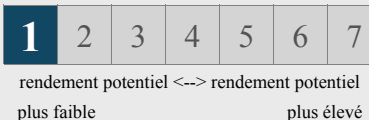




Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

à risque plus faible <-----> à risque plus élevé



Date de référence 17/06/2013
Valeur Liquidative 351,37 €

Valeur Liquidative 348,93 €
Type de Souscripteur Tous souscripteurs

Nombre de parts 3 777,50
Actif 1 318 073,84 €

Objectif de gestion

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

Stratégie d'investissement

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

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part C FR0011365204
Classification AMF
Monétaire à valeur liquidative (VNAV)
standard

Date d'agrément 17/02/1998
N° d'agrément SCV19980008
Durée conseillée Minimum 3 mois
Date première VL 17/06/2013
Première VL 351,37 €

Catégorie Morningstar
Monétaires EUR

Classement Morning. 3 ans 63/104

Indice de référence
EONIA Capitalisé

Valorisation

Dépositaire CACEIS BANK
Promoteur Groupe Covéa
Valorisateur CACEIS Fund Administration
Devise EUR
Fréquence Quotidienne

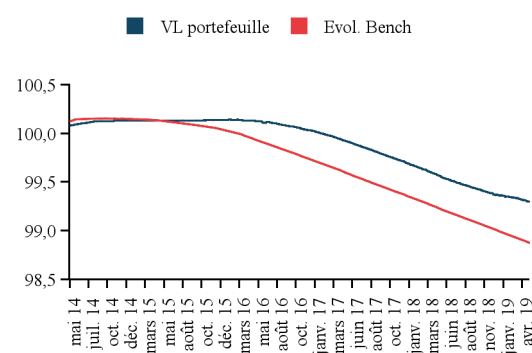
Frais

| | |
|-------------------------------|---------|
| Frais maximum | 0,300 % |
| Frais de gestion réels | 0,050 % |
| Frais ponctuels | |
| Frais d'entrée | 1,00 % |
| Frais de sortie | 0,00 % |
| Autres | 0,00 % |

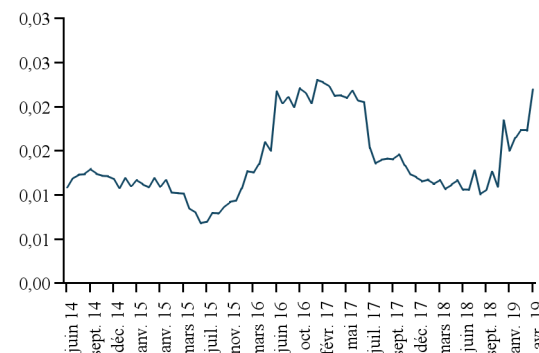
Conditions souscriptions / rachats

Avant 12h sur la valeur liquidative calculée en J avec les cours de clôture du jour de souscr./rachat J-1, datée de J-1

Evolution de la VL (base 100 à la date de réf.)

