COVÉA MULTI IMMOBILIER

FR0000939860 Part AC

Août 2026

Chiffres clés au 31/08/2026

Actif net du fonds
31,1 M€

Valeur Liquidative
105,13€

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)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

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	
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, agréée AMF sous le numéro 97-007
8-12,rue Boissy d'Anglas
75008 PARIS

Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/08/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-4,89	-3,48	-6,39	16,98	-12,96	3,29

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-6,39	5,37	-2,74	0,32

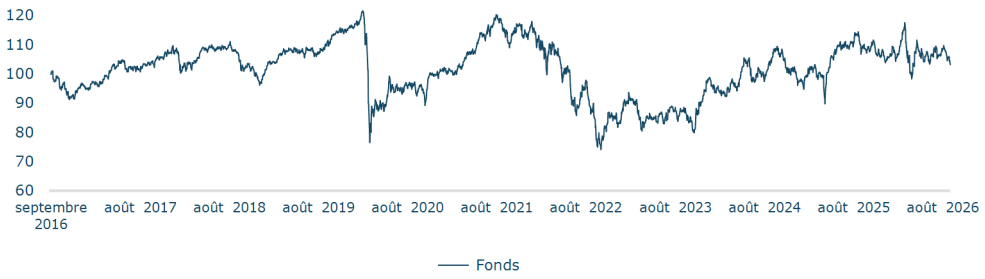
** Performance calculée sur une période glissante*

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

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	0,52	11,58	-18,84	19,12	-12,79	15,10	-28,57	18,46	-0,37	9,02

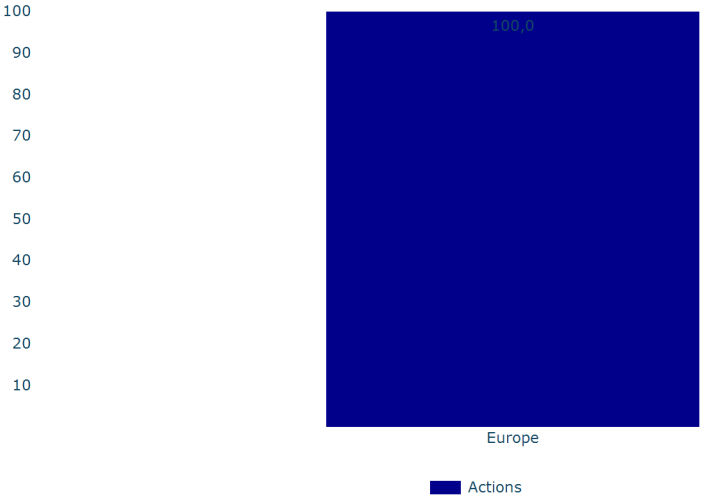
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	15,90	15,22	17,86	16,45
Ratio de Sharpe du fonds	-0,66	0,21	-0,27	-0,03
Max drawdown (%)	16,32	17,92	37,59	38,99

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/08/2026 (%)*
hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



* Hors transparisation

COVÉA MULTI IMMOBILIER

FR0000939860 Part AC

Août 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, l'inflation a légèrement reculé à 2,9% en juillet, mais les tensions restent présentes, au-delà de l'impact direct de la hausse de l'énergie. Parallèlement, l'économie résiste : les enquêtes de conjoncture s'améliorent et l'activité industrielle poursuit une progression modérée. Dans ce contexte, plusieurs responsables de la Banque centrale européenne envisagent de nouvelles hausses de taux pour éviter que la hausse des prix reste sur un rythme qu'ils jugent trop élevé.
La majorité des investisseurs se réfugie sur l'or, l'argent et le bitcoin en août, étant donné l'absence de résolution tangible du conflit americano iranien et des effets qu'elle entraîne : le maintien à haut niveau du cours des hydrocarbures, qui alimente des anticipations inflationnistes, qui elles-mêmes participent à la progression des courbes de taux à moyen – longs termes des principaux pays occidentaux. Cette tendance est d'autant plus prononcée, que des sociétés technologiques s'y endettent massivement pour financer leurs projets dans l'IA. La réaction des intervenants s'accentue au cours de la seconde quinzaine, à l'annonce que le stock de dettes publiques aux Etats-Unis dépasse le seuil psychologique de 40 000 Mds$. Ainsi la maturité 30 ans atteint 5,3%, son plus haut niveau depuis 2007. Cette situation conduit le Trésor américain a lancé un programme accéléré de rachats d'obligations pour stabiliser la situation. Dans ce contexte, les indices d'actions internationaux parviennent à progresser légèrement et ceux des principales places atteignent le plus souvent leur plus haut historique. Ils maintiennent leur dynamique du fait de statistiques économiques américaines laissant supposer un statu quo de la politique monétaire de la FED mi-septembre, et aussi grâce à une majorité de bonnes publications et perspectives d'entreprises. Exprimées euros, les performances des marchés d'actions coréennes et japonaises s'orientent positivement alors que celles du Brésil et de l'Inde terminent en territoire négatif. A noter la hausse de l'euro vis-à-vis de l'USD.Nemetschek a le vent en poupe. Eiffage ferme la marche.Au cours de la première quinzaine du mois, nous arbitrons partiellement Spie (-0,35%) en faveur de Nemetschek (+0,35%). En milieu de mois, nous cédons des ETF Easy EPRA Eurozone Capped (-0,3%) pour reconstituer le compte courant euro. Au cours de la seconde quinzaine, nous cédons à nouveau des ETF Easy ETF EPRA Eurozone Capped (-2,5%) pour renforcer les liquidités étant donné la hausse continue des taux 3 – 7 ans, références des financements des foncières. En fin de mois, nous arbitrons partiellement Vinci (-1,4%) au bénéfice de Spie (+0,8%), ID Logistics (+0,3%) et de Nemetschek (+0,3%).

ANALYSE DU FONDS AU 31/08/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Dpam B Rl Est Emu Sust-f	19,3	Opc Actions
Oddo Immobilier B	18,5	Opc Actions
Dpam B Rle Emu Div Sust-f	16,8	Opc Actions
Easyetf Epra Euro	9,4	Etf
Bnpp E Ftse Epra Nareit Dv	6,8	Etf
Spie	3,8	Titres En Direct
Sika Ag	3,3	Titres En Direct
Geberit N	3,0	Titres En Direct
Schneider Electric	3,0	Titres En Direct
Legrand	2,6	Titres En Direct
Total	86,7	

POSITIONNEMENT

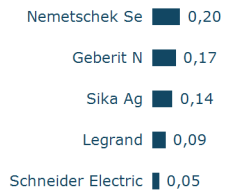
Nombre de lignes	17
Liquidité (%)	2,9

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

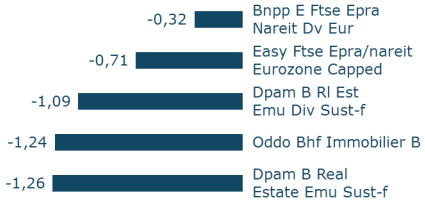
Libellé	Poids
Futures devise	2,42

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

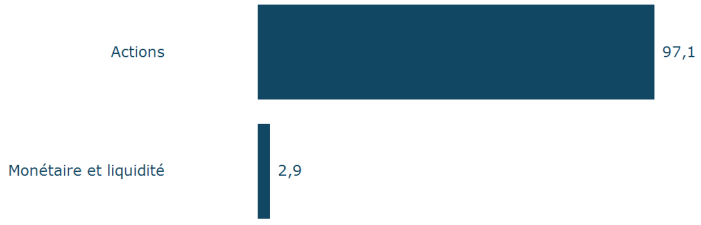
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/08/2026 (%) *



* Hors transparisation

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.

[1]Données 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 utilisez 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.