



OPCI grand public investi en immobilier européen - ACTION I



SOFIDY Pierre Europe est un OPCI Grand Public créé et géré par SOFIDY, Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF (SPI20170043). Cette solution d'épargne immobilière est accessible dans le cadre des contrats d'assurance-vie, des compte-titres, ou directement auprès de SOFIDY. SOFIDY Pierre Europe est un nouvel « outil de diversification clé en main » qui constitue une alternative innovante à l'investissement « immobilier physique », en associant "immobilier réel" et "actifs financiers" orientés majoritairement vers le secteur de l'immobilier.

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative des actions I s'établit à 10 850,65 € au 30 avril 2020, affichant une progression de +1,16 % sur le mois d'avril et +0,55 % depuis le début de l'année (performances dividendes réinvestis). L'évolution de la valeur liquidative sur le mois d'avril résulte principalement du rebond des marchés financiers, qui fait suite à leur baisse importante du mois de mars.

Dans le contexte actuel de crise du Covid-19, votre Société de Gestion a pris la décision de suspendre temporairement les investissements en cours sur la poche immobilière du fonds, cette suspension pouvant signifier selon les cas des annulations pures et simples, des prorogations ou des renégociations, chaque dossier faisant l'objet d'une analyse spécifique. Cette mesure permet d'évaluer sereinement les impacts de la crise sur les différents marchés immobiliers et de se tenir prêt à saisir les opportunités à venir.

À contrario, la baisse des marchés financiers, même si elle s'accompagne d'une volatilité élevée, est perçue comme une opportunité de poursuivre la mise en place de la poche financière à des niveaux de cours jugés intéressants. Votre OPCI a ainsi investi 5,8 M€ sur le mois d'avril 2020 et projette de poursuivre ses achats réguliers de titres financiers tout au long de l'année 2020. Les investissements du mois ont été réalisés sur les supports suivants : titres de foncières cotées (1,9 M€), OPCVM immobilier SOFIDY Sélection 1 (1,6 M€), OPCVM diversifié TIKEHAU INcome Cross Assets (1,2 M€), OPCVM obligataire TIKEHAU Crédit Plus (1,1 M€). La gestion du patrimoine immobilier de votre OPCI est elle aussi affectée par la crise du Covid-19, qui impacte l'activité de plusieurs de ses locataires. Dans ce contexte, SOFIDY Pierre Europe permet à ses locataires les plus touchés de bénéficier de la mensualisation et d'un report automatique de paiement de leurs loyers et charges sur toute la période de fermeture. Le paiement des sommes reportées sera ensuite étalé sur les 6 mois suivant la fin de la période de fermeture administrative. Pour tous les autres locataires, un suivi minutieux est opéré par votre Société de Gestion afin d'assurer le recouvrement des loyers dus. Pour finir, votre OPCI a procédé le 30 avril 2020 à la distribution d'un acompte sur dividendes de 30 € par action I au titre du 1T 2020.

Il est précisé que la société de gestion SOFIDY ne perçoit aucune commission de gestion sur la quote-part de l'actif net de SOFIDY Pierre Europe investi dans les fonds gérés par SOFIDY ou toute entité du Groupe TIKEHAU CAPITAL.

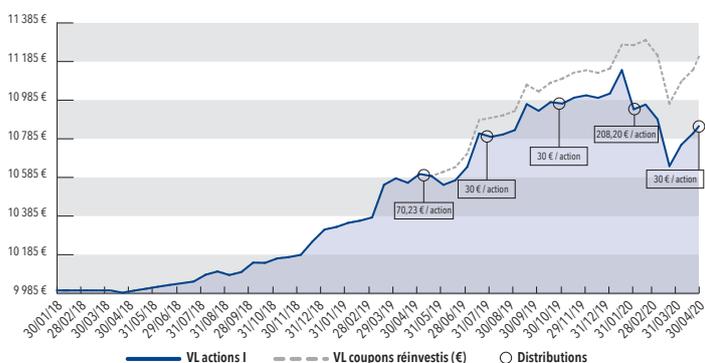
CHIFFRES CLÉS AU 31 AVRIL 2020

Actif net réévalué total du fonds	98 166 423 €
Valeur liquidative actions I	10 850,65 €
Nombre d'actions I	3 925,71
Volatilité 12 mois	3,5 %
Nombre de lignes immobilières du portefeuille	60
Nombre de lignes financières du portefeuille	26

ÉVOLUTION DES VL DES ACTIONS I DEPUIS LA CRÉATION

au 30/04/2020

base 10 000 au 30/01/18



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	Société de Placement à Prépondérance Immobilière à Capital Variable (SPPICAV) sous forme de Société Anonyme
Date de création	30/01/2018
Durée de vie	99 ans
Durée de placement recommandée	Supérieure à 8 ans

Société de Gestion	SOFIDY SAS
Gérant	Peter Viens
Valorisateur / Dépositaire	CACEIS BANK
Centralisateur des ordres	CACEIS BANK
Commissaire aux Comptes	KPMG

