

mai 2026 (données au 29/05/2026)

Le Fonds est un OPCVM investissant dans d'autres OPCVM ou FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger du secteur immobilier européen dont l'objectif de gestion est de battre la performance de son indicateur de référence IEIF Europe Continentale dividendes nets réinvestis, sur sa période d'investissement recommandée, en ciblant plus particulièrement le secteur immobilier, avec une exposition minimum de 80% à ce secteur, sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro, dont éventuellement le marché français.

Commentaire de gestion



Grégory Olszowy
Gérant

Les marchés européens d'actions ont poursuivi en mai le rebond entamé le mois précédent, encouragés par les espoirs de sortie négociée dans le conflit au Moyen-Orient et par la dynamique des valeurs liées à l'essor de l'IA. Le respect du cessez-le-feu par les belligérants, les annonces régulières d'avancées pourtant peu évidentes dans les négociations, le franchissement du détroit d'Ormuz par un nombre croissant de navires, ont permis un recul sensible des cours du pétrole et favorisé une progression des indices malgré une volatilité persistante.

Cette progression doit aussi beaucoup à l'envolée sur tous les marchés mondiaux des valeurs tirant profit de l'essor de l'IA, au premier rang desquelles les valeurs de semis conducteurs qui affichent encore en mai des gains spectaculaires, à l'instar d'Infineon et STM.

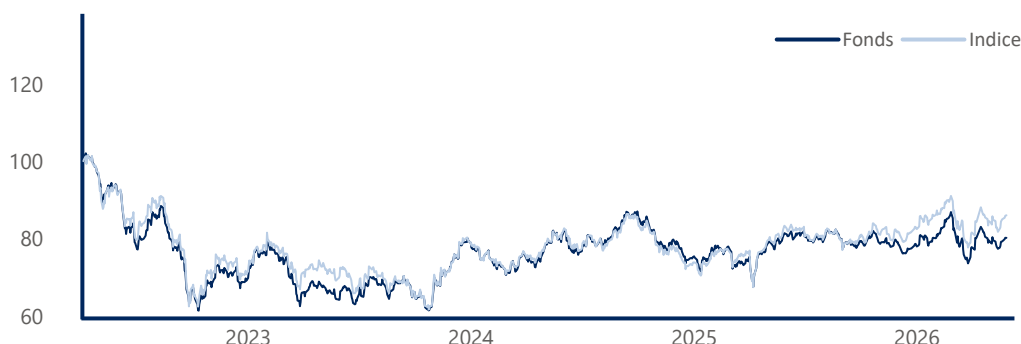
Les indices ont ainsi pu faire abstraction de la dégradation de la macroéconomie en zone euro sur le double front de l'activité et de l'inflation. Ainsi, la croissance du PIB au premier trimestre ressort à +0,1 %, contre +0,2 % au trimestre précédent, tandis qu'un recul de -0,1 % est anticipé pour le trimestre à venir. Les indicateurs avancés d'activité du secteur privé demeurent particulièrement préoccupants : l'indice composite PMI, regroupant le secteur manufacturier et les services, s'établit à 47,5 contre 48,8 en avril, signalant une contraction plus prononcée de l'activité. Parallèlement, l'inflation repart à la hausse à 3,0 %, contre 2,6 % le mois précédent. Conséquence, l'objectif de stabilité des prix fixé à 2 % par la BCE s'éloigne, rendant quasi inéluctable le relèvement de 25 points de base des taux directeurs lors de la prochaine réunion de juin.

Sommés d'arbitrer entre ces éléments contradictoires, les marchés de dettes souveraines ont connu une forte volatilité, le 10 ans allemand atteignant les 3,20% avant de refluer pour clôturer le mois en dessous des 3%. Quant au marché du crédit corporate, il reste bien orienté avec un resserrement des spreads et un marché primaire très dynamique.

Au total, un mois positif pour les actifs européens, la dynamique microéconomique prenant le pas sur les considérations géopolitiques.

Le fonds varie de 0,81% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 1,98%. La volatilité se situe à 14,85%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,81 %	1,74 %
1er janvier	1,98 %	3,64 %
1 an	-1,46 %	3,23 %
3 ans	24,99 %	23,08 %
Création*	-19,78 %	-13,96 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	14,85%	17,49%	19,42%
Volatilité indice	16,45%	19,24%	22,08%
Ratio de Sharpe	-0,30	0,27	-0,42
β Beta	0,85		
Ratio d'information	-13,50	1,33	

