

Objectif

Dans une démarche de transparence, nous fournissons cette Notice d'Information Investisseur comme outil descriptif, qui détaille les caractéristiques, risques et frais de nos offres. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Nous vous invitons à consulter vos conseillers professionnels pour une analyse personnalisée, et rappelons que tout investissement comporte des risques, notamment de perte en capital - les performances passées ne préjugent pas des futures.

Produit

Louis Treasury

Initiateur et opérateur des solutions : Cometh SAS

R.C.S. Paris n° 892 021 577

Siège social : 61-63 rue des Belles Feuilles, 75116 Paris, France

Site internet : www.louis.finance / www.cometh.io

Contact : support@louis.finance

Réglementation applicable : Cometh SAS est agréée en qualité de Prestataire de Services sur Crypto-Actifs (CASP) sous le règlement MiCA (numéro A2025-008)

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ainsi que l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) exercent la supervision de Cometh SAS dans le cadre de ces agréments.

Date de production du document : 10 février 2026

Mise en garde : Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui peut être difficile à comprendre

En quoi consiste ce produit ?

Type

Ce produit se présente sous la forme d'un placement monétaire flexible, proposé par Cometh SAS, opérateur agréé CASP MiCA (A2025-008). Il relève du régime des services financiers sur actifs numériques, qui est différent des régimes monétaires traditionnels (OPCVM, FIA)

Durée

Le produit n'a pas de date d'échéance prédéfinie. Il est conçu pour une gestion de trésorerie souple et sans terme fixe.

Objectifs

L'objectif principal est de générer un rendement variable en euro, potentiellement supérieur aux taux monétaires traditionnels, tout en préservant le capital et en offrant une liquidité permanente. Le produit vise à surperformer son indice de référence, l'€STR, après déduction des frais. Les intérêts sont servis et capitalisés en continu au sein du produit.

Affectation des revenus : Capitalisation.

Stratégie et mécanisme

La stratégie consiste à allouer les fonds des investisseurs en tant que liquidité sur le protocole de finance décentralisée Aave (leader des marchés monétaires décentralisés). Le rendement est généré par les intérêts payés par les emprunteurs qui utilisent cette liquidité, sur un principe similaire à un repurchase agreement (repo) automatisé.

Le processus se déroule en trois étapes principales :

1. Conversion sécurisée des euros en stablecoins EURC (émis par Circle, agréé MiCA).
2. Apport de cette liquidité sur Aave, où l'investisseur devient apporteur de liquidité et perçoit des intérêts en temps réel.
3. Génération du rendement via les emprunts sécurisés par surcollatéralisation (LTV conservateur de 75-85 %).

Explication du protocole Aave

Aave est le protocole leader des marchés monétaires décentralisés (DeFi lending), avec plus de 7 ans d'existence (lancé en 2017) et une présence sur plus de 12 réseaux blockchain. Il permet à des utilisateurs de déposer des actifs (ici des stablecoins EURC) pour percevoir des intérêts, tandis que d'autres empruntent ces liquidités en fournissant une garantie supérieure à la valeur empruntée.

Surcollatéralisation

Pour emprunter, l'utilisateur doit déposer en garantie des actifs d'une valeur supérieure à l'emprunt (Loan-to-Value ou LTV conservateur de 75-85 % selon les pools). Par exemple : pour emprunter 75 € de stablecoins, il doit déposer au moins 100 € de collatéral. Ce surdimensionnement protège les apporteurs de liquidité contre les variations de prix du collatéral.

Liquidation automatique

Si la valeur du collatéral baisse (par exemple en cas de chute du marché) et que le ratio LTV dépasse un seuil critique, le protocole déclenche une liquidation automatique et progressive. Les actifs du collatéral sont vendus pour rembourser l'emprunt et restaurer la sécurité du pool. Ce mécanisme, combiné au Safety Module d'Aave (fonds de réserve), limite fortement le risque de perte pour les apporteurs de liquidité, même en conditions extrêmes.

Risque résiduel

Bien que ces mécanismes soient robustes et « battle-tested » (testés en conditions réelles depuis des années), ils ne peuvent éliminer totalement le risque technologique inhérent à la DeFi (smart contracts). C'est pourquoi Aave fait l'objet de multiples audits indépendants et d'un programme de bug bounty actif.

Investisseurs visés

Le Produit s'adresse à tout type d'investisseur voulant faire fructifier une épargne avec une prise de risque minimale. Le capital n'est pas garanti pour les investisseurs et ces derniers doivent être capables d'assumer des pertes égales au montant de leur investissement dans le Produit. Les investisseurs potentiels devraient avoir un horizon de placement d'au moins 1 mois. Le produit n'est pas commercialisé auprès des investisseurs américains entrant dans la définition de « U.S. Persons ».

