



OPCI grand public investi en immobilier européen - PARTS A et B



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

Au 31 janvier 2020, la valeur liquidative des actions A et B de SOFIDY Pierre Europe s'établit à 108,34 €, soit une performance globale de 7,77 % sur 12 mois glissants (dividendes réinvestis).

Sur la poche d'immobilier physique, votre OPCI a fait l'acquisition au mois de janvier d'un portefeuille de trois boutiques en pied d'immeuble situées boulevard Jean Jaurès à Boulogne-Billancourt, pour un prix de revient frais inclus de 1,7 M€.

Votre OPCI a également poursuivi ses investissements en titres financiers à connotation ou sous-jacents immobiliers et en OPCVM de diversification. Les montants investis ont été de 2,78 M€ répartis comme suit:

- 586 K€ en foncières cotées
- 600 K€ dans l'OPCVM immobilier SOFIDY Sélection 1 géré par SOFIDY
- 750 K€ dans l'OPCVM diversifié flexible Tikehau INcome Cross Assets (INCA) géré par TIKEHAU IM
- 850 K€ dans l'OPCVM obligataire Tikehau Credit Plus (TKO Crédit+) géré par TIKEHAU IM

En janvier 2020, votre OPCI a procédé à sa dernière distribution d'acompte sur dividendes au titre de l'exercice 2019, d'un montant de 1,22 € par action A et B.

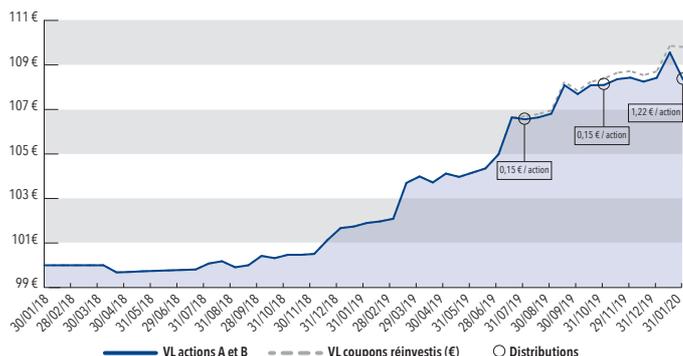
Les dividendes cumulés distribués sur l'exercice 2019 représentent un montant total de 1,52 € par action A et B, soit un rendement de 1,5 % par rapport à la valeur liquidative de SOFIDY Pierre Europe au 31 décembre 2018.

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.

ÉVOLUTION DES VL DES ACTIONS A ET B DEPUIS LA CRÉATION

au 31/01/2020

base 100 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 A Code ISIN : FR0013260262	En assurance-vie uniquement
Souscription des Actions B Code ISIN : FR0013260270	En compte-titres ou en direct auprès de SOFIDY
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 (Actions A) 4,0 % TTC maximum (Actions B)
Frais de gestion annuels	2,25 % TTC de l'actif net dont 1,75 % TTC pour la Société de Gestion

CHIFFRES CLÉS AU 31 JANVIER 2020

Actif net	76 143 222 €
Valeur liquidative	108,34 €
Nombre d'Actions A	276 452,60
Nombre d'Actions B	45 803,02
Volatilité 12 mois	2,5 %
Nombre de lignes immobilières du portefeuille	56
Nombre de lignes financières du portefeuille	19

VARIATIONS DES VL DES ACTIONS A ET B

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	YTD 2020
Brute	-0,07 %	+0,22 %	+1,67 %	+4,05 %	-0,07 %
Dividendes réinvestis	+1,01 %	+1,31 %	+2,91 %	+5,47 %	+1,01 %
	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Brute	+6,32 %	+8,34 %	N/A	N/A	+8,34 %
Dividendes réinvestis	+7,77 %	+9,81 %	N/A	N/A	+9,81 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER

