



ACTUALITÉS

Bordeaux (33) - rue des Trois Conils

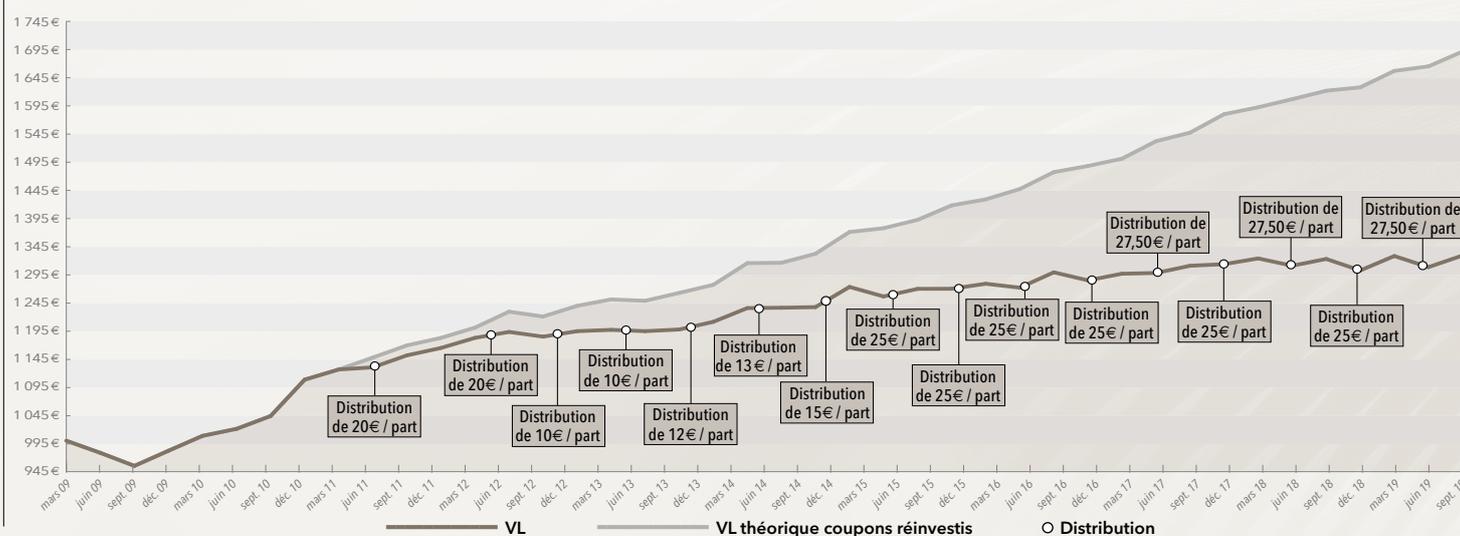
SOFIMMO a poursuivi sa politique d'investissement lors du troisième trimestre avec l'acquisition d'un actif situé 51 avenue Maréchal de Saxe à Lyon (69), à proximité de l'angle avec le cours Lafayette, entre la Presqu'île et le quartier de la Part Dieu pour un prix de revient de 800 K€. Les investissements réalisés depuis le début de l'exercice procurent une rentabilité nette immédiate moyenne de 5,7 %. La valeur liquidative au 30 septembre 2019 s'établit à 1 329,13673 €, en hausse de + 1,6 % par rapport au trimestre précédent, conséquence notamment de l'impact positif sur la poche financière de la reprise du marché des actions. Par ailleurs, votre OPCI va procéder à la distribution d'un acompte sur dividendes de 25€ par part le 14 novembre 2019.

La Société de Gestion

CHIFFRES CLÉS

Catégorie de parts	Valeur liquidative au 30/09/2019 (coupons détachés)	Valeur liquidative au 30/06/2019	Actif Net au 30/09/2019	Actif Brut au 30/09/2019	Nombre de parts en circulation au 30/09/2019
PARTS A	1 329,13673 €	1 308,48751 €	2 454 922,58 €	3 370 077,05 €	1 847,00530
PARTS B	1 329,13673 €	1 308,48752 €	45 795 321,69 €	62 867 058,89 €	34 454,93654
PARTS A ET B	-	-	48 250 244,28 €	66 237 135,94 €	36 301,94184

