

## 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 : 1 352,04 € (au 31/10/2025) P3 : 1 974,06 €

Actif net total (en millions d'€) 0,97 € (au 31/10/2025)

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

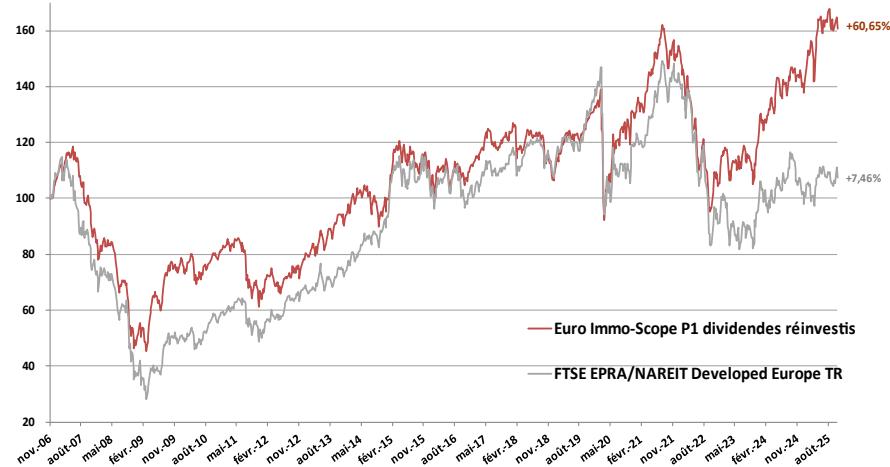
Commissaire aux comptes : Mazars

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

Commissions de souscription : 3% max

Commissions de rachat : 0%

## Evolution du fonds au 31/10/2025 (Base 100 au lancement de la part le 10/11/2006)



## Performances du fonds au 31/10/2025

	Depuis le 10/11/06	YTD	12 mois	6 mois	3 mois	1 mois	2024	2023	2022	2021	2020
Euro Immo-Scope Part P1 dividendes réinvestis	60,65%	13,95%	13,32%	2,20%	-1,42%	-0,16%	8,29%	23,68%	-31,94%	16,85%	-0,17%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Total Return	7,46%	5,09%	1,22%	0,53%	0,15%	1,15%	-3,56%	16,34%	-37,04%	17,65%	-10,74%

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

## Commentaire de gestion

Les bourses mondiales atteignent de nouveaux sommets en octobre, avec à leur tête les indices américains qui continuent de profiter des vents favorables des promesses d'investissement dans l'intelligence artificielle. La décision de la Fed de réduire une nouvelle fois ses taux directeurs a également poussé les marchés actions dans le bon sens. Le climat reste toutefois incertain avec une géopolitique mondiale très perturbée, des tensions commerciales USA/Chine qui s'intensifient et un Shutdown US qui témoigne d'une certaine fragilité institutionnelle. Le Stoxx 600 progresse de 2,6% durant le mois.

Parmi les secteurs de l'univers du fonds, la construction arrive une nouvelle fois en tête des performances mensuelles (+1,9%), portée par les titres liés aux Data Centers et à l'IA, comme l'espagnol ACS (+4,7). Les foncières cotées progressent également (+0,9%). Les publications ont globalement montré une croissance modérée des loyers et revenus des sociétés foncières couplée à un maintien des charges financières à des niveaux soutenables malgré la hausse des taux. Mais cela n'est toujours pas suffisant pour déclencher un retour des investisseurs sur ce secteur particulier de l'immobilier coté.

En octobre, Euro Immo-Scope recule de 0,2% en juillet contre +1,2% pour l'indice EPRA/NAREIT Europe Développée et +0,9% pour l'univers d'investissement du fonds\*.

\*L'Univers d'investissement du fonds est construit 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

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

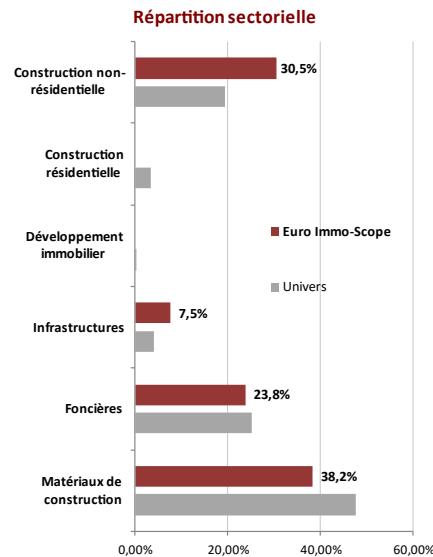
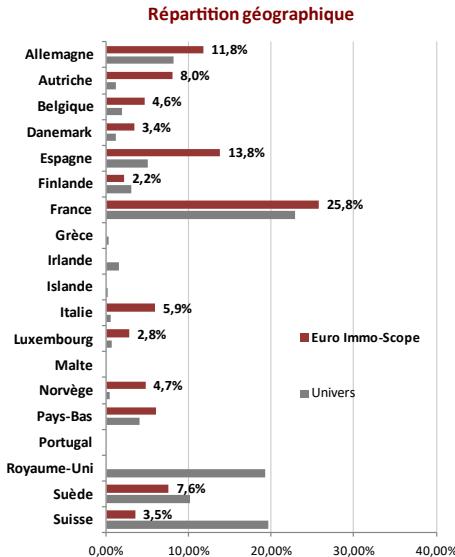
## Profil de risque et de rendement



## 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 PASSES 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-nam.com](http://www.lb-nam.com)

Analyse du portefeuille (au 31/10/2025)



## Principaux contributeurs à la hausse sur le mois

BUZZI SPA	0,65%
FERROVIAL SE	0,56%
LEGRAND SA	0,39%

### Principaux détracteurs sur le mois

INWIDO AB	-0,70%
SAINT GOBAIN	-0,44%
SIKA AG	-0,37%

### Concentration du portefeuille

5 premières valeurs	31,3%
10 premières valeurs	54,0%
20 premières valeurs	86,6%
Cash	2,6%
Nombre de lignes	2

### **Principales positions**

ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	6,4%
LEGRAND SA	6,2%
BUZZI SPA	5,7%
FERROVIAL SE	5,7%
EIFFAGE	5,5%

#### Indicateurs de risque (par rapport à l'indice)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	14,2%	15,6%	16,5%
Volatilité de l'indice	15,6%	20,3%	20,5%
Beta	0,43	0,57	0,61
Alpha	11,0%	11,2%	5,0%
Indice de corrélation	0,47	0,74	0,81
Tracking Error	15,4%	13,6%	12,3%
Ratio de Sharpe	0,74	0,84	0,21
Ratio d'information	0,76	0,71	0,41

#### **Caractéristiques du portefeuille**

PER estimé 12 mois	13,33
P/B Ratio	1,49
EV/EBITDA 12 mois	9,9
Rendement boursier	3,2%
Dettes/Fonds propres	1,20