

Chiffres clés au 30/05/2025

Actif net du fonds
37,7 M€

Valeur Liquidative
111,90€

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 30/05/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	5,54	12,00	5,73	6,85	18,99	17,23

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	5,73	2,23	3,54	1,60

* 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

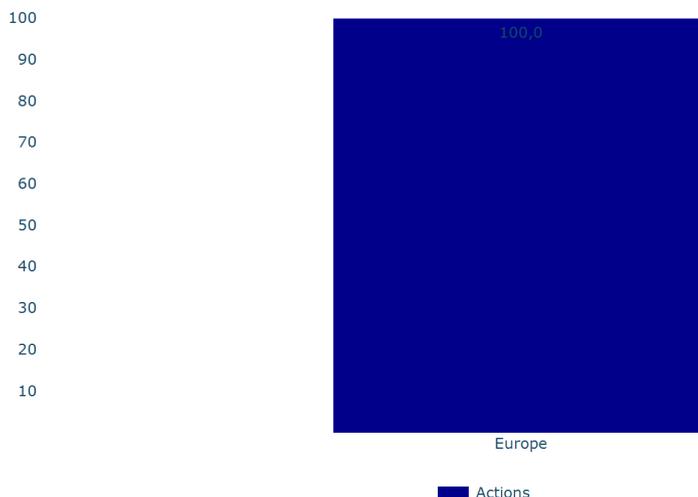
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	14,27	17,74	16,42	15,78
Ratio de Sharpe du fonds	0,19	-0,02	0,13	0,07
Max drawdown (%)	17,92	27,81	38,30	38,99

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/05/2025 (%)* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



* Hors transparisation

COMMENTAIRE DE GESTION

Les banquiers centraux européens soulignent le poids des incertitudes face à la politique commerciale américaine. La production manufacturière s'est reprise en mars, le redressement de la distribution de crédit se poursuit et le marché de l'emploi reste dynamique mais la consommation demeure morose. Les pays membres ont adopté l'instrument « Agir pour la sécurité en Europe », doté de 150Mds€ pour financer des investissements dans la base technologique et industrielle européenne de défense. Même s'ils continuent à se porter sur l'or, les investisseurs internationaux manifestent en mai, une inclination à plus se porter sur certains actifs risqués comme les crypto monnaies et les actions. De fait, les indices d'actions internationaux progressent nettement sur fond de baisse de la volatilité, même si quelques places demeurent relativement stables, comme celles de France, Brésil, Inde ou encore Chine. En effet, la majorité des intervenants se trouve rassérénée par de bonnes statistiques d'emplois américains et publications d'entreprises comme celle de Nvidia, mais surtout par des chutes de tensions concernant la mise en place de barrières douanières : en la matière, les Etats-Unis accordent des conditions préférentielles au Royaume Uni, trouvent un accord avec la Chine pour réduire leurs droits de douane mutuels pendant 90 jours, et surtout trois juges du Tribunal de Commerce américain estiment illégales une partie des mesures déjà prises par l'Administration Trump. La résilience des marchés d'actions se mesure aussi à l'aune de difficultés traversées par les marchés obligataires, partantes des Etats-Unis : pour la première fois de son histoire, l'agence de notation Moody's fait perdre au pays sa note AAA ; les taux longs se tendent nettement – la maturité 30 ans touche un plus haut depuis 2007 – du fait de craintes sur la soutenabilité de sa dette souveraine, avec le vote d'un budget jugé excessivement déficitaire. De proche en proche, le Japon ne parvient pas à placer à son tour l'entièreté d'une souche de maturité 40 ans. En revanche, les taux 10 ans européens reviennent à leurs niveaux de début de mois. Dans ce contexte, l'USD perd un peu de terrain face à l'euro. Legrand a le vent en poupe. Buzzi SPA consolide. En milieu de mois, nous arbitrons partiellement Schneider Electric en faveur d'ID Logistics à hauteur de 0,35%.

ANALYSE DU FONDS AU 30/05/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Dpam B RI Est Emu Sust-f	19,6	Opc Actions
Oddo Immobilier B	19,3	Opc Actions
Easyetf Epra Euro	19,1	Etf
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
Geberit N	2,3	Titres En Direct
Sika Ag	2,3	Titres En Direct
Legrand	2,1	Titres En Direct
Total	91,3	

POSITIONNEMENT

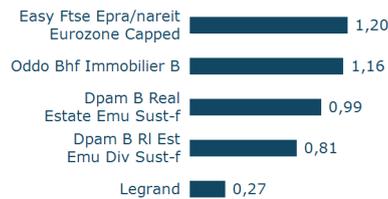
Nombre de lignes	16
Liquidité (%)	1,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

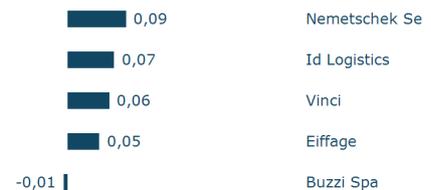
Libellé	Poids
Futures devise	1,99

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/05/2025 (%) *



* 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.