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	Depuis la dernière VL	Depuis le 1 ^{er} janvier	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	Depuis l'origine
PARTS A	+ 1,6 %	+ 2,0 %	+ 0,4 %	+ 2,3 %	+ 7,5 %	+ 32,9 %
PARTS B	+ 1,6 %	+ 2,0 %	+ 0,4 %	+ 2,3 %	+ 7,5 %	+ 27,3 %

L'acquisition de parts de SPPICAV doit nécessairement se concevoir sur le long terme, aussi la Société de Gestion communique-t-elle des taux de rendement interne (TRI) qui constituent, dans le domaine de l'investissement immobilier, des indicateurs de performance sur le long terme. Le TRI hors commission de souscription acquise ressort à + 5,5 % sur 5 ans et + 5,4 % depuis l'origine et respectivement + 3,8 % et + 3,9 % en intégrant le versement de la commission de souscription acquise.

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Aucune demande de souscription n'a été reçue au troisième trimestre. Pour rappel 453 parts B et une part A ont été retirées au 1^{er} juillet 2019 sur la base de la valeur liquidative au 30 juin 2019.

COMPOSITION DE L'ACTIONNARIAT

Au 30 septembre 2019, les 36 301,94184 parts constituant le capital de la SPICAV sont réparties entre trente-deux associés parmi lesquels figurent quatre associés fondateurs porteurs de parts A, et vingt-huit associés porteurs de parts B.

INVESTISSEMENTS DIRECTS DU TRIMESTRE

Au cours du trimestre, SOFIMMO a acquis un actif de centre-ville situé 51 avenue Maréchal de Saxe à Lyon (69), à proximité de l'angle avec le cours Lafayette, entre la Presqu'île et le quartier de la Part Dieu pour un prix de revient de 800 K€. L'actif est loué à une mutuelle.

Par ailleurs, les engagements d'acquisitions au 30 septembre 2019 s'élèvent à 3,4 M€ et portent sur un portefeuille de commerce situés à Lyon (2^{ème}) et un commerce de centre-ville situé à Cannes (06).

Le patrimoine immobilier complet de l'OPPCI est joint au présent reporting.



Photographies concernant des investissements déjà réalisés, à titre d'exemple, mais ne constituant aucun engagement quant aux futures acquisitions de l'OPCI.

INVESTISSEMENTS INDIRECTS DU TRIMESTRE

La poche financière est intégralement investie dans le FCP SOFIDY Sélection 1, OPCVM immobilier géré par SOFIDY.

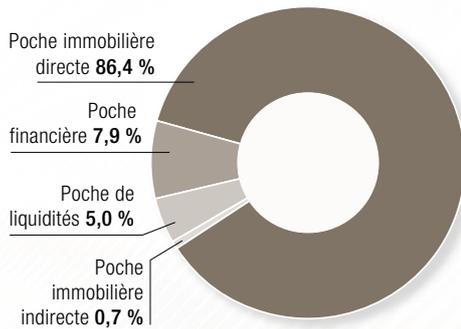
Au 30 septembre 2019, la performance de la poche financière s'élève à + 17,1 %⁽¹⁾ depuis le début de l'exercice.

Titres en portefeuille	31/12/2018		31/03/2019		30/06/2019		30/09/2019	
	Valeur boursière	+/- valeur latente						
FCP SOFIDY Sélection 1	4 432 432 €	- 489 168 €	5 011 769 €	90 169 €	4 834 660 €	- 86 940 €	5 191 038 €	+ 269 438 €
TOTAL PORTEFEUILLE	4 432 432 €		5 011 769 €		4 834 660 €		4 834 660 €	
PERFORMANCE depuis le 1^{er} janvier⁽¹⁾	- 8,5 %		+ 13,1 %		+ 9,1 %		+ 17,1 %	