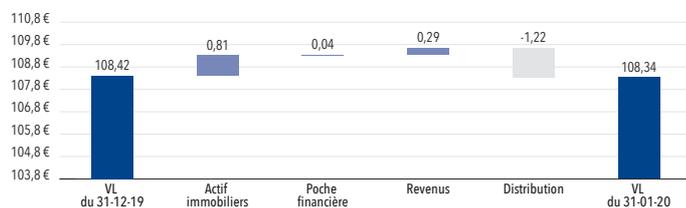
	Date d'acquisition	Typologie	Valorisation HD
Immeuble mixte hôtel, bureaux, commerces à Salzburg en Autriche ⁽¹⁾	04/05/2019	Mixte	12 300 000 €
Immeuble Helys à Suresnes ⁽²⁾	27/09/2019	Bureaux	12 101 545 €
Actif de logistique à Le Haillan ⁽³⁾	15/11/2019	Logistique	8 150 000 €
Portefeuille de 10 murs de restaurant Léon de Bruxelles ⁽⁴⁾	29/03/2019	Commerces	6 827 700 €
Immeuble de bureau à Saint-Priest ⁽⁵⁾	17/12/2019	Bureaux	5 143 000 €
Immeuble le Mirabeau à Guyancourt ⁽⁶⁾	09/11/2018	Bureaux	4 814 000 €
Portefeuille de 6 boutiques à Arcachon ⁽⁷⁾	24/05/2019	Commerces	3 070 000 €
Portefeuille de 10 boutiques à Joinville-le-Pont ⁽⁸⁾	10/09/2019	Commerces	2 970 000 €

- (1) 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.
- (2) 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 %.
- (3) Actif détenu en pleine propriété par SOFIDY Pierre Europe (100 %). Endettement à hauteur de 55 %.
- (4) 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 %.
- (5) Actif détenu en pleine propriété par SOFIDY Pierre Europe (100 %).
- (6) 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 %.
- (7) 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 %.
- (8) Portefeuille détenu en pleine propriété par SOFIDY Pierre Europe (100 %). Endettement à hauteur de 57 %.

MÉTHODE DE VALORISATION

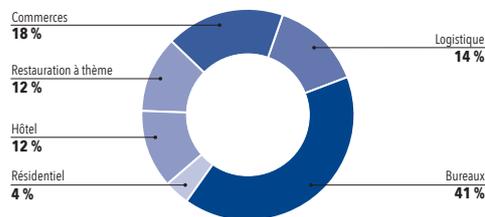
Immobilier physique	Valeur d'expertise
Titres de société à prépondérance immobilière	Actif net réévalué
OPCI et OPCVM	Valeur liquidative
Immobilier coté	Cotation boursière

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA VL



Note : La baisse de valorisation des actifs est principalement due aux distributions des SCI détenues par votre OPCV.

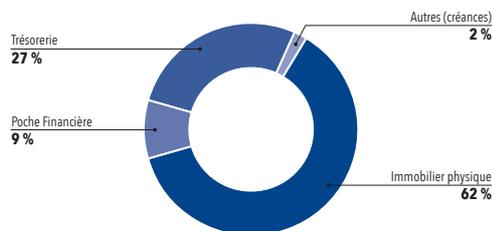
RÉPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER



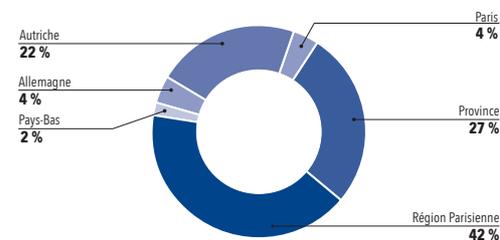
Note : Répartition basée sur les dernières expertises en valeur vénale droits inclus

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

En % de l'actif brut



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, OPCV, 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
- www.sofimap.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 dépendront de l'état du marché immobilier. 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 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 de 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 aussi varier en fonction de l'évolution du marché des actions de ces 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 31/01/2020. SOFIDY ne peut cependant en 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 Élysées - Evry Courcouronnes - 91026 Evry Cedex. Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF le 10 juillet 2007 sous le n° GP07000042 - Tél. : 01 69 87 02 00 - www.sofidy.com