

juin 2026 (données au 30/06/2026)

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

La perspective d'une sortie du conflit au Moyen-Orient dégonfle les prix du pétrole et permet aux actions européennes de réaliser un mois de juin en nette hausse qui clôture un trimestre record. Longtemps attendue et anticipée, l'annonce d'un protocole d'accord entre USA et Iran s'est accompagnée d'une réouverture quasi immédiate et complète du détroit d'Ormuz permettant de réapprovisionner le marché pétrolier mondial et entraînant la chute du baril de 95 \$ à 75\$.

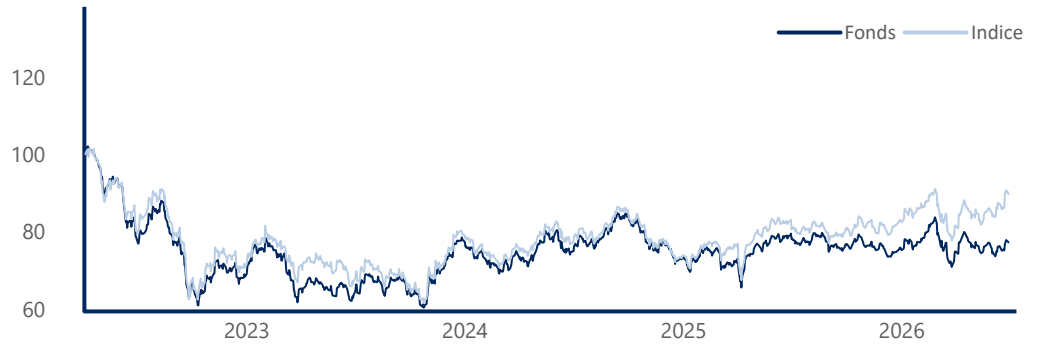
Certes, comme prévu, ce mouvement n'a pas empêché la BCE de remonter de 25 bps ses taux directeurs à 2.25% ; mais cette décision est analysée plus comme une mesure préventive et un message adressé aux acteurs économiques que la banque centrale ne laissera pas les anticipations d'inflation s'ancre durablement au-dessus de l'objectif de 2% et non comme le signal d'un véritable cycle nouveau de hausse des taux.

Ce retour à la normale des prix de l'énergie, en repoussant le risque de stagflation, enlève du même coup le principal sujet d'inquiétude des investisseurs européens qui vont pouvoir concentrer leur attention sur la forte croissance des bénéfices des entreprises (+12% attendus au T2) sous l'impulsion notamment de l'envolée des profits dans le secteur des semis conducteurs.

Les marchés de dettes souveraines ont également profité de cet environnement porteur, mais dans des proportions plus limitées (- 10 bps pour le 10 ans allemand à 2.85%) tandis que le marché du crédit restait actif et bien orienté avec des primes de risque toujours au plus bas. L'or perd plus de 10% sur le mois avec l'élimination des risques extrêmes tant géopolitiques qu'économiques. L'Eurostoxx 600 gagne lui 2.50% sur le mois et 10% sur le trimestre.

Le fonds varie de 0,12% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 1,75%. La volatilité se situe à 15,16%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,12 %	4,21 %
1er janvier	1,75 %	8,00 %
1 an	-2,38 %	8,57 %
3 ans	21,30 %	33,13 %
Création*	-22,78 %	-10,34 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,16%	17,43%	19,55%
Volatilité indice	17,19%	19,23%	22,27%
Ratio de Sharpe	-0,30	0,26	-0,41
β Beta	0,83		
Ratio d'information	-29,25	-8,01	

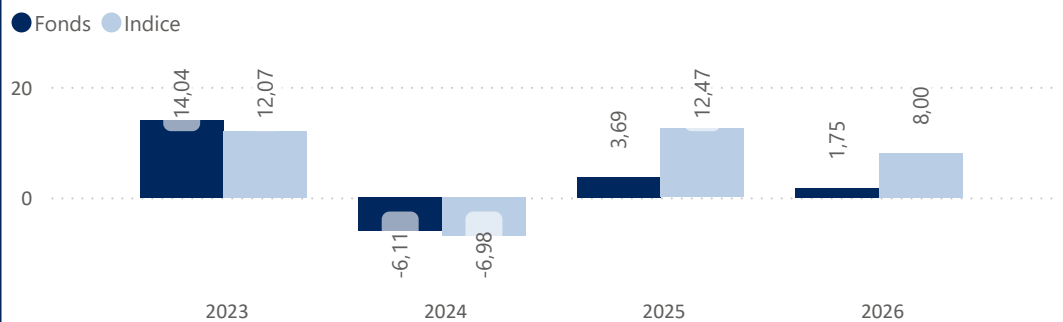
Performances annualisées

3 ans	6,65 %	10,00 %
Création	-5,93 %	-2,55 %



*Depuis le 07 avril 2022

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 117,61 €

Encours de l'OPCVM 2 270 842 €

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 : 98,13%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

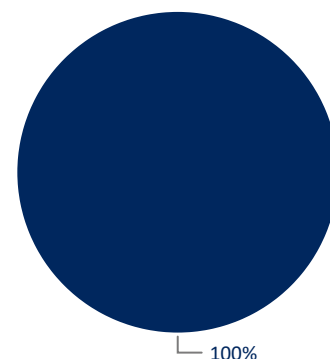
ODDO BHF Immobilier

R-co Thematic Real Estate-Part C

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Janus Henderson Pan European Property Equities	Multigestion	15,58 %
2	AXA Aedificandi-Part I	Multigestion	15,48 %
3	Immobilier 21-Part IC	Multigestion	15,30 %
4	Cohen & Steers-European Real Estate Securities Fund	Multigestion	14,93 %
5	DPAM B - Real Estate Europe Sustainable	Multigestion	14,80 %
6	R-co Thematic Real Estate-Part C	Multigestion	12,88 %
7	ODDO BHF Immobilier	Multigestion	10,13 %

● Immobilier



Poids des 10 premières positions : 99,10%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Janus Henderson Pan European...	5 585,40	0,24 %
2	DPAM B - Real Estate Europe Su...	3 383,22	0,15 %
3	Cohen & Steers-European Real ...	2 751,72	0,12 %
4	ODDO BHF Immobilier	1 235,50	0,05 %
5	AXA Aedificandi-Part I	276,68	0,01 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	R-co Thematic Real Estate-Part C	-2 529,25	-0,11 %
2	Immobilier 21-Part IC	-2 079,23	-0,09 %
3	AXA Aedificandi-Part I	276,68	0,01 %
4	ODDO BHF Immobilier	1 235,50	0,05 %
5	Cohen & Steers-European Real ...	2 751,72	0,12 %

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.