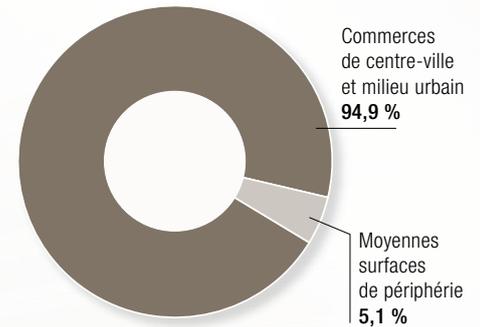
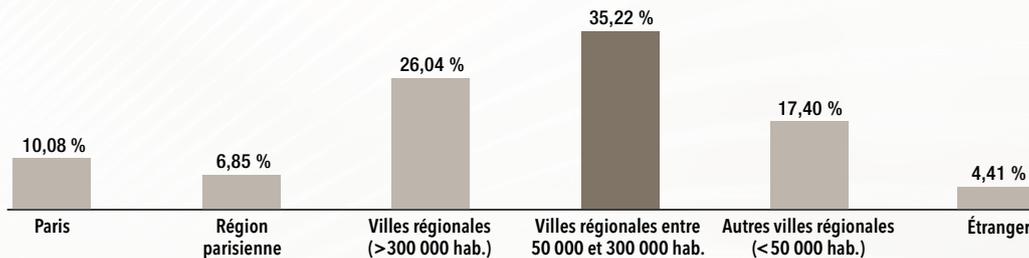
(1) Performance déterminée sur la base d'une valeur liquidative théorique calculée le jour de chaque nouvelle dotation à la poche financière.

COMPOSITION DU PATRIMOINE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Allocation des actifs de la SPPICAV



**VALEUR DE LA POCHE
IMMOBILIÈRE DIRECTE
AU 30/09/2019 :**
56 609 000 €

Allocation par typologies d'actifs¹Allocation géographique¹

(1) En % de la valorisation de la poche immobilière.

ENDETTEMENT DE LA SPPICAV

Au 30 septembre 2019, la dette bancaire s'élève à 15 949 948 € (hors intérêts courus non échus) dont 92,3 % à taux fixe et 7,7 % à taux variable. Le ratio *loan to value* (endettement brut rapporté à la valeur des actifs immobiliers) se situe à 28,2%. Le coût moyen instantané de la dette ressort à 2,25%. Pour rappel, conformément au prospectus de la SPPICAV, l'endettement ne peut dépasser 40 % de la valeur des actifs immobiliers.

La dette de SOFIMMO n'est soumise à aucun covenant bancaire. Elle présente par ailleurs une durée de vie résiduelle moyenne longue (10 ans et 3 mois). Les garanties octroyées sont généralement des hypothèques de premier rang.

TRÉSORERIE / LIQUIDITÉ

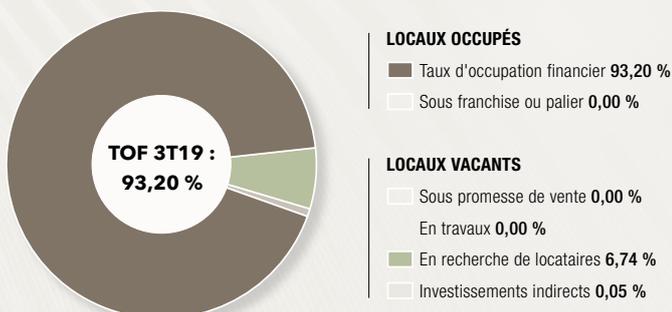
Au 30 septembre 2019, la SPPICAV dispose d'une trésorerie de 2 448 929 €. Conformément aux dispositions rappelées dans la note détaillée, la poche de liquidité est investie en instruments financiers à caractère liquide tels que définis aux articles R214-92 à 94 du Code monétaire et financier : la trésorerie est ainsi placée en certificats de dépôts et en comptes à terme.

DISTRIBUTION DE LA SPPICAV

Le 14 novembre 2019, SOFIMMO procédera à la distribution d'un acompte sur dividende de l'exercice 2019 de 25 € par part, équivalent à celui distribué en novembre 2018.

GESTION LOCATIVE - TAUX D'OCCUPATION

Le taux d'occupation financier du trimestre s'établit à 93,20 % contre 93,38 % le trimestre précédent. Les actifs représentant la majorité (66 %) de la vacance du trimestre est située à Saint-Junien (87), Cannes (06), Aix-en-Provence (13) et Lille (59).



VALEUR DES IMMEUBLES AU 30 SEPTEMBRE 2019

À périmètre constant, la valorisation du portefeuille d'actifs immobiliers détenus en direct reste constante par rapport au trimestre précédent. Avec l'acquisition du troisième trimestre, la valeur du portefeuille immobilier progresse de + 1,3 % par rapport au trimestre précédent pour atteindre 56 609 000 €.

PERSPECTIVES

À la faveur de la trésorerie disponible et de nouvelles levées de fonds, la Société poursuivra son développement en saisissant de nouvelles opportunités d'investir dans des murs de commerces de centre-ville de grandes agglomérations.

