

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 : 1 453,84 €
(au 29/05/2026) P3 : 2 122,70 €

Actif net total (en millions d'€) : 0,96 €
(au 29/05/2026)

Gérants : Kamal BERRADA
Thierry LEFEBVRE

Forme juridique : FCP - UCITS V

Code ISIN : P1 : FR0010696468
P3 : FR0010696526

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 : ODDO BHF

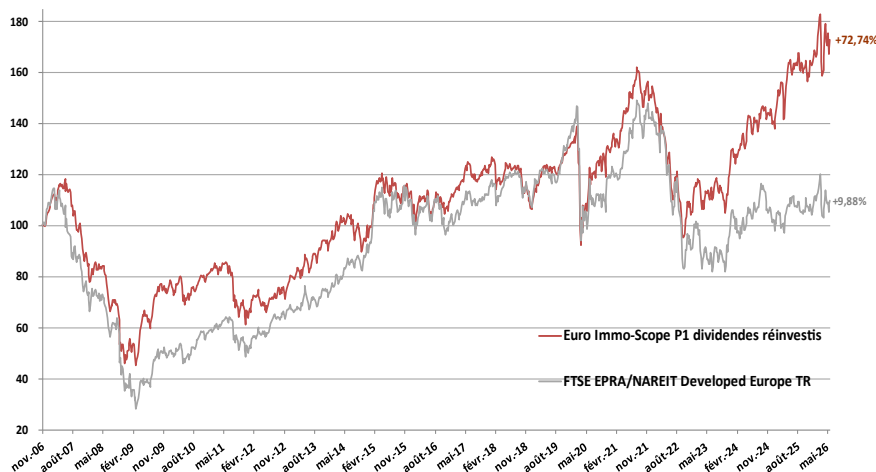
Commissaire aux comptes : Mazars

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

Commissions de souscription : 3% max

Commissions de rachat : 0%

Evolution du fonds au 29/05/2026 (Base 100 au lancement de la part le 10/11/2006)



Performances du fonds au 29/05/2026

| | Depuis le 10/11/06 | YTD | 12 mois | 6 mois | 3 mois | 1 mois | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|--------------------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Euro Immo-Scope Part P1 dividendes réinvestis | 72,74% | 4,27% | 5,33% | 4,86% | -5,57% | 1,11% | 17,51% | 8,29% | 23,68% | -31,94% | 16,85% |
| FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Total Return | 9,88% | 1,55% | -1,06% | 1,33% | -8,48% | 0,91% | 5,82% | -3,56% | 16,34% | -37,04% | 17,55% |

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

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond au mois de mai - +3% pour le Stoxx 600 – portés une nouvelle fois par les valeurs technologiques et la thématique de l'IA, le Nasdaq progressant de plus de 10%. Cette dynamique a également été favorisée par le recul des cours du pétrole, les marchés pariant que le cessez-le-feu entre les Etats-Unis et l'Iran aboutira sur un accord. Du côté des marchés obligataires, on estime que l'inflation se maintiendra à court terme à des niveaux ne permettant pas aux banques centrales d'envisager un assouplissement monétaire.

Sur le plan sectoriel, les matériaux de construction et les infrastructures (aéroports en tête), sensibles à l'évolution des prix de l'énergie, ont surperformé. Les foncières progressent plus timidement, dans l'attente de catalyseurs.

En Mai, Euro Immo-Scope progresse de 1,1% contre 0,9% pour l'indice EPRA/NAREIT Europe Développée et +1,4% pour l'univers d'investissement du fonds*.

*L'Univers d'investissement du fonds est élaboré annuellement par la société de gestion. Il est constitué des titres entrant dans le périmètre d'investissement du fonds. Ses performances sont calculées hors frais de gestion

Caractéristiques du fonds

| | |
|--|------------------------------------|
| Valorisation : | Quotidienne |
| Cut-off : | 10h30 |
| Horizon de placement recommandé : | 5 ans |
| Pays de commercialisation : | France Luxembourg |
| Ticker Bloomberg : | P1 : LBPEISR FP P3 : LBPEIP3 FP |
| Catégorie Morningstar : | Immobilier - Indirect Europe |

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

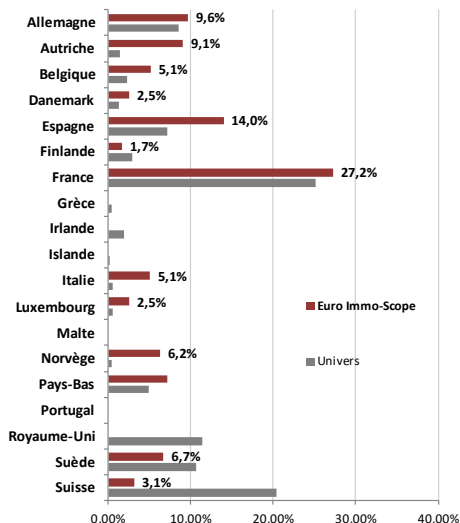
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Avertissement

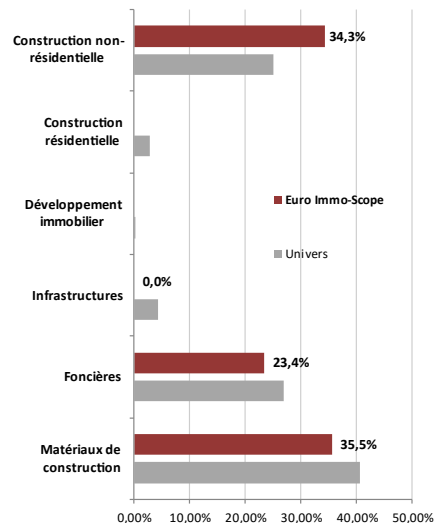
Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise 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 29/05/2026)

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Principaux contributeurs à la hausse sur le mois

| | |
|-----------|-------|
| AENA SA | 0,34% |
| PORR AG | 0,32% |
| INWIDO AB | 0,26% |

Principaux détracteurs sur le mois

| | |
|----------------|--------|
| EIFFAGE | -0,34% |
| ASSA ABLOY AB | -0,16% |
| LUMO KODIT OYJ | -0,15% |

Concentration du portefeuille

| | |
|----------------------|-------|
| 5 premières valeurs | 30,0% |
| 10 premières valeurs | 52,9% |
| 20 premières valeurs | 84,5% |
| Cash | 3,0% |
| Nombre de lignes | 26 |

Principales positions (poids)

| | |
|-----------------------------|------|
| FERROVIAL SE | 6,9% |
| LEGRAND SA | 6,5% |
| VEIDEKKE ASA | 6,0% |
| EIFFAGE | 5,4% |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | 5,3% |

Indicateurs de risque (par rapport à l'indice)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité | 17,0% | 15,8% | 17,1% |
| Volatilité de l'indice | 15,9% | 18,6% | 20,8% |
| Beta | 0,79 | 0,61 | 0,66 |
| Alpha | 5,6% | 8,7% | 4,6% |
| Indice de corrélation | 0,74 | 0,72 | 0,80 |
| Tracking Error | 11,9% | 13,1% | 12,4% |
| Ratio de Sharpe | 0,17 | 0,80 | 0,04 |
| Ratio d'information | 0,54 | 0,47 | 0,54 |

Caractéristiques du portefeuille

| | |
|----------------------|-------|
| PER estimé 12 mois | 13,86 |
| P/B Ratio | 1,45 |
| EV/EBITDA 12 mois | 9,8 |
| Rendement boursier | 3,3% |
| Dettes/Fonds propres | 1,07 |