

Chiffres clés au 30/04/2025

Actif net du fonds
36,0 M€

Valeur Liquidative
106,03€

Stratégie d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion, Covéa Multi Immobilier est en permanence exposé en actions ou parts d'OPC européens avec comme secteur privilégié d'investissement celui de l'immobilier (foncières cotées).

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★★★

Catégorie Morningstar Immobilier - Indirect Zone Euro

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 21/09/1988

Date de première VL 21/09/1988

Numéro d'agrément SCV19880110

Durée de placement conseillé + 5 ans

Forme juridique SICAV

Affectation des résultats Capitalisation

Dépositaire CACEIS BANK

Valorisation Quotidienne

Devise EUR

Heure limite de réception des ordres

Avant 13h sur la valeur liquidative calculée en J+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestion 1,30%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
Société de gestion de portefeuille,
agrée AMF sous le numéro 97-007
8-12, rue Boissy d'Anglas
75008 PARIS
Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/04/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

| | 1 mois* | Début d'année | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* | 10 ans* |
|-------|---------|---------------|-------|--------|--------|---------|
| Fonds | 5,48 | 6,13 | 5,58 | -0,90 | 15,15 | 8,78 |

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

| | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* | 10 ans* |
|-------|-------|--------|--------|---------|
| Fonds | 5,58 | -0,30 | 2,86 | 0,85 |

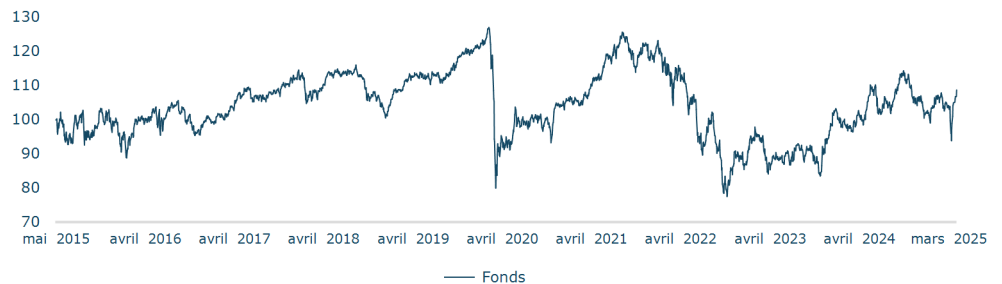
* Performance calculée sur une période glissante

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
| Fonds | 15,35 | 0,52 | 11,58 | -9,42 | 19,12 | -12,79 | 15,10 | -28,57 | 18,46 | -0,37 |

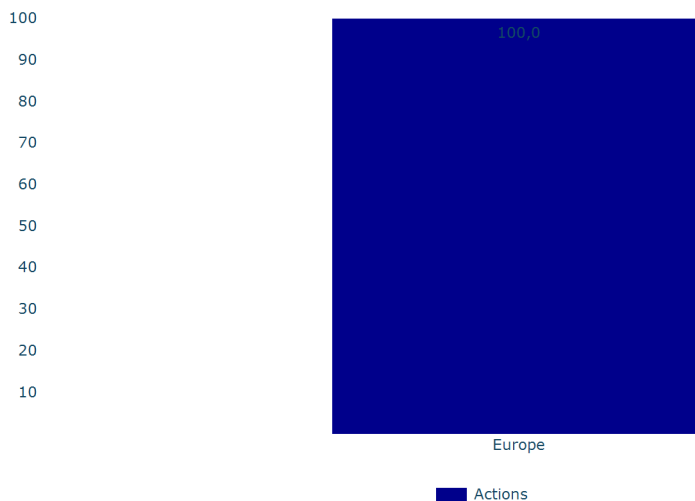
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité du fonds (%) | 19,54 | 18,34 | 16,44 | 17,28 |
| Ratio de Sharpe du fonds | 0,12 | -0,18 | 0,08 | 0,02 |
| Max drawdown (%) | 17,92 | 29,34 | 38,30 | 38,99 |

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/04/2025 (%)* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