Souscription des Actions I	En direct auprès de SOFIDY uniquement.
Code ISIN : FR0013260288	Réservées aux investisseurs professionnels
Valorisation	Bi-mensuelle
Centralisation	Avant 12h00 la veille de la date d'établissement de la VL
Commission acquise au fonds	3,5 % TTC
Commission non acquise au fonds	1,9 % TTC maximum
Frais de gestion annuels	1,13 % TTC de l'actif net dont 0,63 % TTC pour la Société de Gestion
Commission de mouvement	1,2 % TTC

VARIATIONS DES VL DES ACTIONS I

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	YTD 2020
Brute	+0,90 %	-0,80 %	-1,06 %	+0,52 %	-1,53 %
Dividendes réinvestis	+1,16 %	-0,53 %	+1,03 %	+2,91 %	+0,55 %

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Brute	+2,34 %	+8,52 %	N/A	N/A	+8,51 %
Dividendes réinvestis	+5,73 %	+12,12 %	N/A	N/A	+12,11 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER

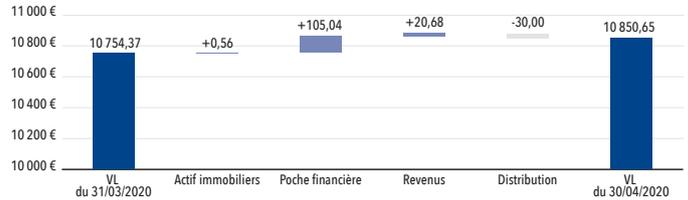
	Date d'acquisition	Typologie	Valorisation HD
Immeuble mixte hôtel, bureaux, commerces à Salzbourg en Autriche ⁽¹⁾	04/05/2019	Mixte	12 400 000 €
Immeuble de bureaux Helys à Suresnes ⁽²⁾	27/09/2019	Bureaux	12 123 084 €
Actif de logistique au Haillan ⁽³⁾	15/11/2019	Logistique	8 160 000 €
Portefeuille de 10 murs de restaurant Léon de Bruxelles ⁽⁴⁾	29/03/2019	Commerces	6 880 490 €
Immeuble de bureaux à Saint-Priest ⁽⁵⁾	17/12/2019	Bureaux	5 400 000 €
Immeuble de bureaux à Montpellier ⁽⁶⁾	09/03/2020	Bureaux	5 300 000 €
Immeuble de bureaux le Mirabeau à Guyancourt ⁽⁷⁾	09/11/2018	Bureaux	4 814 000 €
Portefeuille de 6 boutiques à Arcachon ⁽⁸⁾	24/05/2019	Commerces	3 100 000 €

- Immeuble détenu au travers de la filiale SPE Austria 1 (SAS), elle-même détenue par la filiale SPE International Holding (SAS). Valorisation basée sur l'Actif Net Réévalué de SPE International Holding, incluant un compte-courant d'associé.
- Immeuble détenu via la SCI SYREF 5, détenue par Immorente (59,5 %), Efimmo 1 (27,7 %), SOFIDY Pierre Europe (10,3 %) et SOFIDY Convictions Immobilières (2,6 %), fonds gérés tous les quatre par SOFIDY. Valorisation basée sur l'Actif Net Réévalué de SYREF 5, incluant un compte-courant d'associé. Endettement à 50 %.
- Actif détenue pleine propriété par SOFIDY Pierre Europe (100 %). Endettement à hauteur de 55 %.
- Portefeuille détenu via la SCI SYREF 1, détenue par Immorente (67 %) et SOFIDY Pierre Europe (33 %), fonds gérés tous les deux par SOFIDY. Valorisation basée sur l'Actif Net Réévalué de SYREF 1, incluant un compte-courant d'associé. Endettement à hauteur de 40 %.
- Actif détenu en pleine propriété par SOFIDY Pierre Europe (100 %).
- Actif détenu en pleine propriété par SOFIDY Pierre Europe (100 %).
- Immeuble détenu via la SCI TRACTION, détenue par Immorente (80 %) et SOFIDY Pierre Europe (20 %), fonds gérés tous les deux par SOFIDY. Valorisation de l'Actif Net Réévalué de TRACTION, incluant un compte-courant d'associé. Endettement à hauteur de 40 %.
- Portefeuille détenu via la SCI SYREF 2, détenue à 100 % par SOFIDY Pierre Europe. Valorisation basée sur l'Actif Net Réévalué de SYREF 2. Endettement à hauteur de 44 %.