INFORMATION

Il est rappelé que le prospectus doit être remis aux souscripteurs préalablement à leurs souscriptions. La souscription des parts A ou B est réservée aux investisseurs autorisés répondant aux conditions reprises dans le prospectus. Ce document n'est pas destiné à des fins de prospection commerciale et n'a fait l'objet d'aucune approbation par une autorité compétente. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne préjugent pas des performances futures. D'autre part, les associés ayant des intentions de rachat partiel ou total à horizon d'un an sont priés de contacter la Société de Gestion à l'adresse habituelle ou le cas échéant par l'intermédiaire de leur conseiller.

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPPCI

Forme juridique	Société de Placement à Prépondérance Immobilière à Capital Variable (SPPICAV) réservée à une catégorie d'investisseurs		
Date de création	16/03/2009		
Numéro Agrément AMF	SPI20090001		
Durée de vie	99 ans		
Durée recommandée	10 ans		
Société de gestion	SOFIDY		
Valorisateur	DTZ VALUATION (Groupe CUSHMAN & WAKEFIELD)		
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services		
Centralisateur des ordres	SOFIDY		
Commissaire aux Comptes	MAZARS		
Souscription des parts A	Réservées aux Actionnaires Fondateurs et aux personnes physiques membres du Conseil de Surveillance		
Souscription des parts B	Réservées à tous les autres investisseurs		
Souscription des parts R	Tous souscripteurs, destinées plus particulièrement au réseau bancaire du Crédit Industriel et Commercial (CIC) et de la Banque Transatlantique		
Souscription des parts I	Tous souscripteurs, destinées plus particulièrement aux institutionnels		
Valorisation	Trimestrielle, le dernier jour ouvré des mois de décembre, mars, juin et septembre		
Centralisation	Avant 12 heures le 8 ^{ème} Jour Ouvré précédent la Date d'Établissement de la Valeur Liquidative		
Commission acquise au fonds	7,5 % maximum de commission acquise à l'OPPCI (actuellement 5 %)		
Commission non acquise au fonds	0 % TTC max (Parts A)	3 % TTC max (Parts B)	4 % TTC max (Parts R) 2 % TTC max (Parts I)
Frais de gestion annuels	1,20 % TTC de l'actif net (Parts A et B)	0,90 % TTC de l'actif net (Parts R)	0,72 % TTC de l'actif net (Parts I)
Commission de surperformance	20 % de la surperformance au-delà d'une performance cible de 8 % l'an, acquise après 10 ans		

POLITIQUE DE GESTION DE LA SPPICAV

L'objectif de gestion est de proposer à des investisseurs qualifiés un placement à long terme procurant rendement et appréciation en capital générés par un patrimoine locatif principalement investi, directement ou indirectement, en murs de commerces français. La SPPICAV investit très majoritairement sur le marché des murs de commerces occupés, de taille petite à moyenne, principalement en centre-ville. À titre accessoire, la SPPICAV peut également investir sur le marché des bureaux occupés, de 100 à 10 000 m², à Paris, en première et deuxième couronnes parisiennes ainsi qu'en province dans des zones tertiaires actives. La poche financière est quant à elle investie principalement en titres cotés sur les marchés notamment français et européens de foncières à vocation « commerces » ainsi qu'en parts d'OPCVM généraux à vocation principalement immobilière et commerciale. Pour rappel, votre Société de Gestion ne perçoit pas de commission de gestion sur la quote-part de l'actif net investi dans le FCP SOFIDY Sélection 1.


AVERTISSEMENTS

La SPPICAV détient directement et/ou indirectement des immeubles dont la vente exige des délais qui dépendront de l'état du marché immobilier.

À l'issue de la dixième année suivant l'agrément de la SPPICAV (qui s'achèvera le 16/01/2019), les actionnaires pourront demander sans restriction le rachat de leurs actions (pour les parts I, sous respect des délais de préavis mentionnés au 4.5.3 du prospectus).

Par ailleurs, la somme que vous récupérerez pourra être inférieure à celle que vous aviez investie, en cas de baisse de la valeur des actifs de la SPPICAV, en parti-

culier du marché de l'immobilier, sur la durée de votre placement.

La durée de placement recommandée est de 10 ans minimum.

