

août 2026 (données au 31/08/2026)

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 une dynamique de profits des entreprises particulièrement favorable, les marchés d'actions ont poursuivi au mois d'août leur séquence haussière, établissant même de nouveaux records en début de mois, avant de reperdre une partie de leurs gains initiaux sous l'effet notamment de la dégradation continue des marchés obligataires.

Les publications de résultats des entreprises se sont enchaînées au mois d'août confirmant la tendance entrevue en juillet, celle d'un crû excellent avec une progression moyenne des profits en Europe proche des 20%, tirée en particulier par le secteur de l'énergie, celui des semis conducteurs et celui des banques.

Cette dynamique a permis aux indices européens et mondiaux d'établir de nouveaux records. Mais le tableau allait rapidement s'obscurcir. La situation dans le conflit avec l'Iran apparaît de plus en plus sans issue. Face à l'intransigeance des Iraniens quant à leur souveraineté sur le détroit d'Ormuz, les Américains misent désormais sur l'asphyxie de l'économie iranienne, stratégie aux résultats incertains et qui prendra des mois. D'où l'envolée des prix du baril qui repasse largement au dessus des 90\$, alimentant les craintes inflationnistes et donc les craintes de hausse des taux par les banques centrales.

Au même moment, les taux longs subissent une pression structurelle, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle sans précédent d'investissement privé dans l'IA de plus en plus financé par la dette. La dégradation des marchés de dettes souveraines a donc été mondiale et générale sur l'ensemble de la courbe et a fini par peser sur les marchés actions qui réduisent leurs gains mensuels à 1%. A noter l'envolée du prix de l'or qui gagne 10%, reflétant l'inquiétude devant l'aggravation des déséquilibres financiers.

Le fonds varie de -5,69% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à -2,42%. La volatilité se situe à 15,22%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-5,69 %	-3,97 %
1er janvier	-2,42 %	8,83 %
1 an	-4,33 %	13,32 %
3 ans	8,68 %	28,49 %
Création*	-25,94 %	-9,65 %

Indicateurs de risque

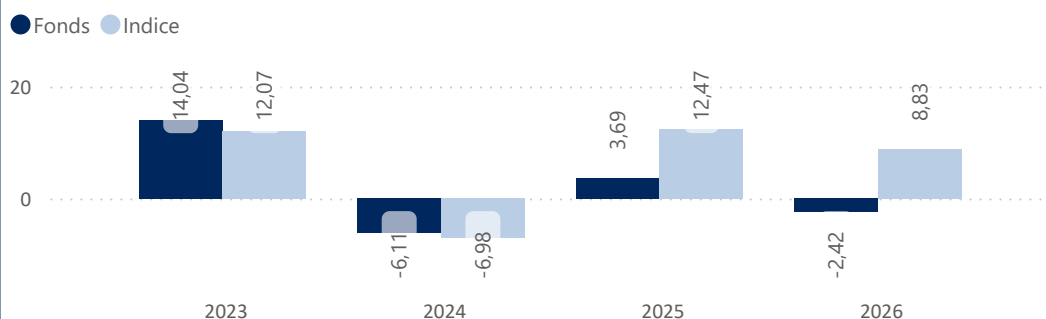
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,22%	17,03%	19,69%
Volatilité indice	16,88%	18,67%	22,39%
Ratio de Sharpe	-0,43	0,04	-0,45
β Beta	0,84		
Ratio d'information	-46,65	-14,25	