MÉTHODE DE VALORISATION

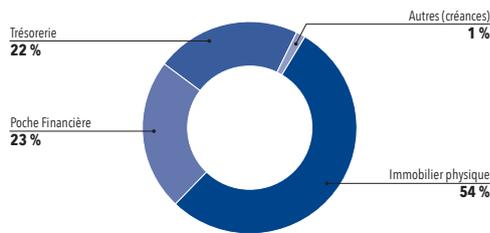
Immobilier physique	Valeur d'expertise
Titres de société à prépondérance immobilière	Actif net réévalué
OPCI et OPCVM	Valeur liquidative
Immobilier coté	Cotation boursière

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA VL

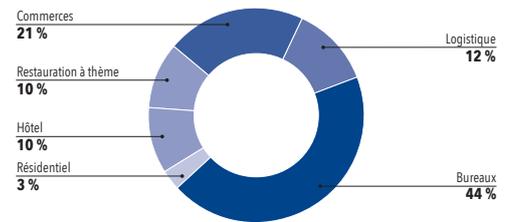


RÉPARTITION DE L'ACTIF DU FONDS PAR PRINCIPAUX TYPES DE SOUS-JACENTS

En % de l'actif brut

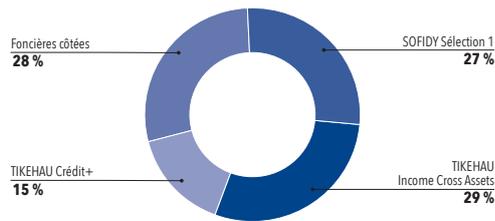


RÉPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER

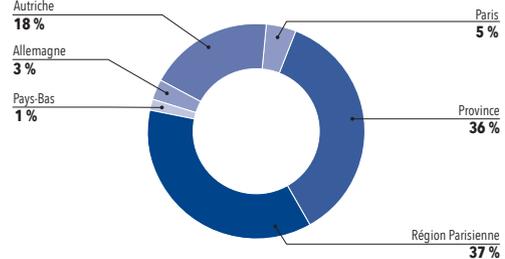


Note : Répartition basée sur les dernières expertises en valeur vénale droits inclus.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE FINANCIER



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER



Note : Répartition basée sur les dernières expertises en valeur vénale droits inclus.

À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, SOFIDY conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPCI, SIIC, Société Civile, OPCVM Immobilier, Fonds dédiés) orientés principalement vers l'immobilier de commerce, et de bureaux. Premier acteur indépendant sur le marché des SCPI* avec 6,2 milliards d'euros sous gestion, SOFIDY est un gestionnaire d'actifs de référence en France et en Europe. Agréée par l'AMF, SOFIDY est régulièrement distinguée pour la qualité et la régularité des performances de ses fonds. SOFIDY gère pour le compte de plus de 50 000 épargnants, et un grand nombre d'institutionnels, un patrimoine immobilier constitué de 4 200 actifs immobiliers. SOFIDY est une filiale de Tikehau Capital. * Source : IEIF - 2018.

Abonnez-vous à toutes nos publications et retrouvez l'intégralité des *Points marché*, *Reporting Mensuels* et *Interviews vidéos* de nos gérants sur www.sofidy.com



Suivez-nous :

- [www.twitter.com/sofidy](https://twitter.com/sofidy)
- www.linkedin.com/company/groupe-sofidy
- www.youtube.com/sofidy-am
- www.sofidmap.fr

AVERTISSEMENTS ET RISQUES ASSOCIÉS

Ce document est communiqué à titre d'information. Il ne constitue donc en aucun cas une sollicitation de vente ou une proposition d'achat. Engagement non contractuel. Les photographies concernent des actifs immobiliers faisant partie de la cible d'investissement à titre d'exemple, et ne préjugent pas des investissements futurs. Tout investissement dépend de la situation personnelle, de l'horizon d'investissement et du souhait du client de prendre les risques spécifiques à un investissement immobilier. La SPPICAV détient directement et/ou indirectement des immeubles dont la vente exige des délais qui dépendent de l'état du marché immobilier. Par ailleurs, la somme que vous récupérez pourra être inférieure à celle que vous aviez investie, en cas de baisse de la valeur des actifs de la SPPICAV, en particulier du marché de l'immobilier, sur la durée de votre placement. Les actions de l'OPCI SOFIDY Pierre Europe sont des supports de placement à long terme et doivent être acquises dans une optique de diversification de votre patrimoine. La durée de placement minimale recommandée est généralement de 8 ans. Comme tout investissement, l'immobilier présente des risques : absence de rendement ou perte de valeur, qui peuvent toutefois être atténués, sans garantie, par la diversification immobilière ou locative du portefeuille du fonds. Ce fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection de capital et présente un risque de perte en capital. En cas de recours à l'endettement, le risque de perte en capital serait accru. Certains fonds non cotés peuvent présenter une liquidité moindre. Les conditions de cession (délais, prix) peuvent ainsi varier en fonction de l'évolution du marché des actions de ce fonds.

Document non contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est produit par SOFIDY à titre purement informatif. Il ne constitue en rien une proposition de vente ou une sollicitation d'achat, d'investissement ou d'arbitrage. Les informations contenues dans ce document sont considérées comme fiables, en date du 30/04/2020. SOFIDY ne peut cependant garantir l'exactitude et l'exhaustivité. Avant toute souscription, prenez connaissance des statuts et caractéristiques principales disponibles sur le site de la Société de Gestion ou sur simple demande auprès de SOFIDY. SOFIDY SAS - 303, square des Champs Elysées - Evry Courcouronnes - 91026 Evry Cedex. Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF le 10 juillet 2007 sous le n° GP0700042 - Tél. - 01 69 87 02 00 - www.sofidy.com