

avril 2026 (données au 30/04/2026)

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

Après la débâcle du mois précédent, les marchés d'actions ont rebondi en avril avec des investisseurs toujours focalisés sur les évolutions de la guerre au Moyen-Orient, mais également réceptifs aux publications trimestrielles des entreprises ainsi qu'aux premières statistiques macroéconomiques prenant en compte l'impact du conflit.

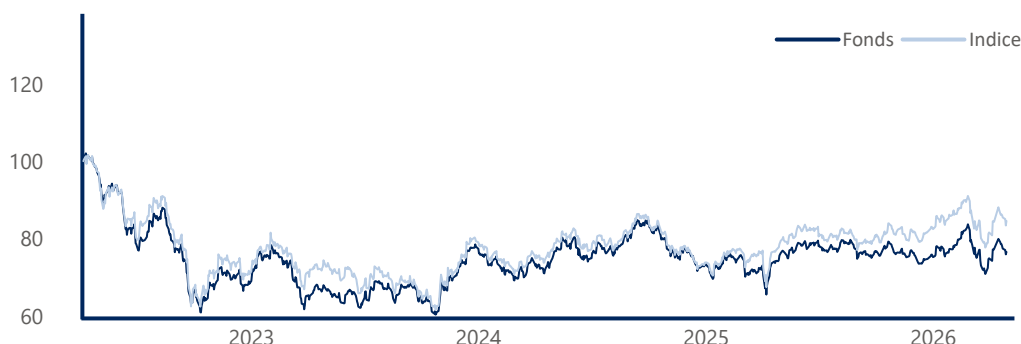
L'annonce le 8 avril d'un cessez-le-feu faisait chuter les cours du pétrole d'une douzaine de pourcents et entraînait un fort rebond des marchés d'actions et d'obligations. Mais les cours du pétrole repartaient à la hausse dès le milieu du mois devant la persistance du blocage du détroit d'Ormuz, symbole de l'enlisement du conflit et de l'absence d'avancées dans les négociations entre les belligérants.

A cet enlisement du conflit répondait l'effritement des marchés avec une séquence de 8 séances de baisse consécutives des actions européennes et une remontée des taux obligataires qui retrouvaient leur niveau antérieur, à l'instar du bund 2 ans qui de 2.40% mi avril terminait le mois au-delà des 2.60%, son niveau de fin mars. Parallèlement, les publications des entreprises discriminaient nettement les secteurs entre les gagnants, principalement le secteur de l'énergie et surtout celui des semis conducteurs toujours porté par les investissements massifs dans l'IA, des perdants dans la consommation discrétionnaire, Luxe, Automobile et bien sûr compagnies aériennes et tourisme.

A noter également, la montée des provisions pour risque dans le secteur bancaire, reflet de la dégradation de l'économie de la zone euro qui voit sa croissance flancher (+0.1% au premier trimestre) tandis que l'inflation repasse au dessus des 3%. Dans ce contexte difficile, la BCE a laissé ses taux inchangés tout en préparant les marchés à un prochain relèvement en juin. Au total, au terme de ce mois volatil, les indices actions s'adjugent plus de 5% tandis que les marchés obligataires font du surplace ayant reperdu tous leurs gains initiaux.

Le fonds varie de 5,69% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,87%. La volatilité se situe à 14,90%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

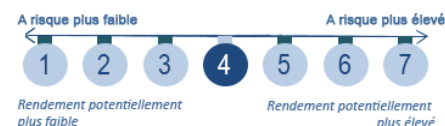
Nom	Fonds	Indice
1 mois	5,69 %	7,16 %
1er janvier	0,87 %	1,87 %
1 an	1,24 %	7,64 %
3 ans	12,61 %	13,65 %
Création*	-23,44 %	-15,43 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	14,90%	17,55%	19,35%
Volatilité indice	16,23%	19,33%	21,96%
Ratio de Sharpe	-0,12	0,06	-0,49
β Beta	0,86		
Ratio d'information	-18,64	-0,75	

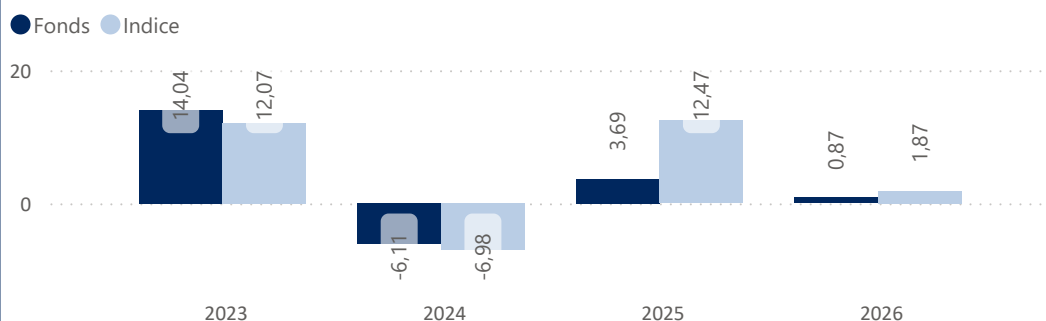
Performances annualisées

3 ans	4,04 %	4,35 %
Création	-6,36 %	-4,04 %



*Depuis le 07 avril 2022

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 116,60 €

Encours de l'OPCVM 2 305 930 €

Caractéristiques du fonds

Date de création : 22 octobre 1999
Code ISIN : FR0012498020
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 : 2.332% TTC max
Commission de souscription : 4.00% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 23.92% au-delà de son indicateur de référence
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 : 98,69%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

AXA Aedificandi-Part I

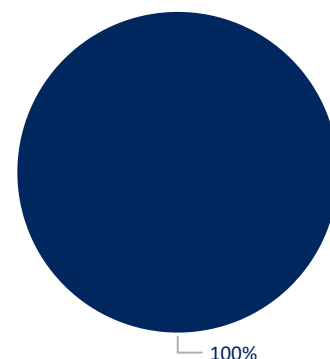
DPAM B - Real Estate Europe Sustainable

Janus Henderson Pan European Property Equiti...

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Cohen & Steers-European Real Estate Securities Fund	Multigestion	15,43 %
2	DPAM B - Real Estate Europe Sustainable	Multigestion	15,36 %
3	AXA Aedificandi-Part I	Multigestion	15,20 %
4	Immobilier 21-Part IC	Multigestion	15,02 %
5	Janus Henderson Pan European Property Equities	Multigestion	14,78 %
6	R-co Thematic Real Estate-Part C	Multigestion	12,10 %
7	ODDO BHF Immobilier	Multigestion	11,81 %

● Immobilier



Poids des 10 premières positions : 99,70%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	AXA Aedificandi-Part I	21 930,23	0,95 %
2	DPAM B - Real Estate Europe Su...	21 419,87	0,93 %
3	Immobilier 21-Part IC	21 076,14	0,92 %
4	Cohen & Steers-European Real ...	20 364,31	0,89 %
5	ODDO BHF Immobilier	17 610,40	0,77 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Janus Henderson Pan European...	16 778,10	0,73 %
2	R-co Thematic Real Estate-Part C	17 316,81	0,75 %
3	ODDO BHF Immobilier	17 610,40	0,77 %
4	Cohen & Steers-European Real ...	20 364,31	0,89 %
5	Immobilier 21-Part IC	21 076,14	0,92 %

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.