Modalités de retrait

Le retrait du capital et des intérêts accumulés est possible à tout moment, sans frais ni pénalité. Les fonds sont mis à disposition de l'investisseur au jour J (généralement dans les minutes ou heures qui suivent la demande), sous réserve des délais inhérents à la blockchain Ethereum (temps de confirmation des transactions, congestion réseau éventuelle).

Autres informations

Cometh SAS, en tant qu'opérateur agréé au titre du règlement MiCA (CASP – Crypto-Asset Service Provider, numéro A2025-008), joue un rôle central et indispensable dans le fonctionnement de la solution Louis Finance - Louis Treasury.

Cometh assure la coordination sécurisée et réglementée de l'ensemble du processus : conversion des euros en stablecoins EURC (émis par Circle, agréé MiCA), conservation des actifs numériques, transfert des actifs numériques vers le protocole Aave, suivi des flux, gestion des ordres d'entrée/sortie, et mise à disposition des fonds en cas de retrait.

Grâce à cet agrément MiCA, Cometh garantit :

- la double ségrégation stricte des actifs clients :
 - Ségrégation vis-à-vis des fonds propres de Cometh
 - Ségrégation entre les clients eux-mêmes
- la conformité aux obligations de supervision continue, de LCB-FT/KYC renforcé et de protection des investisseurs,
- la mise en pratique de la politique de meilleure exécution et de gestion des ordres

Cometh agit ainsi comme le pont réglementé et sécurisé entre la finance traditionnelle et l'infrastructure DeFi (Aave), tout en maintenant un cadre juridique européen robuste et supervisé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Sans cet agrément, la solution ne pourrait pas être proposée de manière légale et sécurisée en Europe.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

	2	3	4	5	6	7
--	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (1 semaine). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans l'indicateur de risque 1 sur 7, qui est une classe de risque la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risque(s) important(s) pour le Produit non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de liquidité

Bien que conçu pour une disponibilité permanente, le retrait dépend des conditions de la blockchain Ethereum (congestion réseau, frais de gas, temps de confirmation). En cas d'extrême congestion, le délai peut dépasser 24-48 heures.

Mesure d'atténuation : Retraits possibles à tout moment, exécution généralement rapide (souvent < 1 heure), pas de lock-up ou pénalité.

Risque de marché / volatilité du rendement

Le rendement est variable et dépend de l'offre/demande de prêt/emprunt sur Aave. Il peut baisser fortement sans préavis.

Mesure d'atténuation : Sélection des pools répondants à nos critères de sécurités et permettant de bénéficier d'une dynamique optimisée

Risque opérationnel et technologique

Risque lié à la défaillance de l'infrastructure de Cometh ou à des pannes techniques.

Mesure d'atténuation : ISO 27001, audits externes indépendants, infrastructure redondante.

Risque réglementaire et juridique

Évolution possible du cadre MiCA ou des règles impactant les opérations ou la fiscalité. Aave n'étant pas régulé MiCA, les fonds y sont exposés aux règles décentralisées.

Mesure d'atténuation : Opérations sous agrément CASP MiCA, conformité proactive.

Risque de contrepartie sur l'émetteur de stablecoin

Risque lié à la solvabilité ou à la mauvaise gestion des réserves de l'émetteur (Circle pour EURC) En cas de faillite ou de problème de réserves, la parité 1:1 pourrait être affectée.

Mesure d'atténuation : Collaboration exclusive avec des émetteurs agréés MiCA ou EMI, réserves auditées, ségréguées et conservées en banques européennes de premier rang.

Risque de mauvaise dette (bad debt)

Risque qu'un choc de marché extrême et soudain provoque des liquidations en cascade insuffisantes pour couvrir l'emprunt, entraînant une perte partielle pour les apporteurs de liquidité.

Mesure d'atténuation : Paramètres LTV conservateurs (75-85 %), liquidation automatique et progressive, Safety Module d'Aave (fonds de réserve ~1 % de la TVL totale).

Risque lié au protocole (Smart Contract Risk)

Les fonds sont verrouillés dans des contrats intelligents sur Aave. Un bug, exploit ou faille dans le code pourrait entraîner une perte de fonds.

Mesure d'atténuation : Protocole Aave « battle-tested » depuis 2017, plus de 30 audits indépendants (PeckShield, Certik, Trail of Bits), programme bug bounty actif (Immunefi), aucun hack majeur sur les pools principaux.

Risque de perte en capital

Une perte partielle théorique reste possible dans des conditions de marché extrêmes et hautement improbables (ex. défaillance multiple des mécanismes de protection).

Mesure d'atténuation : Surcollatéralisation, liquidation automatique, partenaires MiCA-compliant.