La SPPICAV a adopté des règles d'investissement dérogatoires, conformément aux articles L214-148 et suivants du Code monétaire et financier. La souscription ou l'acquisition des parts de cet OPPCI, directement ou par personne interposée, est réservée aux investisseurs mentionnés à l'article 423-14 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Détail du portefeuille au 30 septembre 2019 - POCHE IMMOBILIÈRE : IMMEUBLES DÉTENUS EN DIRECT

Ville	Code postal	Adresse	Locataires	Surface en m ²	Date d'achat	Prix d'acquisition hors droits	Prix de revient droits et frais inclus	Valorisation hors droit au 30/09/2019	% ptf
MEYLAN	38240	C.C. des Bealières	Distribution Casino	146	15/12/2009	156 617 €	169 568 €	150 000 €	0,2 %
PAU	64000	43, boulevard du Loup	Distribution Casino	126	15/12/2009	105 263 €	114 678 €	90 000 €	0,1 %
VOURLES	69390	Place Antoine Duclaux	Epi Europe	138	15/12/2009	192 550 €	208 067 €	180 000 €	0,3 %
SAINT-RAPHAËL	83700	73-77, rue Allongue	ELINOA	198	15/12/2009	264 027 €	284 221 €	385 000 €	0,6 %
MARCONNE	62140	Avenue de Boulogne	Leader Price	1 048	15/12/2009	1 044 619 €	1 117 596 €	1 250 000 €	1,9 %
SAINT-JUNIEN	87200	13, avenue Sadi Carnot	Libre	2 068	15/12/2009	636 583 €	682 037 €	565 000 €	0,9 %
BELLEY	01300	90, Grande Rue	BILICI BILICI	119 111	15/12/2009	218 867 €	236 456 €	180 000 €	0,3 %
BOULOC	31620	La Promenade	Distribution Casino	172	15/12/2009	112 433 €	122 432 €	70 000 €	0,1 %
MACAU	33460	6, place Carnot	Distribution Casino	268	15/12/2009	223 907 €	241 518 €	175 000 €	0,3 %
HÉRICOURT	70400	49, rue du Général de Gaulle	Libre	356	15/12/2009	177 437 €	191 985 €	80 000 €	0,1 %
SAINT-JULIEN-SAULT	89330	5, place du Général Leclerc	BEN YOUSSEF (Enseigne Petit Casino)	357	15/12/2009	100 397 €	109 791 €	100 000 €	0,2 %
PUISEUX-EN-FRANCE	95380	3, route de Marly	Minimarché	1 098	15/12/2009	806 064 €	873 099 €	900 000 €	1,4 %
MENTON	06500	38, rue Partouneaux	Menton Distribution	1 142	21/10/2010	1 840 178 €	1 962 035 €	2 030 000 €	3,1 %
CANNES	06400	12 rue Jean de Riouffe	Libre	175	21/10/2010	944 360 €	1 002 671 €	935 000 €	1,4 %
ÉPERNAY	51000	9, rue Saint-Thibault	Promotion du Prêt à Porter M ^{me} Cheryam STA-BROUCKAERT	306 60	21/10/2010	904 473 €	963 593 €	1 020 000 €	1,6 %
MELUN	77000	16, rue Saint Aspais	Pharmacie Caudrelier	163	16/03/2011	480 000 €	514 029 €	555 000 €	0,8 %
BRUXELLES	1180	51, rue Xavier Bue	Morelisse SPRL (Enseigne Longchamps)	90	22/12/2011	700 000 €	818 894 €	840 000 €	1,3 %
BIARRITZ	64200	4, avenue de l'Impératrice	Sandro France	154	05/03/2012	1 083 333 €	1 088 079 €	1 360 000 €	2,1 %
MORTSEL-ANTWERPEN	2640	Statielei, 17	Tui Belgium Retail	130	16/05/2012	630 000 €	712 513 €	435 000 €	0,7 %
MARSEILLE	13001	33, rue des Trois Mages	Ovrac	111	26/07/2012	185 000 €	207 684 €	200 000 €	0,3 %
MAASMECHELEN	3630	Pauwengraaf 97-101	Mr et Mme Vittorio Albano	811	24/07/2012	970 000 €	1 100 975 €	594 000 €	0,9 %
CASTRES	81100	23, rue Villegoudou/ 38, rue du Docteur Aribat	MNJ Prêt à porter (MANGO) Libre	258 25	08/08/2012	550 000 €	616 020 €	570 000 €	0,9 %
BRUXELLES	1090	Avenue de Jette 233 / Rue Prince Baudouin 44	SA Delfood (Louis Delhaize)	195	09/11/2012	620 000 €	741 722 €	625 000 €	1,0 %