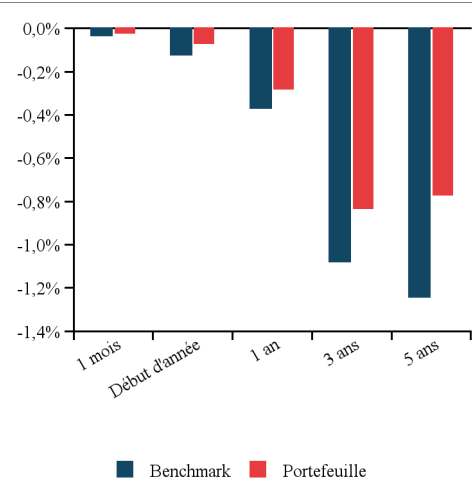


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

| Période | | Perf. en % | Volat. en % | Ratio de Sharpe | Tracking error | Beta |
|---------------|--------|------------|-------------|-----------------|----------------|------|
| 1 mois | Fonds | -0,02 | 0,01 | | | |
| | Indice | -0,03 | 0,00 | | | |
| Début d'année | Fonds | -0,07 | 0,02 | 7,49 | 0,02 % | |
| | Indice | -0,12 | 0,00 | 0,00 | | |
| 1 an | Fonds | -0,28 | 0,02 | 4,06 | 0,02 % | |
| | Indice | -0,37 | 0,00 | 0,00 | | |
| 3 ans | Fonds | -0,83 | 0,02 | 3,81 | 0,02 % | |
| | Indice | -1,08 | 0,00 | 0,00 | | |
| 5 ans | Fonds | -0,77 | 0,03 | 3,37 | 0,02 % | 0,93 |
| | Indice | -1,24 | 0,02 | 0,00 | | |



Commentaire du gérant

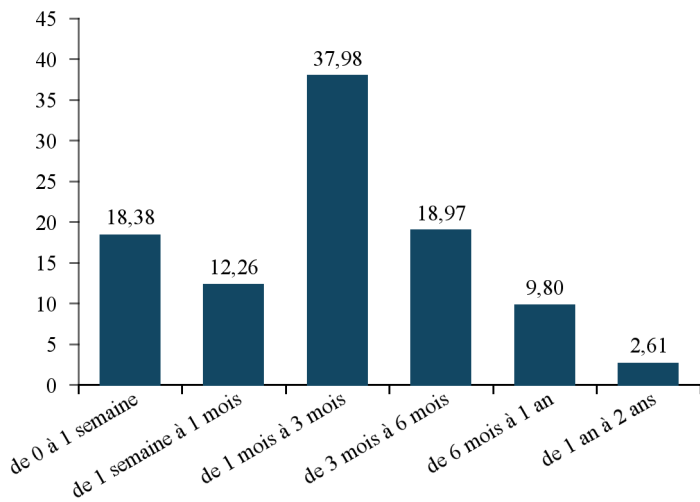
En dépit d'un environnement mondial moins porteur, la croissance du premier trimestre 2019 a été résistante aux Etats-Unis et en zone Euro. La composition de la croissance américaine sur le trimestre laisse toutefois transparaître une dynamique d'activité plus modeste et les signaux négatifs dans le secteur industriel européen se sont renforcés. Quant à l'issue du Brexit, celle-ci est toujours incertaine, un nouveau report de six mois ayant été accordé au Royaume-Uni.

En avril, le marché monétaire est resté très actif avec un encours pour les émetteurs non financiers et publics qui s'affiche en hausse de +7Mdseuro à 80Mdseuro, tandis que les niveaux de rémunération proposés sont stables.

Au cours du mois, nous remarquons que davantage d'émetteurs choisissent de proposer des maturités longues (9 à 12 mois), y compris les émetteurs non notés qui historiquement restaient cantonnés sur les maturités courtes (maximum 3 mois). Dans ce contexte, et dans un souci d'amélioration du rendement du portefeuille, nous achetons Sopra Steria, Stef ou encore Schneider. Nous gardons cependant un échéancier lissé sans créer de mur de tombées et sans investir outre mesure sur les maturités les plus longues. La part du portefeuille dont les maturités des titres sont supérieures à 3 mois est ainsi de 32%.

Concernant les titres d'état, nous profitons d'une adjudication italienne pour capter une prime d'émission et nous positionner sur la maturité 6 mois. Nous restons toujours à l'écart de l'Espagne dont les rendements sont peu attractifs.

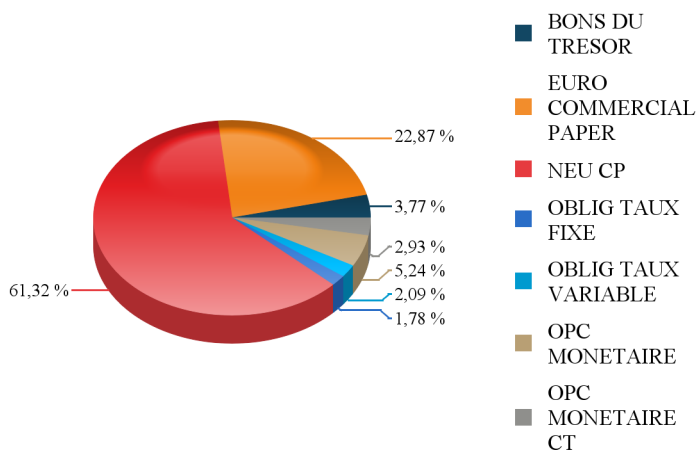
Répartition par classe d'échéance (en % de l'actif)



