

### Chiffres clés au 31/12/2025

**Actif net du fonds**  
34,7 M€

**Valeur Liquidative**  
179,26€

### 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** 0,50%

**Frais d'entrée maximum** 0,00%

**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 31/12/2025

Source Covéa Finance

#### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-1,29	9,89	9,89	31,81	10,12	22,51

#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	9,89	9,64	1,95	2,05

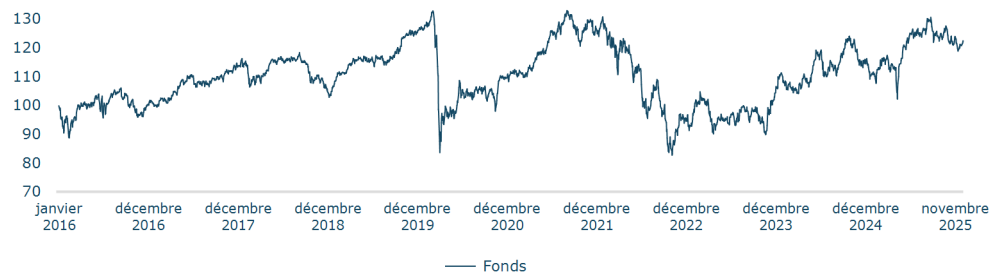
\* Performance calculée sur une période glissante

#### 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	2025
Fonds	16,28	1,33	12,48	-8,69	21,61	-12,09	16,03	-28,00	19,42	0,44	

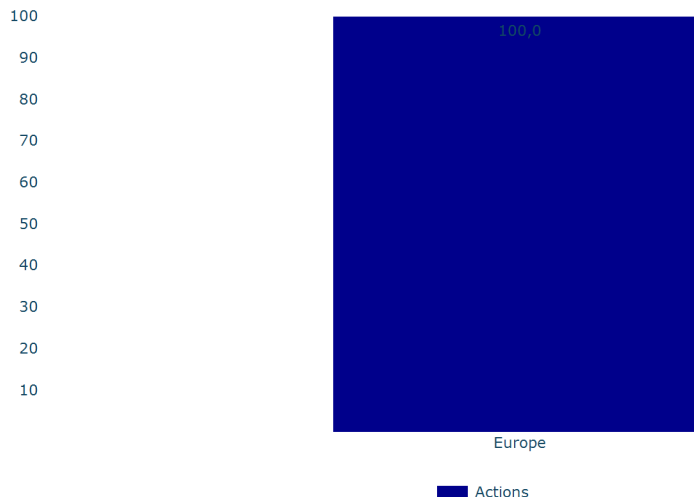
#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	18,07	15,83	15,81	16,85
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	0,42	0,41	0,01	0,08
<b>Max drawdown (%)</b>	12,89	17,57	37,72	37,72

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/12/2025 (%)\* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



\* Hors transparisation

## COMMENTAIRE DE GESTION

La Banque centrale européenne a laissé ses taux directeurs et sa communication inchangés, alors que l'inflation ne diminue plus et que l'activité économique s'avère plus résistante que l'anticipaient les banquiers centraux. Les institutions européennes poursuivent leur travail de simplification des règlements afin de soutenir la compétitivité des entreprises. Si l'Allemagne et l'Italie ont réussi à adopter leur budget pour 2026, qui consacre un important effort d'investissements publics en Allemagne, ce n'est pas le cas de la France.

En décembre, les regains de tensions géopolitiques au Venezuela et avec la Russie favorisent très nettement la hausse des cours des métaux précieux et industriels, alors que ceux du pétrole, et surtout du bitcoin, reculent. Si les taux 10 ans se tendent sur les principales places occidentales, les indices d'actions internationaux se maintiennent, exprimés en euros. Ces derniers bénéficient de la bonne orientation d'indices émergents, comme ceux de la Chine, et européens comme au Royaume-Uni et en Allemagne, d'autant que la BCE relève ses perspectives économiques 2026 en milieu de mois. A contrario, la tendance des marchés américains pèse – même s'ils atteignent leurs plus hauts sommets historiques exprimés en USD - du fait d'une moindre lisibilité des statistiques officielles causées par la dernière fermeture des services administratifs pendant 43 jours, et surtout la persistance des doutes des investisseurs sur la rentabilité des investissements dans l'IA ; en particulier post publications trimestrielles des sociétés Oracle et Broadcom. ID Logistics a le vent en poupe. Nemetschek ferme la marche. Au cours de la première quinzaine, nous roulons les futures EUR/CHF de l'échéance 12/2025 sur celle de 03/2026. Par ailleurs, nous cérons le 16 décembre des ETF Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped (-0,75%) pour satisfaire des rachats.

## ANALYSE DU FONDS AU 31/12/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Dpam B RI Est Emu Sust-f	19,8	Opc Actions
Oddo Immobilier B	19,8	Opc Actions
Easyetf Epra Euro	18,8	Etf
Dpam B Rle Emu Div Sust-f	15,7	Opc Actions
Spie	3,4	Titres En Direct
Saint-gobain	3,1	Titres En Direct
Geberit N	2,9	Titres En Direct
Sika Ag	2,5	Titres En Direct
Schneider Electric	2,4	Titres En Direct
Legrand	2,3	Titres En Direct
<b>Total</b>	<b>90,6</b>	

### POSITIONNEMENT

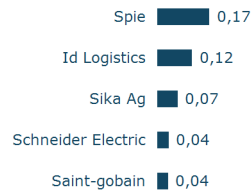
Nombre de lignes	16
Liquidité (%)	1,2

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

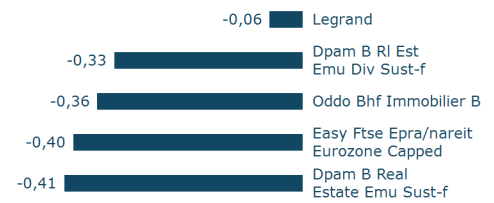
Libellé	Poids
Futures devise	2,15

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

#### Meilleures contributions



#### Moins bonnes contributions



### EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/12/2025 (%) \*



\* 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](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.