

septembre 2026 (données au 30/09/2026)

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 d'actions européens ont mis fin en septembre à une séquence de 5 mois consécutifs de hausse, enregistrant un repli supérieur à 2%. Le facteur principal voire unique de cette baisse est à rechercher dans l'accélération spectaculaire de la dégradation des marchés obligataires, sous l'effet conjugué de plusieurs facteurs.

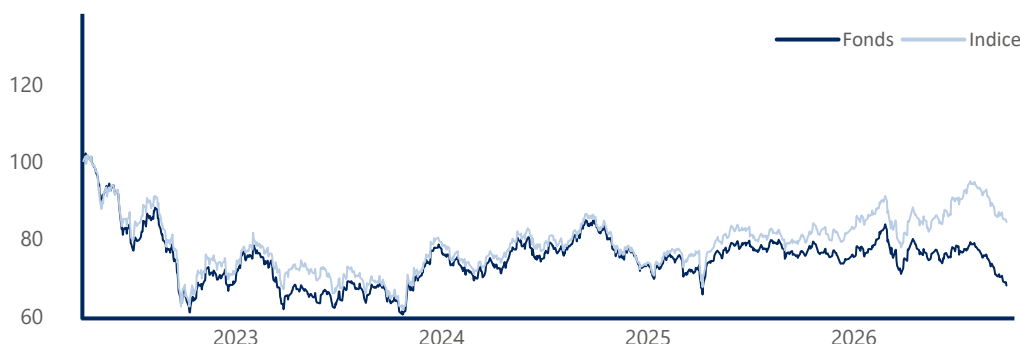
Le pourrissement de la situation dans le Golfe ramenait le baril de Brent à près de 110 \$, entraînant le prix des produits raffinés et notamment celui du gasoil à des niveaux records, avec des répercussions immédiates sur les indices des prix qui repassaient au-dessus des 3%. Cette aggravation des tensions inflationnistes entraînait une réponse de la BCE qui relevait de 25 bps ses taux directeurs, imitée rapidement par la FED. A ces éléments géopolitiques, s'ajoutent des facteurs plus structurels, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle d'investissement privé massif dans l'IA de plus en plus financé par la dette.

Mais, le phénomène le plus inquiétant pour la zone euro réside dans l'envolée irrésistible et sans précédent depuis 2008 des taux de la dette française qui bondissent de près de 70 bps sur le mois à 4,86% pour l'OAT 10 ans, soit un spread de 130 bps avec le 10 ans allemand. Le niveau atteint par la dette (119% du PIB) et l'incapacité du gouvernement actuel à maîtriser les déficits publics se conjuguent avec la perspective d'une victoire de la droite extrême en mai prochain pour créer une tension maximale et faire craindre une résurgence de la crise de 2011/2012.

Parallèlement, les investisseurs vendaient les actions françaises portant la chute du CAC40 à près de 4,5% sur le mois et sa sous-performance par rapport à l'Eurostoxx50 à plus de 10% depuis le 1er janvier. L'Eurostoxx50 résistait mieux avec un repli contenu à 2,35% grâce au secteur des semis conducteurs et notamment ASML et ASM en hausse de 10%. A noter enfin, la baisse des cours de l'Or (-6%) et des métaux précieux, pénalisés par l'envolée des taux.

Le fonds varie de -8,32% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à -10,54%. La volatilité se situe à 15,07%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-8,32 %	-6,70 %
1er janvier	-10,54 %	1,54 %
1 an	-11,43 %	4,82 %
3 ans	4,23 %	26,60 %
Création*	-32,10 %	-15,71 %

Indicateurs de risque

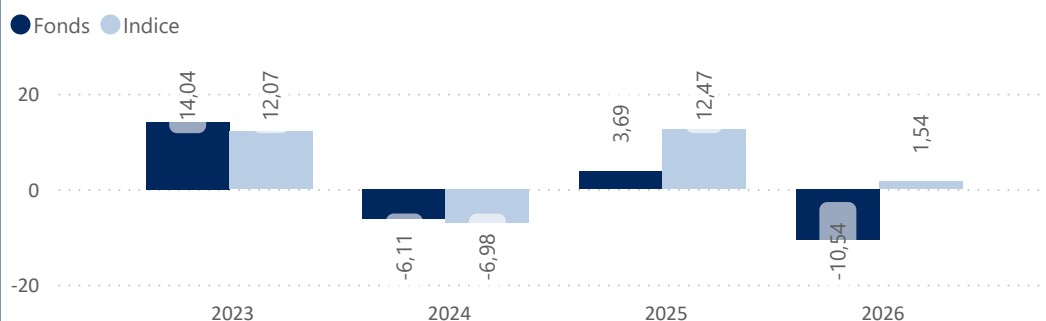
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,07%	16,88%	19,77%
Volatilité indice	16,72%	18,46%	22,47%
Ratio de Sharpe	-0,92	-0,06	-0,54
β Beta	0,84		
Ratio d'information	-16,84	-6,30	