RENNES	35000	C.C. Italie - 2, rue de Suisse	Pharmacie Anne Ferec	148	11/01/2013	250 000 €	281 453 €	255 000 €	0,4 %
LE LAVANDOU	83980	16, avenue des Martyrs de la Résistance	SARL SMAL EYES "Opticien Atol" Libre	62 62	28/02/2013	580 000 €	620 653 €	480 000 €	0,7 %
BRÉTIGNY-SUR-ORGE	91220	8, bd de la République/ 12, rue Anatole France	Caisse d'Épargne	72	22/03/2013	170 000 €	184 189 €	180 000 €	0,3 %
CAGNES-SUR-MER	06800	69, Avenue de la gare	SARL L. Burton	73	13/06/2013	200 000 €	223 133 €	210 000 €	0,3 %
CHAMBÉRY	73000	11, avenue des Ducs de Savoie/ 4, rue Guillaume Fichet	Banque LAYDERNIER	243	18/07/2013	980 000 €	1 096 435 €	1 100 000 €	1,7 %
CARPENTRAS	84200	96, rue de la République	Bijou Brigitte Accessoires de Mode	108	09/10/2013	315 000 €	350 929 €	345 000 €	0,5 %
AIX-EN-PROVENCE	13100	17, rue Jacques de la Roque	Libre	58	18/10/2013	340 000 €	377 961 €	280 000 €	0,4 %
TOULON	83000	8, place de l'Amiral Senes/ 61, rue Jean Jaurès	Claret (Brioche Dorée)	29	27/08/2014	185 000 €	205 764 €	200 000 €	0,3 %
MARSEILLE	13006	4, rue des Trois Frères Barthélémy	SARL Submatt SARL Submatt	72 43	26/08/2014 26/08/2014	240 000 €	274 026 €	220 000 €	0,3 %
CHARTRES	28000	19-21, rue du Bois-Merrain	SA Sephora	271	25/11/2014	2 300 000 €	2 460 421 €	2 440 000 €	3,7 %
CAVALAIRE-SUR-MER	83240	15, rue du Port	Libre	38	28/11/2014	190 000 €	218 682 €	155 000 €	0,2 %
SAINT-OMER	62500	24-26, rue de Dunkerque	SA Sephora	392	25/11/2014	1 200 000 €	1 284 142 €	1 280 000 €	2,0 %
PARIS	75012	4, rue de Lyon	SAS Monop ⁱ	469	25/11/2014	2 100 000 €	2 257 442 €	2 525 000 €	3,9 %
QUIMPER	29000	5, rue Saint-François	Mousqueton	62	04/12/2014	360 000 €	404 327 €	425 000 €	0,6 %
PARIS	75018	113, rue du Mont-Cenis	SARL La Verdure	68	11/12/2014	192 000 €	223 711 €	215 000 €	0,3 %
BESANÇON	25000	18, place de la Révolution	SAS Maisons du Monde	1 423	22/12/2014	2 400 000 €	2 681 033 €	2 595 000 €	4,0 %
CHALON-SUR-SAÔNE	71100	9, boulevard de la République	SA 9 BD	177	16/12/2014	520 000 €	583 325 €	405 000 €	0,6 %
CHARENTON-LE-PONT	94220	1 bis, rue du Général Leclerc	SARL Babise Distribution	400	16/12/2014	930 000 €	996 700 €	985 000 €	1,5 %
RENNES	35000	17, rue de Penhôt	SAS Poutinebros	60	30/01/2015	240 000 €	268 948 €	250 000 €	0,4 %
RENNES	35000	8, rue de la Visitation	KR1	53	30/01/2015	290 000 €	324 979 €	315 000 €	0,5 %
RENNES	35000	10, galeries du Théâtre	Libre	103	30/01/2015	370 000 €	414 628 €	340 000 €	0,5 %
MONTIGNY-LE-BRETONNEUX	78180	2, place Étienne Marcel	Les Trois Frères	136	30/06/2015	560 000 €	642 460 €	600 000 €	0,9 %
LYON	69002	3, rue de Brest	SAS Le Moulin à Miel	44	10/07/2015	175 081 €	196 192 €	180 000 €	0,3 %
LYON	69003	21, rue Danton	SAS Lyon Food Service	88	10/07/2015	179 066 €	200 575 €	200 000 €	0,3 %
LYON	69001	8, rue Lanterne	SARL WORK IN PROGRESS	153	10/07/2015	265 854 €	297 134 €	335 000 €	0,5 %
AVIGNON	84000	Boulevard Limbert-route de Lyon	Libre	182	11/09/2015	675 000 €	743 811 €	615 000 €	0,9 %
PAU	64000	9, rue Serviez	Établissements Nicolas	62	01/02/2016	400 000 €	453 087 €	430 000 €	0,7 %
LA MADELEINE	59110	102, rue du Général de Gaulle	Carrefour Proximité France	332	25/01/2016	950 000 €	1 062 818 €	995 000 €	1,5 %
PARIS	75001	56, rue de Richelieu 23, rue des Petits Champs	Noyane	43	06/04/2016	670 000 €	721 738 €	765 000 €	1,2 %

