

Chiffres clés au 30/04/2024

Actif net du fonds
39,8 M€

Valeur Liquidative
100,43€

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 gestions réels 1,30%

Frais courants 1,77%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
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 30/04/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	0,28	0,15	13,90	-7,64	-8,99

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	13,90	-2,62	-1,87

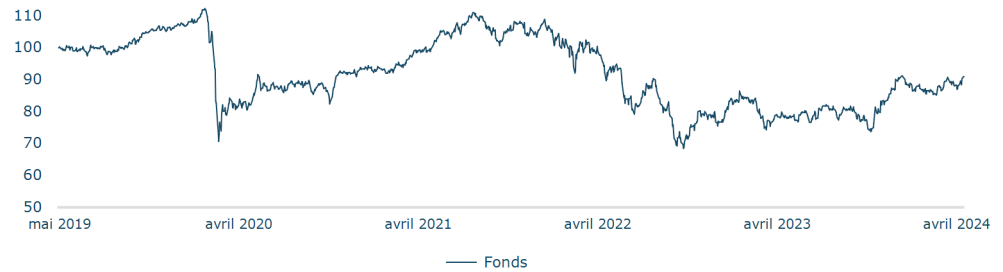
* Performance calculée sur une période glissante

Source Covéa Finance / les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	19,12	-12,79	15,10	-28,57	18,46

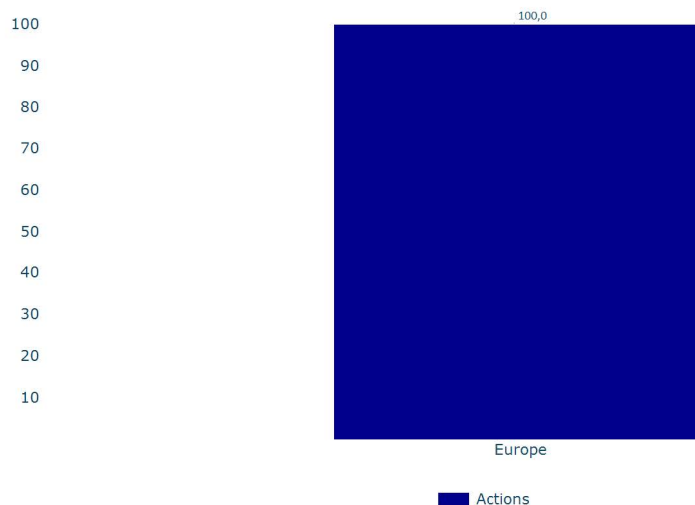
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	14,52	18,96	19,49
Ratio de Sharpe du fonds	0,86	-0,22	-0,13
Max drawdown (%)	10,22	38,30	38,99

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/04/2024 (%)* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



* Hors transposition

COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, la BCE a laissé ses taux inchangés lors de sa réunion d'avril mais suggère qu'une baisse de taux pourrait intervenir en juin. On note un recul de l'inflation en mars à 2,4% en glissement annuel, bien que la hausse des prix soit toujours prononcée dans les services. Concernant l'activité, les enquêtes ont été un peu mieux orientées en avril mais n'indiquent pas encore de reprise significative. Par ailleurs, malgré la dégradation des finances publiques de la France, les agences Fitch et Moody's ont toutes les deux maintenu les notes de la dette souveraine de la France inchangées. Avril se caractérise par une volatilité croissante sur les marchés, reflet de l'accroissement des troubles géopolitiques moyens orientaux (formation d'un conflit ouvert israélo-iranien) et d'indices boursiers internationaux en recul ; en leur sein, ceux des pays émergents parviennent à se maintenir, alors qu'ils s'effritent en occident. En fait, ces derniers s'ajustent à la perspective d'un report dans l'année, de la baisse des taux FED - anticipée par la majorité des investisseurs depuis novembre dernier - au vue des signes de robustesse de l'économie américaine, qui laissent augurer un maintien de l'inflation au-dessus de 2%. De fait, ces facteurs macro-économiques prennent le pas sur la qualité des premières publications trimestrielles d'entreprises et de leurs perspectives. Dans ce contexte, les investisseurs se réfugient sur l'or et l'USD. Saint Gobain a le vent en poupe. Vinci ferme la marche. Pour éviter que le fonds Oddo Immobilier dépasse le poids de 20%, nous l'arbitrons partiellement en faveur d'ETF Easy EPRA Eurozone. Nous arbitrons partiellement Spie en faveur de Vinci. En milieu de mois, cédon respectivement 0,45% en Oddo Immobilier, Schneider et Saint Gobain pour reconstituer le compte courant euro.

ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Oddo Immobilier B	19,4	Opc Actions
Dpam B RI Est Emu Sust-f	17,4	Opc Actions
Bnpp E Ftse Epra Nareit Dv	10,9	Etf
Dpam B Rle Emu Div Sust-f	10,4	Opc Actions
Saint-gobain	7,0	Titres En Direct
Schneider Electric	6,8	Titres En Direct
Easyetf Epra Euro	4,9	Etf
Legrand	3,6	Titres En Direct
Eiffage	3,6	Titres En Direct
Vinci	3,0	Titres En Direct
Total	86,9	

POSITIONNEMENT

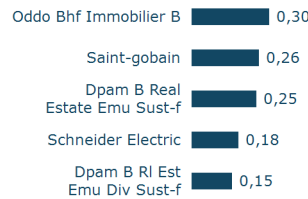
Nombre de lignes	14
Liquidité (%)	8,0

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	2,20

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

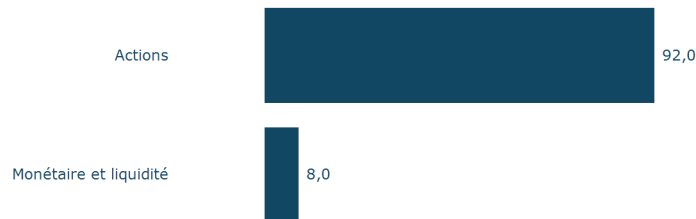
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/04/2024 (%) *



* Hors transposition

AVERTISSEMENTS

Ce document est uniquement fourni à des fins d'information. Il ne constitue pas un document contractuel, promotionnel, une invitation d'achat ou de vente de parts ou 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. La société de gestion ne saurait être responsable de toute décision prise 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 les lois 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.

Le présent document ne peut être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance.

Le destinataire du présent document a connaissance et accepte que certaines données proviennent de sources externes et peuvent être soumises à l'acquisition de droits vis-à-vis de tiers. Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque Utilisation par le destinataire du document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, le destinataire du 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 Beyond Ratings. 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.