

juillet 2026 (données au 31/07/2026)

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

Grâce à un rebond en toute fin de mois, les marchés européens d'actions sont parvenus en juillet à étendre leur séquence haussière, en dépit d'un environnement globalement défavorable et d'une forte volatilité. Le début de mois a été marqué par la reprise des hostilités entre forces américaines et iraniennes, soulignant la fragilité du protocole d'accord négocié. Le détroit d'Ormuz redevenant l'épicentre du conflit, le prix du baril, descendu vers les 70\$, bondissait jusqu'à 100\$, alimentant de nouveau les craintes inflationnistes.

D'où une réaction très négative des marchés obligataires et une forte tension sur toute la courbe des taux avec un Bund 10 ans prenant plus de 30 bps à 3,20% (3,15% en fin de mois), une OAT 10 ans franchissant le seuil des 4%, tandis que le 2 ans allemand se tendait également de près de 30 bps à 2,80%. Le statu quo observé par la BCE comme par la FED lors de leur réunion fin juillet ne parvenait pas à inverser la tendance et les marchés de dettes souveraines perdent ainsi environ 2% sur le mois.

Mais le contexte géopolitique n'a pas été la seule source de volatilité. Les valeurs technologiques et en particulier les semis conducteurs ont connu des variations très erratiques et de forte ampleur. Ainsi l'indice mondial du secteur des semis conducteurs a perdu 26% entre le 1er et le 29 juillet avant de reprendre plus de 12% les 2 derniers jours du mois. A l'inquiétude sur les niveaux de valorisation et sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA (illustrée par la chute de l'action Alphabet qui a annoncé un free cash flow négatif au T2) s'est ajoutée la crainte d'une concurrence plus virulente de la part de la Chine qui réduit plus rapidement qu'anticipé le gap technologique.

Mais, les actions européennes ont bénéficié de résultats trimestriels de très bonne facture notamment dans les secteurs des banques, de l'énergie et des valeurs industrielles hors automobile. En sens inverse, des valeurs comme Sanofi ou Adidas ont déçu tandis que le secteur du Luxe était partagé entre signes d'amélioration chez Kering et l'Oréal et baisse de rentabilité pour Hermès. Au total, les indices européens s'adjugent près de 2%.

Le fonds varie de 1,69% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 3,47%. La volatilité se situe à 15,39%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

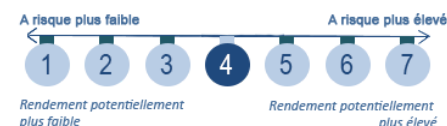
Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,69 %	4,94 %
1er janvier	3,47 %	13,33 %
1 an	1,44 %	16,41 %
3 ans	14,65 %	31,36 %
Création*	-21,47 %	-5,91 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,39%	17,19%	19,65%
Volatilité indice	17,09%	18,84%	22,35%
Ratio de Sharpe	-0,05	0,14	-0,39
β Beta	0,84		
Ratio d'information	-39,03	-11,63	