Détail du portefeuille au 30 septembre 2019 - POCHE IMMOBILIÈRE : IMMEUBLES DÉTENUS EN DIRECT (suite)

Ville	Code postal	Adresse	Locataires	Surface en m ²	Date d'achat	Prix d'acquisition hors droits	Prix de revient droits et frais inclus	Valorisation hors droit au 30/09/2019	% ptf
PARIS	75017	15, 15bis, et 15ter, bd Gouvion Saint-Cyr	Neubauer Distributeur Infiniti	165	07/04/2016	1 130 000 €	1 216 596 €	1 265 000 €	1,9 %
VALENCIENNES	59300	5-7, place d'Armes	Nouvelle Pharmacie du Beffroi	231	28/04/2016	830 000 €	935 437 €	915 000 €	1,4 %
TROUVILLE-SUR-MER	14360	21, rue des Ecores 50-52, bld Fernand Moureaux	La Guinguette	148	20/06/2016	750 000 €	803 963 €	810 000 €	1,2 %
LYON	69001	7, rue Neuve	Lyon's Gastro Pub Lyon's Gastro Pub	153 88	28/06/2016 28/06/2016	570 000 €	570 000 €	605 000 €	0,9 %
POISSY	78300	27-29, rue du Général de Gaulle- Rue Jean-Claude Mary	Batignolle	112	23/05/2017	610 000 €	656 926 €	660 000 €	1,0 %
LYON	69007	4, Cours Gambetta 3, rue Basse-Combalot	Baba Gambetta	106	21/06/2017	405 000 €	438 115 €	430 000 €	0,7 %
VILLEFRANCHE-SUR-SAÔNE	69400	654-658, rue Nationale	Réseau Clubs Bouygues Telecom	100	07/07/2017	233 401 €	260 581 €	240 000 €	0,4 %
NÎMES	30000	2, rue Crémieux	Team Nîmes SASU	73	07/07/2017	494 333 €	548 866 €	350 000 €	0,5 %
NÎMES	30000	10, rue de l'Aspic	SAS France ARNO BOCAGE	94	07/07/2017	424 626 €	471 898 €	425 000 €	0,6 %
NÎMES	30000	14, rue de l'Aspic	Pylones	77	07/07/2017	374 943 €	416 810 €	385 000 €	0,6 %
POITIERS	86000	19, rue des Cordeliers	Havane	85	07/07/2017	180 697 €	201 623 €	180 000 €	0,3 %
TOULOUSE	31000	2, rue du Fourbastard	Mag 3	73	07/07/2017	950 000 €	1 055 391 €	970 000 €	1,5 %
MARSEILLE	13006	19-21, rue Montgrand	BG Optik	44	18/07/2017	240 000 €	272 564 €	300 000 €	0,5 %
NANTES	44000	24, rue du Calvaire	Phildar	78	18/07/2017	360 000 €	386 546 €	360 000 €	0,5 %
LILLE	59000	38, rue Lepelletier	Oyyo	41	20/07/2017	640 000 €	704 721 €	650 000 €	1,0 %
WASQUEHAL	59290	12, place Mendès France	Crédit du Nord Banque Populaire du Nord Emynow	95 206 81	20/07/2017	1 280 000 €	1 410 061 €	1 340 000 €	2,0 %
LILLE	59000	1-3, rue du Sec Arembault 5, rue du Sec Arembault	Ekla Distribution Avenir	59 71	20/07/2017	2 088 000 €	2 293 318 €	2 400 000 €	3,7 % 0,0 %
LILLE	59000	106, rue de Paris	Libre	105	20/07/2017	400 000 €	441 425 €	370 000 €	0,6 %
LILLE	59000	40, rue de la Monnaie	J.F. Burger	119	01/09/2017	1 050 000 €	1 156 829 €	1 070 000 €	1,6 %
LYON	69006	27, rue de Sèze	Sun 16	117	23/10/2017	350 000 €	394 100 €	370 000 €	0,6 %
BORDEAUX	33000	16, rue des Conils	SASU LEMOUZY	106	09/01/2018	582 800 €	662 700 €	600 000 €	0,9 %
ANNEMASSE	74100	22, Rue du Commerce	LYFE STYLE	287	18/04/2018	1 100 000 €	1 197 500 €	1 160 000 €	1,8 %
LYON	69006	10, cours Vitton	Pokawa Lyon	83	07/05/2018	350 000 €	394 225 €	335 000 €	0,5 %
AMIENS	80000	4 à 20, place Alphonse Fiquet 1, 2 et 4, passage Fiquet	Boulangier	315	26/06/2018	1 580 000 €	1 770 600 €	1 680 000 €	2,6 %
BOURGOIN-JALLIEU	38300	14, rue de la Libération	Banque Populaire Auvergne Rhône Alpes	165	16/07/2018	370 000 €	431 020 €	390 000 €	0,6 %
ANTIBES	06600	1, place Guynemer	SARL M.D	98	14/08/2018	815 000 €	878 253 €	830 000 €	1,3 %
MONTPELLIER	34000	55, Grand Rue Jean Moulin	SARL ZAMEI	65	19/09/2018	800 000 €	862 600 €	730 000 €	1,1 %
THONON LES BAINS	74200	1, rue des Arts 6, rue des Arts	Réseau Club Bouygues Télécom France Arno « Bocage »	49 111	13/12/2018 13/12/2018	175 000 € 365 000 €	189 227 € 394 673 €	540 000 €	0,8 % 0,0 %
VALENCE	26000	49, rue Madier de Montjau	MAILLE SOUPE	84	17/12/2018	263 000 €	283 200 €	265 000 €	0,4 %
PARIS	75012	26, rue Montgallet	XXL INFO PC CONFIG	26 49	23/01/2019	533 814 €	608 137 €	535 000 €	0,8 %
PARIS	75012	32, rue Montgallet	7MOBILE	47	23/01/2019	371 186 €	422 866 €	400 000 €	0,6 %
BESANÇON	59290	69, rue des Granges	Fausti ISE Créations Ginger	55 100 84	30/04/2019	550 000 €	636 200 €	580 000 €	0,9 %
MONTPELLIER	34000	14, rue de l'Argenterie	Sessun	185	18/06/2019	1 150 000 €	1 294 250 €	1 150 000 €	1,8 %
LYON	69003	51, avenue du Maréchal de Saxe - 30, Cours Lafayette	Mutuelle Interiale	106	09/07/2019	710 000 €	765 060 €	710 000 €	1,1 %
SOUS-TOTAL POCHE IMMOBILIÈRE : immeubles détenus en direct				19 885		54 249 909 €	59 556 639 €	56 609 000 €	86,4 %