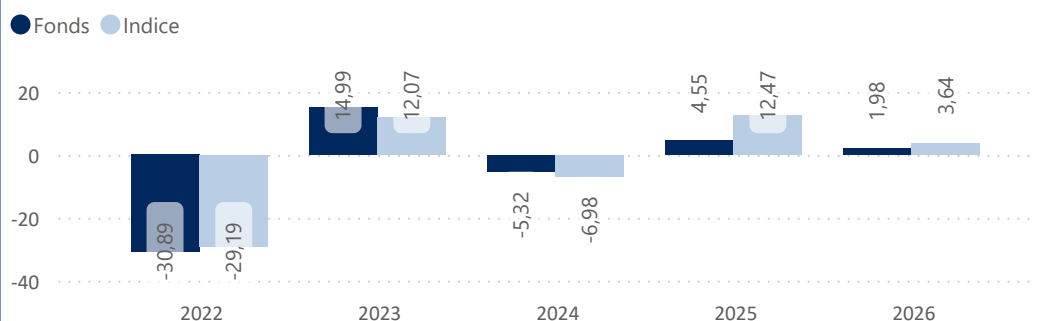
Performances annualisées

3 ans	7,73 %	7,17 %
Création	-5,18 %	-3,56 %



*Depuis le 07 avril 2022

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 959,46 €

Encours de l'OPCVM 2 280 989 €

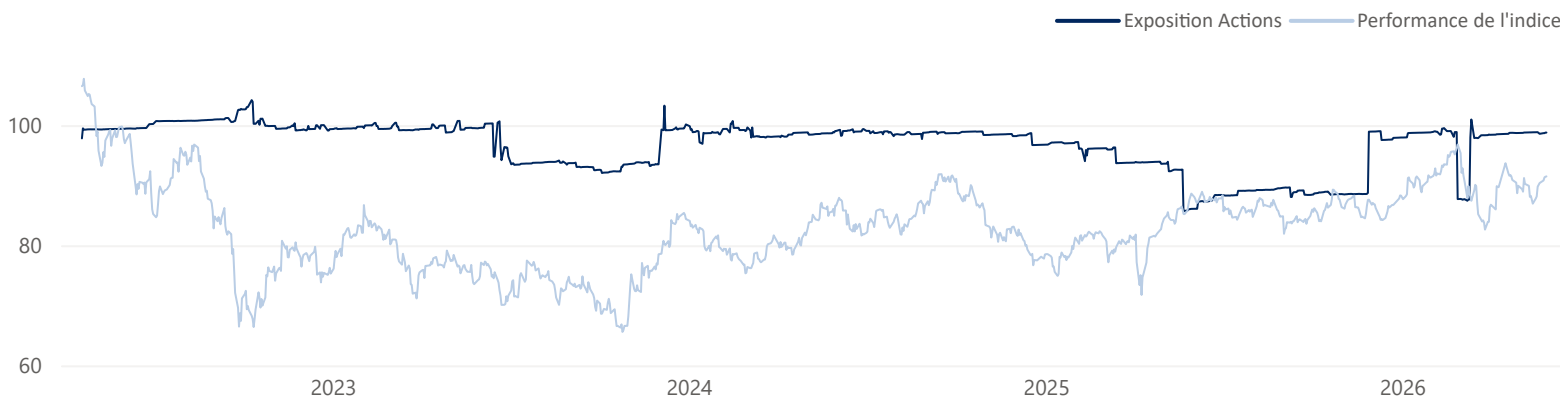
Caractéristiques du fonds

Date de création : 22 octobre 1999
Code ISIN : FR0007034525
Indice de référence : IEIF Europe Continentale dividendes nets réinvestis
Devise de référence : Euro
Affectation du résultat : Capitalisation
Classification : Actions des Pays de l'Union Européenne
Durée de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 6

Commission de gestion : 1,50% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut-off : Chaque jour à 12h30, sauf jours fériés
Règlement : J+3
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS

Gestion de l'exposition depuis le 19/04/2022

Exposition en fin de mois : 98,76%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

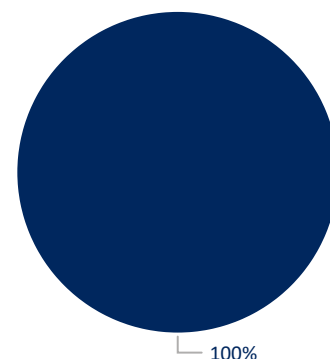
Ventes / Allègements

Cohen & Steers-European Real Estate Securitie...
DPAM B - Real Estate Europe Sustainable

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	AXA Aedificandi-Part I	Multigestion	15,40 %
2	Immobilier 21-Part IC	Multigestion	15,33 %
3	Janus Henderson Pan European Property Equities	Multigestion	15,27 %
4	Cohen & Steers-European Real Estate Securities Fund	Multigestion	14,75 %
5	DPAM B - Real Estate Europe Sustainable	Multigestion	14,59 %
6	R-co Thematic Real Estate-Part C	Multigestion	12,35 %
7	ODDO BHF Immobilier	Multigestion	12,03 %

● Immobilier



Poids des 10 premières positions : 99,72%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Janus Henderson Pan European...	7 575,60	0,33 %
2	Cohen & Steers-European Real ...	3 545,59	0,15 %
3	Immobilier 21-Part IC	3 274,79	0,14 %
4	R-co Thematic Real Estate-Part C	2 655,00	0,12 %
5	ODDO BHF Immobilier	2 197,39	0,10 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	AXA Aedificandi-Part I	713,82	0,03 %
2	DPAM B - Real Estate Europe Su...	1 956,60	0,08 %
3	ODDO BHF Immobilier	2 197,39	0,10 %
4	R-co Thematic Real Estate-Part C	2 655,00	0,12 %
5	Immobilier 21-Part IC	3 274,79	0,14 %

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances

Ratio de Sharpe : L'écart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapportée à la volatilité du fonds.

Alpha de Jensen : Performance de l'OPCVM ajustée du risque pris.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Treynor : Ecart de performance de l'OPCVM par rapport au taux sans risque rapporté au Beta de l'OPCVM

Ratio d'information : le rendement supplémentaire par rapport à un indice divisé par le tracking error.

Tracking error : Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.