

Décembre 2012

SICAV - COVÉA MULTI IMMOBILIER (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

à risque plus faible <-----> à risque plus élevé


Date de référence : 03/01/2005

Valeur Liquidative : 47,67 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part C FR0000939860

Classification AMF :

Actions des pays de la Communauté Europé

Date d'agrément : 21/09/1988

N° d'agrément : SCV19880110

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL :
Première VL :
Etoiles Morningstar : ★★☆☆

Catégorie Morningstar :

Immobilier - Indirect Zone Euro

Classement Morning. 3 ans : 4/9

Indice de référence :

70% EPRA ZONE EURO + 30% EPRA EUROPE

Valorisation
Dépositaire : RBC DEXIA

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : RBC Dexia Investor Services France SA

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais
Frais :
Frais maximum : 1,300 %

Frais de gestion réels : 1,200 %

Frais ponctuels :
Frais d'entrée : 1,000 %

Frais de sortie : 0,000 %

Autres : 0,000 %

Détachement : 18/04/2012

Montant : 0,52 euro/action

Conditions souscriptions / Rachats :

Avant 17h sur la base de la valeur liquidative calculée en J+2.

Valeur Liquidative : 64,97 €

Nombre de parts : 657 059,71

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 42 693 615,34 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à l'indice composite (70% de l'indice immobilier EPRA Zone Euro et 30% de l'indice immobilier EPRA Europe), en étant exposé aux actions du secteur immobilier ou des secteurs proches ou liés.

Stratégie d'investissement

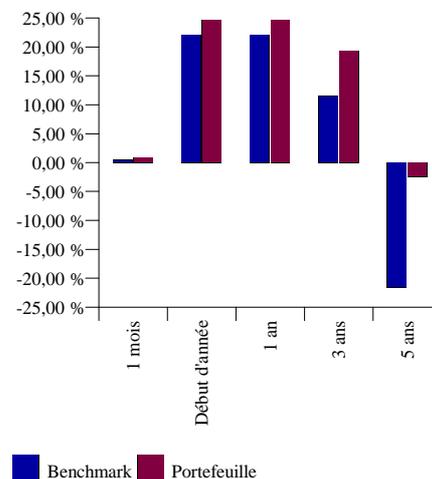
Pour répondre à son objectif de gestion, Covéa Multi Immobilier est en permanence exposé en actions ou parts d'opcvn européens avec comme secteur privilégié d'investissement celui de l'immobilier (foncières cotées).

Evolution de la VL (base 100 à la date de réf.)

Evolution de la Tracking error (en %)

Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	0,82	8,95			
	Indice	0,44	12,43			
Début d'année	Fonds	24,62	15,17	1,73	3,68 %	0,89
	Indice	22,11	16,69	1,48		
1 an	Fonds	24,62	15,17	1,73	3,68 %	0,89
	Indice	22,11	16,69	1,48		
3 ans	Fonds	19,30	20,55	0,29	3,44 %	0,93
	Indice	11,42	21,75	0,17		
5 ans	Fonds	-2,52	27,51	-0,06	4,66 %	0,95
	Indice	-21,59	28,53	-0,21		


Commentaire du gérant

Les données publiées en zone Euro ont une nouvelle fois confirmé la faiblesse de l'activité. Les indicateurs PMI de confiance des directeurs d'achat sont restés mal orientés en décembre dans le secteur manufacturier. La production industrielle de la zone a accusé un fort recul en octobre (-1,4% en glissement mensuel) tirée à la baisse par le repli allemand (-2,4%). En Italie, le Président du Conseil Mario Monti a démissionné, précipitant la tenue d'élections dès février 2013.

Les marchés actions font preuve de solidité au cours du mois de décembre. Ainsi, les acteurs financiers n'envisagent pas majoritairement un échec aux Etats-Unis, des négociations budgétaires entre la Maison Blanche et l'opposition républicaine, qui entrainerait une élévation généralisée et programmée des impôts, pouvant induire une récession. Ils jugent positivement l'activisme des Banques Centrales (baisses de taux à travers le monde, extension de programmes de rachats d'actifs de la FED et de la BOJ, insertion d'un taux de chômage cible de 6.5% dans la politique monétaire de la FED). Ils saluent notamment l'accord sur un superviseur unique européen, la mise en place d'une aide européenne de 39.5 Milliards EUR à des banques espagnoles, et, la remontée de la note de la Grèce par S&P pour saluer le rachat de 34 milliards EUR de sa dette au secteur privé au tiers de sa valeur.

En décembre, les valeurs immobilières européennes progressent faiblement, soutenues par l'Europe hors Zone Euro.

Sur le mois, tous les fonds sous-jacents affichent une rentabilité positive.

