

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds est de réaliser une performance optimale avec une volatilité inférieure à celle des marchés actions européens sur un horizon de placement recommandé de 5 ans. Afin d'atteindre cet objectif, Euro Immo-Scope investit en actions de sociétés cotées appartenant à l'ensemble de la chaîne de valeur des industries immobilières (construction, matériaux de construction, sociétés foncières...) de l'Espace Economique Européen.

Caractéristiques du fonds

Valeurs Liquidatives : P1 : 1 225,72 €
 (au 30/04/2021) P3 : 1 768,61 €
 I1 : 545 843,79 €

Actif net total (en millions d'€) 3,10 €
 (au 30/04/2021)

Gérants : Kamal BERRADA
 Thierry LEFEBVRE

Forme juridique : FCP - UCITS V

Code ISIN : P1 : FR0010696468
 P3 : FR0010696526
 I1 : FR0010696500

Date de création du fonds : 10 novembre 2006

Classification AMF : Actions des pays de l'Union Européenne

Indice de référence : FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe TR

Dépositaire : CACEIS

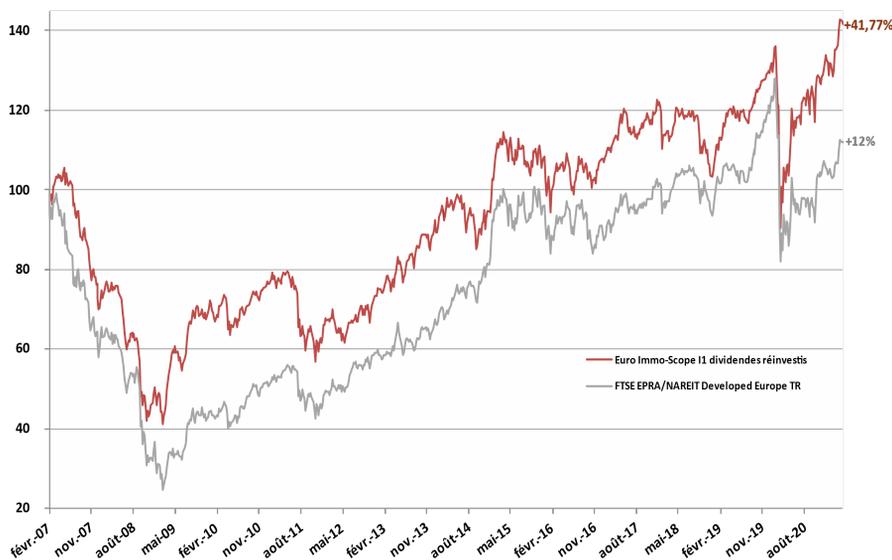
Commissaire aux comptes : Mazars

Frais de gestion : P1/P3 : 1,90%
 I1 : 1,30%

Commissions de souscription : 3% max

Commissions de rachat : 0%

Evolution du fonds au 30/04/2021 (Base 100 au lancement de la part le 23/02/2007)



Performances du fonds au 30/04/2021

	Depuis le 23/02/07	YTD	12 mois	6 mois	3 mois	1 mois	2020	2019	2018	2017	2016
Euro Immo-Scope Part I1 dividendes réinvestis	41,77%	8,94%	33,90%	21,07%	10,16%	4,03%	0,43%	25,25%	-13,58%	11,54%	-0,94%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Total Return	12,00%	4,38%	21,60%	22,12%	7,31%	4,90%	-10,74%	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont une nouvelle fois progressé au mois d'avril (+2,2% pour le Stoxx 600), porté encore par la montée en puissance dans les campagnes de vaccination à travers le monde, mais également par des chiffres économiques encourageants, en particulier aux Etats-Unis.

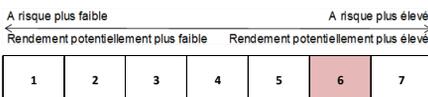
Parmi les secteurs les plus performants du mois, nous retrouvons l'immobilier (+4,9% pour l'indice EPRA), qui rebondit après un début d'année marqué par de nouvelles mesures de fermeture. Le résidentiel allemand a également rebondi suite à la décision de la cour fédérale allemande qui a jugé que la décision de gel des loyers à Berlin était du ressort fédéral. Le gel des loyers appliqué depuis février 2020 est alors annulé et des hausses peuvent être appliquées rétroactivement.