Performances annualisées

3 ans	2,81 %	8,71 %
Création	-6,60 %	-2,28 %

*Depuis le 07 avril 2022

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

112,79 €

Encours de l'OPCVM

2 157 118 €

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

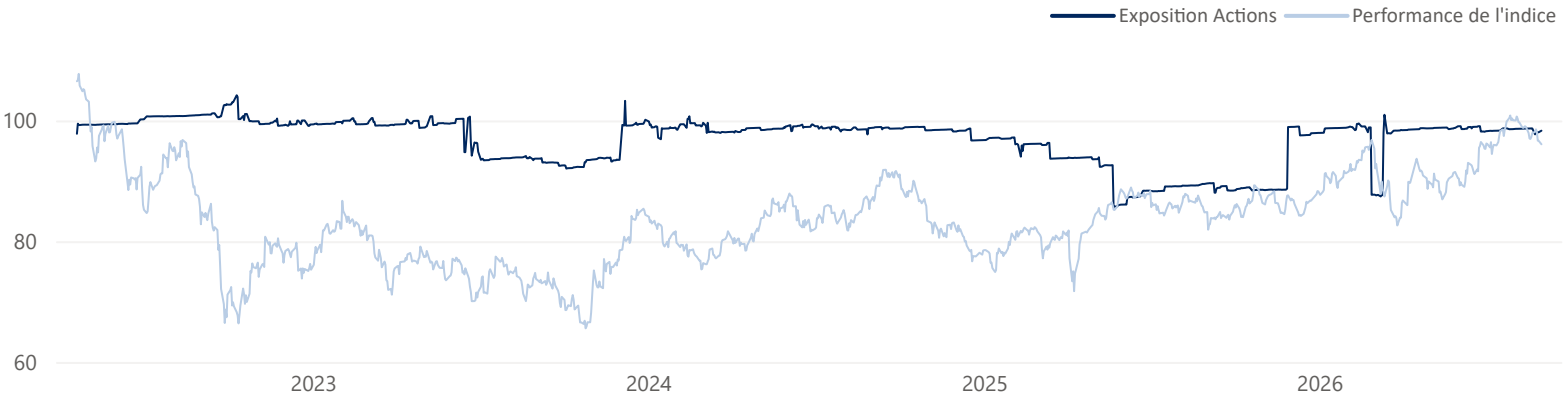
Règlement : J+3

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

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

Exposition en fin de mois : 98,31%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

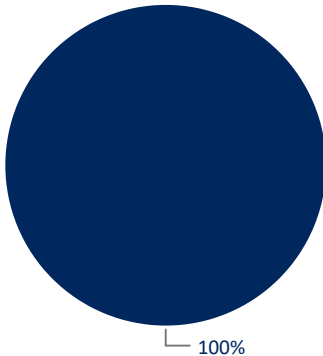
Ventes / Allègements

DPAM B - Real Estate Europe Sustainable
Groupama Opportunities Europe - Part IC

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Janus Henderson Pan European Property Equities	Multigestion	15,95 %
2	AXA Aedificandi-Part I	Multigestion	15,59 %
3	Immobilier 21-Part IC	Multigestion	15,31 %
4	Cohen & Steers-European Real Estate Securities Fund	Multigestion	15,20 %
5	DPAM B - Real Estate Europe Sustainable	Multigestion	14,36 %
6	R-co Thematic Real Estate-Part C	Multigestion	12,77 %
7	ODDO BHF Immobilier	Multigestion	10,13 %

● Immobilier



Poids des 10 premières positions : 99,30%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	DPAM B - Real Estate Europe Su...	-13 936,23	-0,61 %
2	ODDO BHF Immobilier	-15 413,40	-0,67 %
3	Janus Henderson Pan European...	-17 655,00	-0,77 %
4	R-co Thematic Real Estate-Part C	-17 996,80	-0,78 %
5	Cohen & Steers-European Real ...	-18 511,60	-0,80 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Immobilier 21-Part IC	-21 214,71	-0,92 %
2	AXA Aedificandi-Part I	-20 700,82	-0,90 %
3	Cohen & Steers-European Real ...	-18 511,60	-0,80 %
4	R-co Thematic Real Estate-Part C	-17 996,80	-0,78 %
5	Janus Henderson Pan European...	-17 655,00	-0,77 %

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.