Détail du portefeuille au 30 septembre 2019 - POCHE IMMOBILIÈRE : TITRES DE PARTICIPATION

Valeur	Prix de revient global	Valorisation hors droit au 30/09/2019	% ptf
SCPI Foncia Pierre Rendement	500 500 €	480 480 €	0,7 %
SOUS-TOTAL POCHE IMMOBILIÈRE : titres de participation	500 500 €	480 480 €	0,7 %

Détail du portefeuille au 30 septembre 2019 - POCHE FINANCIÈRE : VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Isin	Valeur	Quantité	Prix de revient unitaire	Cours de bourse	Prix de revient global	Valeur boursière	% ptf
FR0013349289	SOFIDY SÉLECTION 1	492,16 €	10 000,00 €	10 547,46 €	4 921 600 €	5 191 038 €	7,9 %
SOUS-TOTAL POCHE FINANCIÈRE					4 921 600 €	5 191 038 €	7,9 %

Détail du portefeuille au 30 septembre 2019 - POCHE LIQUIDITÉ

	Valeur	% ptf
Disponibilités	2 448 929 €	3,7 %
Valeurs mobilières de placement (comptes à terme)	800 049 €	1,2 %
SOUS-TOTAL POCHE LIQUIDITÉ	3 248 978 €	5,0 %
TOTAL PORTEFEUILLE	65 529 496 €	100 %