Performances annualisées

3 ans	1,39 %	8,17 %
Création	-8,28 %	-3,74 %

*Depuis le 07 avril 2022

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

103,41 €

Encours de l'OPCVM

1 935 315 €

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

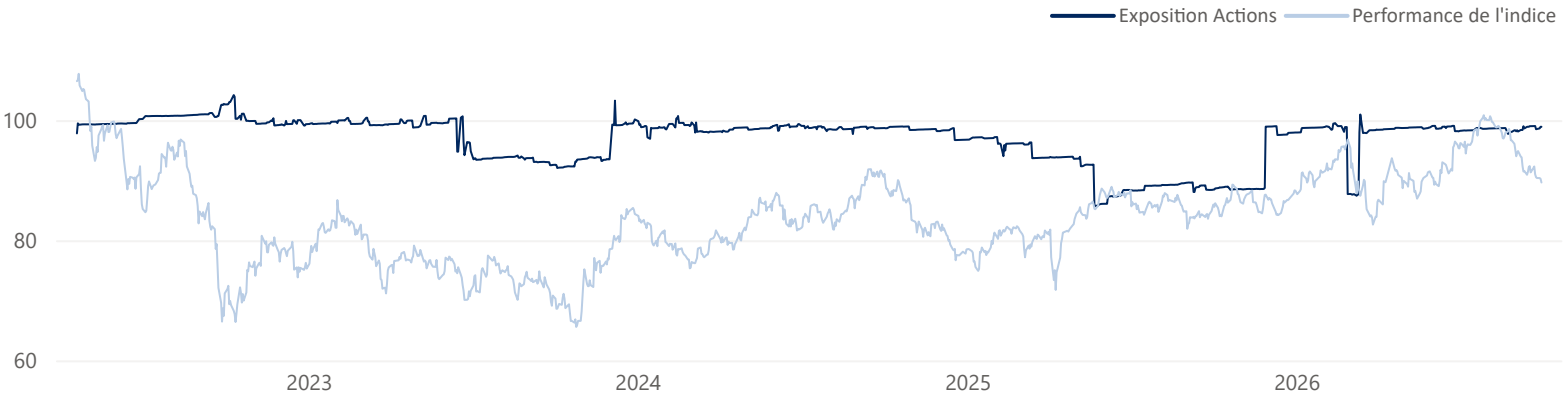
Règlement : J+3

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

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

Exposition en fin de mois : 98,90%



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

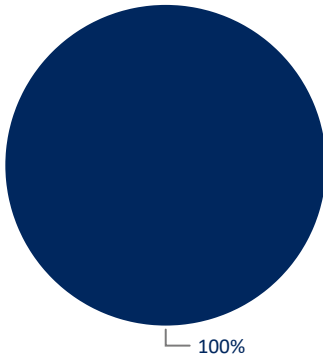
Ventes / Allègements

Cohen & Steers-European Real Estate Securitie...
Janus Henderson Pan European Property Equiti...

Pondérations

	Valeur	Poche	Poids
1	Janus Henderson Pan European Property Equities	Multigestion	16,16 %
2	AXA Aedificandi-Part I	Multigestion	16,03 %
3	Immobilier 21-Part IC	Multigestion	15,58 %
4	DPAM B - Real Estate Europe Sustainable	Multigestion	14,63 %
5	Cohen & Steers-European Real Estate Securities Fund	Multigestion	14,10 %
6	R-co Thematic Real Estate-Part C	Multigestion	12,98 %
7	ODDO BHF Immobilier	Multigestion	10,34 %

● Immobilier



Poids des 10 premières positions : 99,82%

Les meilleures performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	ODDO BHF Immobilier	-18 390,19	-0,85 %
2	Janus Henderson Pan European...	-23 476,80	-1,09 %
3	R-co Thematic Real Estate-Part C	-24 286,80	-1,13 %
4	Cohen & Steers-European Real ...	-25 638,23	-1,19 %
5	AXA Aedificandi-Part I	-26 123,65	-1,21 %

Les moins bonnes performances en €

	Valeur	Variation (€)	Variation
1	Immobilier 21-Part IC	-28 583,88	-1,33 %
2	DPAM B - Real Estate Europe Su...	-26 744,25	-1,24 %
3	AXA Aedificandi-Part I	-26 123,65	-1,21 %
4	Cohen & Steers-European Real ...	-25 638,23	-1,19 %
5	R-co Thematic Real Estate-Part C	-24 286,80	-1,13 %

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.