Principaux investissements

| | Poids | Type d'instrument |
|--------------------------------|--------|-------------------|
| Natixis Cash Euribor I | 2,76 % | Opc Monétaire Ct |
| Natixis Trésorerie Plus Ic | 2,31 % | Opc Monétaire |
| Neucp 270519 Technipe -0.225 | 1,33 % | Monétaire |
| Amundi Cash Institutions Sri I | 0,97 % | Opc Monétaire |
| Neucp 060519 Sopragro -0.185_2 | 0,93 % | Monétaire |
| Neucp 300420 Engie -0.265 | 0,89 % | Monétaire |
| Neucp 170120 Lvmhfb -0.255 | 0,89 % | Monétaire |
| Ecp 290120 Caixaban -0.215 | 0,89 % | Monétaire |
| Neucp 071019 Suezenvi -0.265 | 0,89 % | Monétaire |
| Neucp 091019 Schneide -0.245 | 0,89 % | Monétaire |

Répartition par type d'instrument (en % de l'actif)



Répartition par notation

| Notation | A1 | A2 | A3 | NR | OPCVM / Liquidités |
|----------|---------|---------|--------|---------|--------------------|
| Poids | 14,37 % | 48,80 % | 6,77 % | 16,41 % | 13,66 % |

Covéa Finance dispose d'une procédure interne lui permettant d'évaluer la qualité des actifs du portefeuille de façon indépendante des agences de notation. Selon cette procédure, les titres devront être à tout moment de haute qualité de crédit. La répartition par notation ci-dessus repose exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation S&P, Moody's et Fitch. Elle est communiquée à des fins d'information. L'analyse par Covéa Finance du risque de crédit peut diverger de cette stricte répartition.

Données techniques et de gestion

| | | | | |
|-----------------------|-----------------------------------|----------|-----------------------------|---------|
| Sensibilités : | Au dernier jour mois précédent : | 0,24 | Plus forte perte historique | 0,84 % |
| | A la date du rapport : | 0,22 | | |
| | Fourchette de sensibilité AMF | de 0 à 1 | Ratio Rend.Risque | -12,345 |
| | Max depuis la date de référence : | NC | Max (Ratio Rend.Risque) | 94,957 |
| | Min depuis la date de référence : | NC | Min (Ratio Rend.Risque) | -35,018 |

| | | | | | |
|--|------------|--------------|--|------------|-------------|
| Durée de vie moyenne pondérée (WAL) | maximum : | 1 an | Maturité moyenne pondérée (WAM) | maximum : | 6 mois |
| | du fonds : | 101,99 jours | | du fonds : | 81,96 jours |

Avertissements

L'Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) classe votre fonds sur une échelle de risque allant de 1 à 7. Il est déterminé en fonction du niveau de volatilité annualisée de l'OPCVM.

La performance est calculée nette de frais de gestion.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur est disponible sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information.

Le capital investi dans un fonds monétaire peut fluctuer, notamment en fonction des taux d'intérêt et des taux de change.

L'investissement du capital dans Covéa Sécurité doit être distingué d'un investissement dans des dépôts et ne constitue en aucun cas un investissement garanti.

Le fonds Covéa Sécurité n'est adossé à aucune entité du groupe Covéa, ni à aucune entité externe pour garantir sa liquidité ou stabiliser sa valeur liquidative par action. Toute perte en capital devra être supportée par l'investisseur.

Le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de Covéa Finance.

Ce document est produit uniquement à titre d'information et ne peut être considéré comme un document contractuel, promotionnel ou un conseil en investissement. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les performances passées qui y sont présentées, ne sont pas une indication fiable des performances futures. Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance.