

### Chiffres clés au 31/12/2024

**Actif net du fonds**  
36,2 M€

**Valeur Liquidative**  
99,91€

### 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 31/12/2024

Source Covéa Finance

#### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-4,06	-0,37	-0,37	-15,69	-15,37	18,14

#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-0,37	-5,53	-3,28	1,68

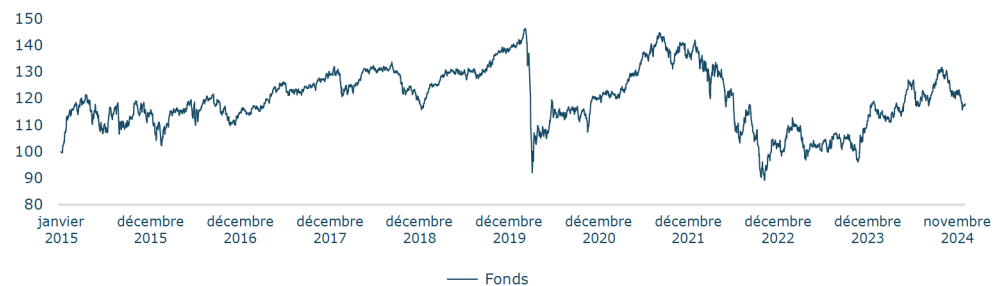
\* Performance calculée sur une période glissante

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

#### PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	21,18	15,35	0,52	11,58	-9,42	19,12	-12,79	15,10	-28,57	18,46

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



### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	12,95	19,26	19,93	16,52
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	-0,29	-0,40	-0,22	0,08
<b>Max drawdown (%)</b>	12,13	37,09	38,99	38,99

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/12/2024 (%)\*



\* Hors transpatisation

## COMMENTAIRE DE GESTION

La Banque Centrale Européenne a procédé à une quatrième baisse de 25 points de base de ses taux directeurs. Plus rassurés sur les perspectives d'inflation et plus rassurants sur la tendance de leur politique monétaire, les banquiers centraux européens n'accordent pas une grande importance au rebond de l'inflation ces derniers mois. La conjoncture économique reste globalement dégradée, avec un regain d'incertitude lié à la situation politique en France et en Allemagne. De son côté, la Banque d'Angleterre se montre très prudente, alors que l'inflation reste plus élevée qu'elle le désire et qu'elle craint une nouvelle accélération des prix avec la mise en œuvre des mesures budgétaires annoncées.

En décembre, les taux longs progressent très sensiblement de part et d'autre de l'Atlantique, ce qui n'empêche pas les principaux marchés d'actions dans le monde, de se maintenir en euros, tout en évoluant de manière assez heurtée. Ces derniers trouvent un facteur de soutien au travers de nouvelles déclarations des autorités chinoises, laissant supposer de prochaines dispositions pour relancer la consommation interne et l'immobilier. En revanche, l'amplitude des réductions de taux de la BCE et de la FED (-0,25%), elles-mêmes accompagnées de discours préparant de moindres baisses en 2025, pèsent sur la tendance. A noter le net recul en euros des indices de valeurs brésiliennes et la remontée du prix des hydrocarbures. Spie a le vent en poupe. À l'inverse, DPAM Real Estate EMU Sustainable ferme la marche. Nous arbitrons partiellement Schneider Electric en faveur de Spie. Au cours de la première quinzaine, nous roulons les futures EUR/CHF de l'échéance 12/2024 sur celle de 03/2025. En milieu de mois, nous roulons les positions vendeuses en futures DJ EuroStoxx 50 de l'échéance 12/2024 sur celle de 03/2025. Nous cédonons des parts de Covéa Sécurité pour satisfaire des rachats.

## ANALYSE DU FONDS AU 31/12/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Oddo Immobilier B	19,5	Opc Actions
Dpam B RI Est Emu Sust-f	19,2	Opc Actions
Easyetf Epra Euro	16,8	Etf
Dpam B Rle Emu Div Sust-f	13,2	Opc Actions
Saint-gobain	6,8	Titres En Direct
Schneider Electric	6,7	Titres En Direct
Legrand	3,9	Titres En Direct
Spie	3,2	Titres En Direct
Sika Ag	3,1	Titres En Direct
Vinci	2,2	Titres En Direct
<b>Total</b>	<b>94,6</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	16
Liquidité (%)	1,6

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	2,41
Futures sur indice	-1,62

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

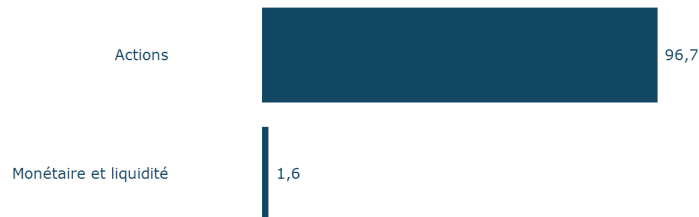
#### Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 20250325	0,03
Spie	0,02
Covea Securite G	0,00
Vinci	0,00
Eiffage	-0,01

#### Moins bonnes contributions

Sika Ag	-0,20
Dpam B RI Est Emu Div Sust-f	-0,69
Easy Ftse Epra/nareit Eurozone Capped	-0,80
Oddo Bhf Immobilier B	-1,01
Dpam B Real Estate Emu Sust-f	-0,68

### EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/12/2024 (%) \*



\* 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](http://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.

<sup>1</sup>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 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.