* Hors transparisation

COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, la BCE a baissé ses taux de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 2,25%. Cette nouvelle détente de la politique monétaire répond à la poursuite de la baisse de l'inflation et intervient dans un contexte de forte incertitude sur l'évolution de la politique commerciale américaine et ses conséquences sur l'économie européenne. Concernant l'activité économique, la croissance du PIB a accéléré au premier trimestre (+0,4% en glissement trimestriel), tirée une nouvelle fois par l'Espagne (+0,6%), alors que la dynamique est plus faible en Allemagne (+0,2%) et en France (+0,1%). Les investisseurs délaissent le dollar américain et continuent à se réfugier sur l'or, étant donné la montée des incertitudes et les craintes de ralentissement économiques, induites par les surtaxes douanières mises en place par l'Administration Trump, le « jour de libération » du 2 avril, vis-à-vis de 60 partenaires commerciaux des Etats-Unis en général, et de la Chine en particulier. Dans ce contexte, les intervenants se montrent plus sensibles aux difficultés des entreprises à établir leurs perspectives lors de leurs publications qu'à la bonne tenue de données macro-économiques, comme celles de l'emploi américain. Aussi, les indices d'actions internationaux reculent avec beaucoup de volatilité et d'importants volumes. Les taux longs américains varient amplement alors que ceux d'Europe se détendent nettement. Le cours des hydrocarbures baisse fortement alors même que l'USD fléchit vis-à-vis de l'euro, sachant que la BCE ramène son taux de dépôt à 2,25% le 17. En fait, jusqu'au milieu de la seconde semaine, les indices d'actions internationaux consolident lourdement et se reprennent dès lors que l'administration Trump évoque un sursis de 90 jours de ses surtaxes, sous la pression de ventes de bons du Trésor américain. Le climat financier continue à se détendre par la suite avec l'exemption de taxes américaines sur des produits technologiques et l'évocation de négociations avec la Chine, qui supporte toujours des droits de douane de 145% ; ce qui ne suffit pas à assurer un rebond significatif des marchés d'actions chinoises. Eiffage a le vent en poupe. Schneider ferme la marche. Dans l'optique de ramener le poids de la poche des titres en direct autour de 20%, nous cédonons des titres Schneider Electric et Legrand à hauteur de 0,65% chacun. Par ailleurs, nous arbitrons partiellement 0,35% de Spie en faveur d'ID Logistics. Au cours de la seconde semaine d'avril, nous arbitrons partiellement Oddo Immobilier (-1,1%) pour éviter un dépassement de poids de ligne de 20%, en faveur de DPAM Real Estate EMU Dividend Sustainable (+0,3%), de l'ETF Easy FTSE EPRA Eurozone Capped (+0,3%) et de titres Saint Gobain (+0,2%) et Schneider Electric (+0,2%). En fin de mois, nous écrivons de 0,75% l'ETF Easy FTSE EPRA Eurozone Capped pour éviter un dépassement de poids de ligne de 20%.

ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2025 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS (Hors OPC Monétaire, en % de l'actif net)

| Libellé | Poids | Type d'instrument |
|---------------------------|-------------|-------------------|
| Dpam B RI Est Emu Sust-f | 19,5 | Opc Actions |
| Easyetf Epra Euro | 19,2 | Etf |
| Oddo Immobilier B | 19,0 | Opc Actions |
| Dpam B Rle Emu Div Sust-f | 16,0 | Opc Actions |
| Saint-gobain | 4,3 | Titres En Direct |
| Spie | 4,0 | Titres En Direct |
| Vinci | 2,4 | Titres En Direct |
| Schneider Electric | 2,3 | Titres En Direct |
| Geberit N | 2,3 | Titres En Direct |
| Sika Ag | 2,2 | Titres En Direct |
| Total | 91,2 | |

POSITIONNEMENT

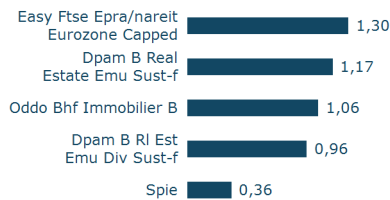
| | |
|------------------|-----|
| Nombre de lignes | 16 |
| Liquidité (%) | 1,9 |

