afin de garantir l'absence d'opportunités de market timing.

Instruments financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilés :

- Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au prix du marché sur la base de cours contribués.

Toutefois: Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées 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.

- Les titres de créances négociables (TCN) et valeurs assimilées :

i. Les bons du trésor et valeurs assimilées (BTF, T-bill, Letras, BOTS etc...) ainsi que les titres négociables à moyen terme et valeurs assimilées dont l'échéance est supérieure à un an sont évalués selon un prix de marché sur la base de cours contribués.

ii. Les titres négociables à court terme et valeurs assimilées (ECP, NEU CP etc...) dont l'échéance est inférieure à un an sont évalués quotidiennement via un spread et une courbe de taux composite représentative de l'univers d'investissement.

- Parts et actions d'OPC : Les actions de SICAV et parts de Fonds Communs de Placement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Contrats financiers :

- Opérations portant sur des instruments financiers à terme fermes ou conditionnels négociées sur les marchés organisés :

Les opérations portant sur des instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociées sur des marchés organisés français ou étrangers sont valorisées au cours de compensation ou à leur valeur de marché.

- Opérations de gré à gré :

Les opérations à terme, fermes ou conditionnelles ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré, autorisées par la réglementation applicable aux OPC, sont valorisées aux conditions de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de gestion.

Acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Acquisition temporaire de titres : Les titres reçus en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts à recevoir.

- Cessions temporaires de titres : Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille et valorisés à leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus.

Engagements hors bilan :

Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché, en engagement hors bilan, au cours de compensation. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Garanties financières et appels de marge : Les garanties financières reçues sont évaluées au prix du marché (mark-to-market). Les marges de variation quotidiennes sont calculées par différence entre l'évaluation au prix du marché des garanties constituées et l'évaluation au prix du marché des instruments collatéralisés.

2 - Méthode de comptabilisation

Méthode de comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour la comptabilisation du revenu est celui du coupon encaissé.

De ces revenus sont déduits :

- les frais de gestion,
- les frais financiers et charges sur prêts et emprunts de titres et autres placements.

Les revenus sont constitués par :

- les revenus des valeurs mobilières,
- les dividendes et intérêts encaissés au taux de la devise, pour les valeurs étrangères,
- la rémunération des liquidités en devises, les revenus de prêts et pensions de titres et autres placements.

3 - Devise de comptabilité

La comptabilité du fonds est effectuée en euro.

8. Rémunération

La Société de gestion a mis en place une politique de rémunération (« la Politique ») applicable à l'ensemble des membres du personnel de Covéa Finance détaillant les grands principes relatifs à la détermination et au versement des rémunérations.

La Politique est déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec les profils de risque et les documents constitutifs des OPC qu'elle gère, et de manière générale, avec l'intérêt des clients de Covéa Finance.

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse www.covea-finance.fr. Un exemplaire papier est mis à disposition gratuitement sur demande.

Prospectus mis à jour au 27/01/2025