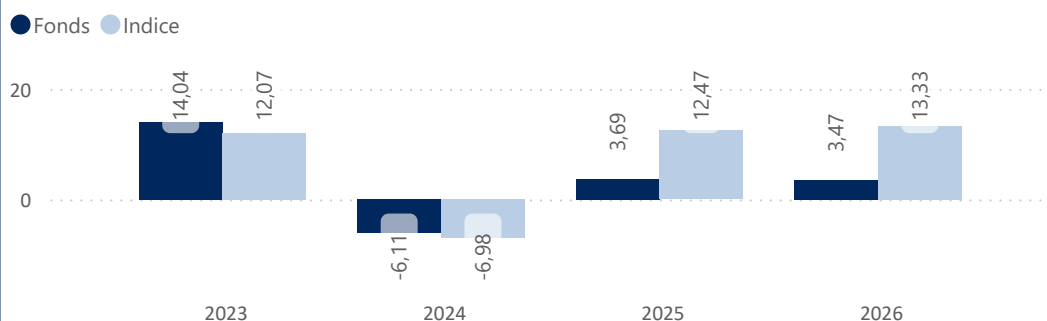
Performances annualisées

3 ans	4,66 %	9,51 %
Création	-5,45 %	-1,40 %



*Depuis le 07 avril 2022

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 119,60 €

Encours de l'OPCVM 2 300 236 €

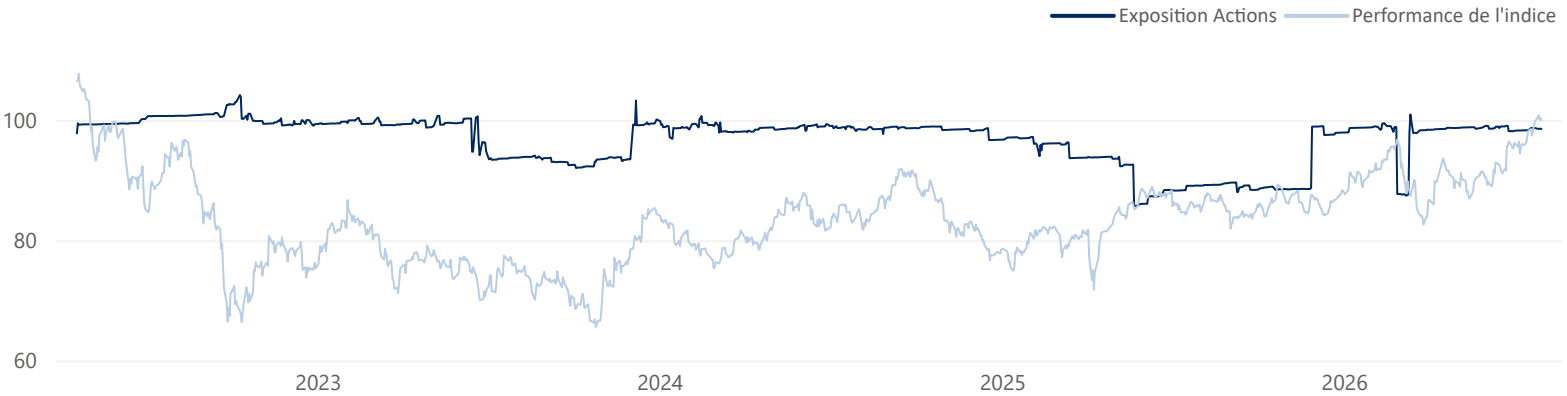
Caractéristiques du fonds

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 : 98,56%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Groupama Opportunities Europe - Part IC
R-co Thematic Real Estate-Part C

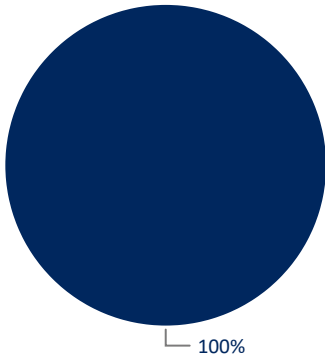
Ventes / Allègements

ODDO BHF Immobilier

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Janus Henderson Pan European Property Equities	Multigestion	15,72 %
2	AXA Aedificandi-Part I	Multigestion	15,52 %
3	Immobilier 21-Part IC	Multigestion	15,28 %
4	Cohen & Steers-European Real Estate Securities Fund	Multigestion	15,06 %
5	DPAM B - Real Estate Europe Sustainable	Multigestion	15,04 %
6	R-co Thematic Real Estate-Part C	Multigestion	12,76 %
7	ODDO BHF Immobilier	Multigestion	10,17 %
8	Groupama Opportunities Europe - Part IC	Multigestion	0,18 %

● Immobilier



Poids des 10 premières positions : 99,73%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DPAM B - Real Estate Europe Su...	9 932,70	0,44 %
2	Janus Henderson Pan European...	7 896,60	0,35 %
3	Cohen & Steers-European Real ...	7 405,08	0,33 %
4	AXA Aedificandi-Part I	5 456,03	0,24 %
5	Groupama Opportunities Europ...	4 208,56	0,19 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	R-co Thematic Real Estate-Part C	1 559,80	0,07 %
2	ODDO BHF Immobilier	3 762,88	0,17 %
3	Immobilier 21-Part IC	3 895,19	0,17 %
4	Groupama Opportunities Europ...	4 208,56	0,19 %
5	AXA Aedificandi-Part I	5 456,03	0,24 %

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.