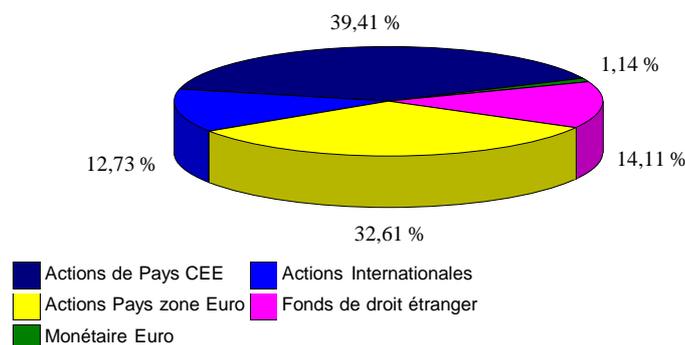
En termes de hiérarchie de performance, les fonds globaux ont été les plus performants (DWS Invest RREEF Global Real Estate Securities, JPMorgan Global Real Estate Securities...).

Décembre 2012

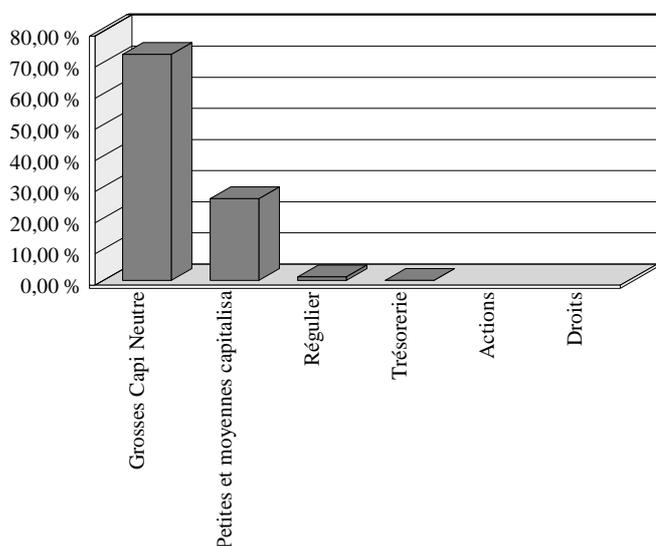
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Ishares prop euro	11,71 %	Actions
Ing (l) inv eurp real est i	7,22 %	Opcvm actions
Axa wf frm europe r/e sc f cap	6,88 %	Opcvm actions
Amundi actions foncier (c)	6,73 %	Opcvm actions
Jpm gb real est sec usd c	6,73 %	Opcvm actions
Allianz foncier	6,65 %	Opcvm actions
Cm-cic pierre (c)	6,63 %	Opcvm actions
Thames river real estate sec b	6,56 %	Opcvm actions
Allianz immo (c)	6,55 %	Opcvm actions
Oddo immobilier b	6,48 %	Opcvm actions
	72,15 %	

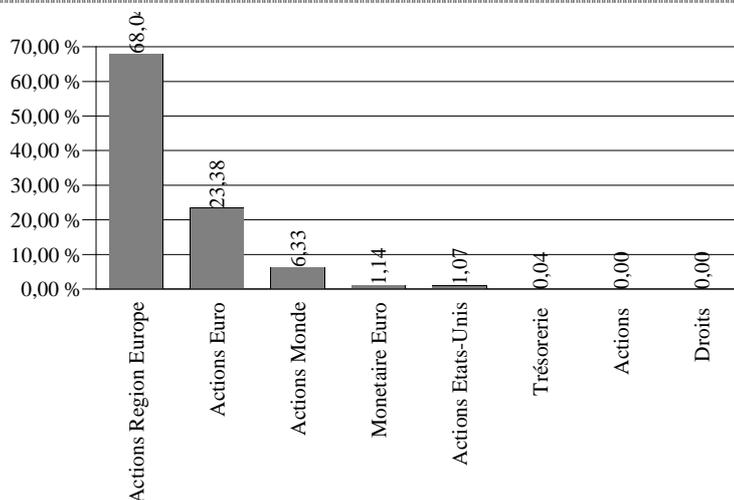
Répartition par classification AMF des OPCVM



Répartition par support d'investissement (en % de l'actif)



Répartition par classification de gestion (en %)



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :

	Au 31/12/2012*	0,04 %	Plus forte perte historique	69,64 %
--	----------------	--------	-----------------------------	---------

Extrema	NC	Ratio Rend.Risque	1,613
---------	----	-------------------	-------

Exposition nette Actions :

Ratio AMF	Max 110%	Max (Ratio Rend.Risque)	7,862
Au 31/12/2012	98,83 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-5,514

Avertissements

L'indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRRI) classe votre fonds sur une échelle de risque allant de 1 à 7. Il est déterminé en fonction du niveau de volatilité annualisée de l'OPCVM

La performance est calculée nette de frais de gestion. Les gains peuvent être augmentés ou réduits en fonction des fluctuations des taux de change

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur est disponible sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information

Le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de Covéa Finance

Ce document est produit uniquement à titre d'information et ne peut être considéré comme un document contractuel, promotionnel ou un conseil en investissement. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les performances passées qui y sont présentées, ne sont pas une indication fiable des performances futures. Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance

Covéa Finance SAS

Société de gestion de portefeuille, agréée AMF sous le numéro 97-007

8-12 Rue Boissy d'Anglas 75008 PARIS - Adresse Internet : www.covea-finance.fr