Risque fiscal

Le régime fiscal des plus-values et revenus de capitaux mobiliers s'applique (similaire aux placements monétaires traditionnels), mais des évolutions fiscales ou interprétations administratives sont possibles.

Mesure d'atténuation : Consultation recommandée d'un conseiller fiscal.

Risque de non-récupération totale

L'investisseur n'est pas assuré de récupérer l'intégralité du capital investi en cas de scénario catastrophe combiné (ex. faille Aave + défaillance Circle + congestion blockchain).

Scénarios de performance

Les chiffres présentés incluent tous les coûts du produit lui-même, mais n'intègrent pas nécessairement les frais liés à votre conseiller ou distributeur. Ces montants ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer les sommes effectivement perçues. La performance future du produit dépend de l'évolution des marchés monétaires décentralisés, qui reste aléatoire et imprévisible. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable sont des illustrations basées sur les meilleures, moyennes et pires performances historiques du mécanisme sous-jacent (pools EURC sur Aave) et/ou de l'indice de référence (€STR) au cours des 10 dernières années disponibles. Nous rappelons à ce titre que l'EURC a été rendu accessible sur Aave en date du 13 mars 2025.

Les marchés pourraient évoluer de manière très différente à l'avenir. Le scénario de tensions illustre ce que vous pourriez obtenir dans des conditions de marché extrêmes et hautement improbables.

Investissement : 10 000 EUR

Période de détention recommandée : Le produit n'a pas de date d'échéance prédéfinie. Il est conçu pour une gestion de trésorerie souple et sans terme fixe. Cependant, et afin de fournir un tableau comparatif, nous avons décidé d'opter pour une période de détention de 1 mois.

Scénario	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	Rendement moyen
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimum garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement en cas de scénario extrême.	–
Scénario de tensions	9 998,75 EUR	-0,013%
Scénario défavorable	10 196,75 EUR	1,98%
Scénario intermédiaire	10 340,75 EUR	3,42%
Scénario favorable	10 478,75 EUR	4,80 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 1 mois, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissez 10 000 EUR.

- Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 24 novembre au 23 décembre 2025 (rendement de 1,98% sur la période) (marché très calme, frais impactent).
- Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 16 octobre 2025 et le 14 novembre 2025 (rendement de 3,42% sur la période) .
- Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le (rendement de 4,80% sur la période) 27 juillet et le 25 août 2025 (surperformance modérée des pools EURC).

Note importante

Le rendement réel dépend de l'activité de prêt/emprunt sur Aave et reste variable. Aucune performance n'est garantie. Les frais de gestion (0,15 % annuel prorata temporis) sont inclus dans les calculs. Sur une période aussi courte que 1 mois, l'impact des frais de gestion est minime (~0,0125 %). Tout investissement comporte des risques, notamment de perte en capital dans des scénarios extrêmes. Consultez un conseiller professionnel avant toute décision.

Que se passe-t-il si Cometh n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La capacité du produit à générer et à distribuer un rendement continu n'est pas directement dépendante de la solvabilité ou de la continuité opérationnelle de Cometh SAS (opérateur et initiateur). Les fonds investis sont alloués sur le protocole décentralisé Aave via des stablecoins EURC (émis par Circle, agréé MiCA), et le rendement provient des intérêts payés par les emprunteurs sur ce protocole.

En cas d'insolvabilité ou de défaillance opérationnelle de Cometh (ex. impossibilité de gérer la conversion, le transfert ou la coordination des flux), vous pourriez subir des pertes financières ou des retards. Ce risque est toutefois fortement limité par les protections suivantes :

- Les actifs numériques (EURC) sont détenus de manière ségréguée sur des wallets institutionnels et ne font pas partie des actifs propres de Cometh.
- Cometh opère sous agrément CASP MiCA (A2025-008). Cet agrément MiCA impose à Cometh SAS des obligations strictes de protection des investisseurs, notamment :
 - Ségrégation stricte et double des actifs clients (séparés des fonds propres de Cometh et individualisés entre clients, sans wallet omnibus)
 - Mise en œuvre de mesures de sécurité et de cybersécurité renforcées (ISO 27001, audits cyber PASSI)
 - Conformité AML/KYC avancée et gestion proactive des conflits d'intérêts (politique best execution)
 - Transparence totale sur les risques, frais et modalités d'investissement
 - Droit de réclamation et de remboursement direct pour les détenteurs de stablecoins (articles 49, 54 et 55 MiCA)
- Des audits externes indépendants (Mazars) et la certification ISO 27001 renforcent la robustesse opérationnelle et la traçabilité des flux.
- En cas de défaut de Cometh, l'accès direct aux fonds sur Aave reste techniquement possible pour l'investisseur, bien que cela puisse entraîner des délais ou des coûts supplémentaires.