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

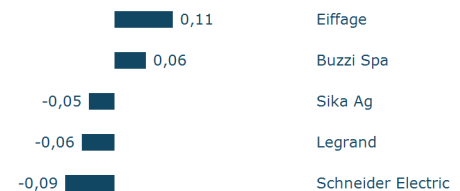
| Libellé | Poids |
|----------------|-------|
| Futures devise | 2,07 |

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

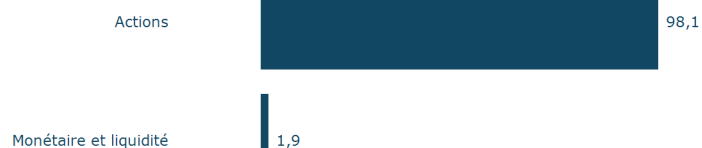
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/04/2025 (%) *



* Hors transposition

AVERTISSEMENTS

Ce document constitue une communication publicitaire. Veuillez vous référer aux prospectus et documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente. Il est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un document contractuel, une invitation à l'achat ou la vente de parts ou d'actions d'Organismes de Placement Collectif (OPC) ou un conseil en investissement.

Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées par la société de gestion sans préavis et ne doivent pas être utilisées comme seule base pour des décisions d'investissement.

La société de gestion décline toute responsabilité pour les décisions prises sur la base de ces informations. Les caractéristiques principales de l'OPC sont mentionnées dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et le prospectus disponibles sur simple demande à la société de gestion ou sur le site internet de Covéa Finance, www.covea-finance.fr

Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec le droit dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Investir implique des risques. L'indicateur de Risque (SRI) classe votre fonds sur une échelle de risque allant de 1 à 7. Il est déterminé en fonction de la volatilité annualisée de l'OPC. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les risques associés à l'investissement dans ce fonds incluent une possibilité de perte en capital.

Les investisseurs sont invités à consulter le DICI pour une information complète sur les risques.

Le présent document est exclusivement fourni à titre d'information et ne peut être reproduit, transmis ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance.

Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Toute personne accédant à ce document reconnaît et accepte que certaines données sont issues de sources externes et peuvent, elles aussi, être soumises à des droits de propriété.

Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque utilisation par toute personne accédant à ce document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, toute personne accédant au présent document a connaissance et accepte que Covéa Finance ne saurait être responsable de toute utilisation de ces données externes et assumera seul toutes les conséquences vis-à-vis des tiers détenteurs des droits associés à ces données. L'« Utilisation » s'entend comme et de manière non limitative, la manipulation de données, la distribution et/ou redistribution, l'intégration dans un système d'information ou dans des documents de tous types.

¹Données Trucost. Covéa Finance a choisi de publier uniquement l'intensité carbone des OPC dont le périmètre éligible au calcul de l'intensité est représentatif, c'est-à-dire supérieur à 60% des encours de l'OPC.

AVERTISSEMENTS

*© 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (les « Informations ») contenues dans les présentes : (1) comprennent des informations qui appartiennent à Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; (3) ne constituent pas un conseil en placements ; (4) sont communiquées exclusivement à des fins informatives ; (5) ne sont pas garanties d'exhaustivité, d'exactitude ou d'actualité et (6) peuvent être puisées dans les données relatives aux fonds publiées à différentes dates. Morningstar n'est pas responsable des décisions de spéculation, dommages ou autres pertes liés aux Informations ou à leur utilisation. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez aucune décision d'investissement sauf sur les recommandations d'un conseiller financier professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur et les revenus dérivés des investissements peuvent à la fois diminuer ou augmenter.

RISQUES

Les principaux risques associés à l'investissement dans le fonds sont les suivants :

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de change
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie

Pour obtenir une description complète de ces risques, veuillez-vous référer au(x) Document(s) d'Informations Clés destiné(s) aux Investisseurs ainsi qu'au chapitre intitulé « Principaux Risques » du prospectus de votre OPC. Ce chapitre décrit également les autres risques liés à un investissement dans le Fonds.