En avril, Euro Immo-Scope enregistre une performance de 4% contre 3% pour son univers d'investissement. Cette surperformance s'explique par la bonne performance du résidentiel allemand, notamment Deutsche Wohnen (5,2% du fonds) qui est exposée à plus de 60% au marché berlinois. Mais le fonds creuse surtout l'écart dans les matériaux de construction où il enregistre une progression de 4.5% contre 0,6% pour l'univers, grâce à des titres comme Uponor, Saint-Gobain ou encore Sika, qui ont publié des chiffres du premier trimestre de très bonne facture et qui répondent parfaitement à un enjeu structurel auquel est confronté le secteur de la construction : la réduction de son empreinte carbone.

Caractéristiques du fonds

 Impossible d'afficher l'image. Votre ordinateur manque peut-être de mémoire pour ouvrir l'image ou l'image est endommagée. Redémarrez l'ordinateur, puis ouvrez à nouveau le fichier. Si le x rouge est toujours affiché, vous devrez peut-être supprimer l'image avant de la réinsérer.

Profil de risque et de rendement

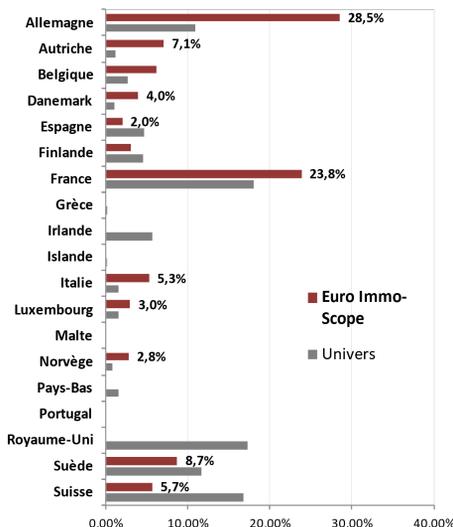


Avertissement

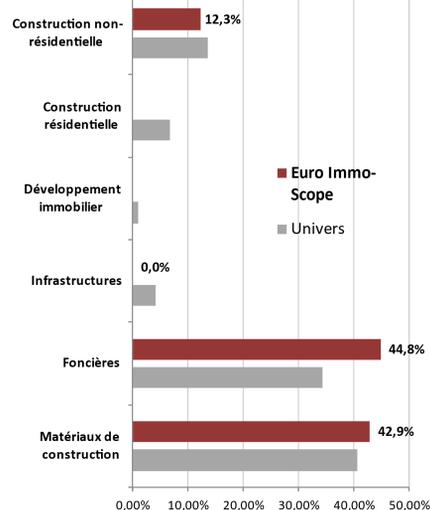
Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. La notation Morningstar™ est présentée sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Les valeurs citées ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes. Ce document est la propriété intellectuelle de LB-PAM. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles au siège de LB-PAM et sur www.lb-pam.com

Analyse du portefeuille (au 30/04/2021)

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Principaux Contributeurs sur le mois

UPONOR	0,78%
DEUTSCHE WOHNEN	0,65%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	0,33%

Principaux détracteurs sur le mois

ACS	-0,08%
HEIDELBERGCEMENT	-0,04%
ASSA ABLOY	-0,04%

Concentration du portefeuille

5 premières valeurs	31,2%
10 premières valeurs	52,5%
20 premières valeurs	82,1%
Cash	4,9%
Nombre de lignes	30

Principales positions (poids)

VONOVIA SE	7,9%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	7,3%
LEG IMMOBILIER SE	5,5%
SIKA AG-REG	5,4%
DEUTSCHE WOHNEN SE	5,2%

Indicateurs de risque (par rapport à l'indice)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	18,4%	20,9%	17,9%
Volatilité de l'indice	20,8%	22,3%	19,2%
Beta	0,76	0,86	0,84
Alpha	16,4%	3,1%	1,6%
Indice de corrélation	0,85	0,92	0,90
Tracking Error	10,8%	9,0%	8,5%
Ratio de Sharpe	1,80	0,27	0,26
Ratio d'information	1,02	0,30	0,11

Caractéristiques du portefeuille

P/E Ratio	17,93
P/B Ratio	1,56
EV/EBITDA 12 mois	11,34
Rendement boursier	2,64%
Dettes/Fonds propres	0,94