Contrairement aux dépôts bancaires ou titres traditionnels, il n'existe pas de garantie publique étatique ou de fonds de compensation (FGDR, FNGT) pour compenser ces pertes potentielles. La protection repose exclusivement sur les mécanismes internes d'Aave (surcollatéralisation, Safety Module) et les obligations réglementaires MiCA applicables aux stablecoins et à l'opérateur Cometh.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera du montant de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Les tableaux ci-dessous présentent les montants prélevés sur votre investissement pour couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant investi et de la durée de détention.

Les illustrations sont basées sur un exemple de 10 000 € investis, avec les hypothèses suivantes :

- Au cours du premier mois, rendement annuel de 0 % (vous récupérez le montant investi).
- Pour les périodes plus longues, évolution selon le scénario intermédiaire.

Si vous sortez après 1 mois

Coûts totaux : 1,25 €

Incidence des coûts annuels* : ~0,0125%

(*) Cette incidence montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle indique que si vous sortez à la fin de la période recommandée, votre rendement moyen annuel attendu est de 0,00 % avant déduction des coûts. Il se peut que nous partagions une partie de ces coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Investissement : 10 000 € – Coûts sur 1 mois

Catégorie	Description	Montant après 1 mois
Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		
Coûts d'entrée	Aucun coût d'entrée ne s'applique à ce produit	0 €
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie ne s'applique à ce produit	0 €
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs	0,15 % par an de la valeur de votre investissement, calculés prorata temporis	1,25 €
Coûts de transaction	Estimation des coûts encourus lors des opérations sur les marchés sous-jacents (Aave, conversion stablecoins)	0 €

Période de détention recommandée et modalités de retrait

Période de détention recommandée : Le produit n'a pas de date d'échéance prédéfinie.

Ce produit est conçu pour une gestion de trésorerie flexible. Vous devez vous préparer à conserver votre investissement pendant au moins 1 mois, bien que le produit soit accessible sans durée minimale imposée.

Modalités de retrait anticipé

Le retrait du capital et des intérêts accumulés est possible à tout moment, sans pénalité ni frais de sortie. Les demandes de retrait sont traitées en continu (24/7), sans centralisation horaire fixe comme dans les OPCVM traditionnels. Les fonds sont mis à disposition de l'investisseur au jour J (généralement dans les minutes ou heures qui suivent la demande), sous réserve des délais inhérents à la blockchain Ethereum (temps de confirmation des transactions, congestion réseau éventuelle).

Limites liées aux rails bancaires

Le transfert final vers votre compte bancaire s'effectue via le réseau SEPA. En Europe, les virements SEPA standards prennent généralement 1 à 2 jours ouvrés (parfois plus si la demande arrive en fin de journée ou veille de week-end/jour férié). SEPA Instant (SEPA Credit Transfer Instant) n'est pas systématiquement disponible pour tous les établissements bancaires ou toutes les banques, et peut être soumis à des plafonds ou des frais supplémentaires selon votre banque.

Le produit ne prévoit aucun mécanisme de plafonnement ou de suspension des retraits (« gates »). En cas de demandes de retrait représentant un volume significatif, la liquidité disponible sur le protocole Aave permet généralement une exécution fluide grâce à sa profondeur de marché (TVL et volume élevés). Toutefois, en cas de conditions de marché extrêmes ou de congestion blockchain exceptionnelle, des délais supplémentaires ou une légère baisse temporaire de la valeur liquidative pourraient théoriquement survenir.

Note importante

Les retraits dépendent des mécanismes décentralisés du protocole Aave et des conditions du réseau Ethereum. Aucun délai maximal n'est garanti. Consultez la documentation produit pour les détails techniques et les éventuels coûts de réseau (gas fees, non imputables à Louis.finance). Tout investissement comporte des risques ; les performances passées ne préjugent pas des futures.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Les investisseurs peuvent déposer gratuitement des plaintes auprès de Cometh SAS dans une langue officielle de leur pays d'origine. La procédure de traitement des plaintes est accessible sur demande au siège de Cometh SAS et sur le site internet de Louis.finance à l'adresse www.louis.finance. Cometh SAS s'engage à traiter toute réclamation dans les délais prévus par la réglementation applicable (MiCA), avec transparence et diligence. Pour toute réclamation, contactez-nous à : support@louis.finance.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez les scénarios de performance et les données historiques mises à jour en live sur l'application Aave à l'adresse suivante : https://app.aave.com/reserve-overview/?underlyingAsset=0x1abaea1f7c830bd89acc67ec4af516284b1bc33c&marketName=proto_mainnet_v3