

Juillet 2022

Un semestre boursier affecté par les craintes de récession

Le premier semestre de cette année se clôture sur une baisse sensible des marchés boursiers, avec une chute de l'indice Eurostoxx 50 de 19,6 %, qui traduit les anticipations de ralentissement économique, voire de récession, de la part des investisseurs.

Les principales craintes sont liées au durcissement des politiques monétaires nécessaire pour juguler l'accélération de l'inflation, après plusieurs années de politiques particulièrement accommodantes. La BCE a notamment pris la décision début juin de relever ses taux directeurs de 25 points de base en juillet, avant une seconde hausse en septembre, et d'arrêter son programme d'achats de titres. Le renchérissement du coût du crédit et l'altération des conditions de financement devraient mettre un frein à la croissance.

En outre, si de manière théorique une anticipation de hausse des prix pousse les acteurs économiques à davantage consommer et réduire leur niveau d'épargne, l'érosion du pouvoir d'achat causée par la baisse des salaires réels devrait conduire à davantage de précaution.

Les résultats semestriels des entreprises, attendus dans les prochaines semaines, et surtout les perspectives communiquées, seront souvent source de déception pour

les investisseurs tant sur la capacité des entreprises à maintenir leurs marges dans un contexte de hausse des coûts que de perception de ralentissement de la demande.

Dans cette optique, nous avons réduit l'exposition du fonds S.YTIC aux valeurs dont l'activité est fortement corrélée aux cycles économiques, et en particulier au secteur de la construction (diminution de nos positions en Saint-Gobain et Eiffage). À l'inverse, nous avons **renforcé notre exposition aux activités défensives**, avec notamment une augmentation de la pondération en Edenred, dont les cartes restaurants et carburants sont un moyen d'augmenter le pouvoir d'achat des salariés (4,8 % de votre fonds), et de la position en Sanoma, une société de presse finlandaise dont la moitié du chiffre d'affaires est liée à l'édition de contenus pour le milieu scolaire (3,2 % du fonds). Enfin, nous conservons une exposition importante aux énergéticiens (9,2 %) au travers de 3 titres : EDP, Enel et Voltalia.

Rédigé le 05/07/2022

LES INDICES BOURSIERS GÉNÉRALISTES

	1 mois au 30/06/2022	YTD au 30/06/2022
EURO STOXX 50 ¹	-8,82 %	-19,62 %
CAC 40 ¹	-8,44 %	-17,20 %
S&P 500 ¹	-8,39 %	-20,58 %
STOXX EUROPE 600 NR ²	-8,02 %	-14,97 %
S.YTIC - PART P ²	-8,64 %	-21,82 %

Source : Sofidy / Bloomberg.

1. Indices nus - 2. Dividendes nets réinvestis.

“

Les principales craintes sont liées au durcissement des politiques monétaires nécessaire pour juguler l'accélération de l'inflation, après plusieurs années de politiques particulièrement accommodantes

”

Sofidy continue d'étendre sa démarche
ISR et labellise son fonds
SOFIDY SÉLECTION 1.

Lire le communiqué de presse



Laurent SAINT AUBIN
Gérant Actions du fonds S.YTIC



À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, Sofidy conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPCI, SC, SIIC, OPCVM Immobilier, Fonds dédiés) orientés principalement vers l'immobilier de commerces, et de bureaux. Avec 7,6 milliards d'euros d'encours immobiliers sous gestion au 31/12/2021, Sofidy gère pour le compte de plus de 50 000 épargnants, et un grand nombre d'institutionnels, un patrimoine immobilier constitué d'environ 4 400 actifs commerciaux et de bureaux. Sofidy est une filiale de Tikehau Capital.

À PROPOS DE S.YTIC



S.YTIC, FCP Actions Européennes, vise à investir dans les actions de sociétés européennes cotées que Sofidy considère comme capables d'en tirer des avantages et opportunités offertes par l'écosystème particulier des grandes villes développées du monde. La prise en compte de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) est étroitement liée à la stratégie du fonds et sert à valider l'éligibilité des entreprises investies dans le fonds.



CONTACTS PRESSE

Caroline BEAUJEAN
Consultant Senior - SHAN
+33 (0) 1 44 50 58 71 - caroline.beaujean@shan.fr

Laetitia BAUDON-CIVET
Directrice Conseil - SHAN
+33 (0) 1 44 50 58 79 - laetitia.baudon@shan.fr

Édouard KABILA
Directeur Communication et Marketing du Groupe Sofidy
edouard.kabila@sofidy.com

Ce communiqué de presse est uniquement destiné à l'usage des membres des médias. Ce document est produit par Sofidy à titre purement informatif. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur, à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il ne constitue en rien une proposition de vente ou une sollicitation d'achat, d'investissement ou d'arbitrage. La responsabilité de Sofidy ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base des informations contenues dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tout investissement comporte des risques spécifiques. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment de Sofidy et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle.

Sofidy
ÉPARGNER - INVESTIR

PM

Point Marché

Actions européennes Ville de demain

Juillet 2022

SUIVEZ-NOUS...



www.twitter.com/sofidy



[www.linkedin.com/
company/groupe-sofidy](https://www.linkedin.com/company/groupe-sofidy)



www.youtube.com/sofidy-am



www.sofimap.fr

ABONNEZ-VOUS À TOUTES NOS PUBLICATIONS



www.sofidy.com

NEWSROOM

Retrouvez tous nos communiqués de presse, actualités, porte-paroles, etc. dans notre nouvel espace presse dédié aux journalistes sur : www.sofidy.com/espace-presse



SOFIDY SAS | Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 10 juillet 2007 sous le n° GP07000042 | 338 826 332 RCS Évry | Code d'activité : 6630 Z | N° TVA Intracommunautaire : FR 03 338 826 332 | 303, square des Champs Élysées - Évry Courcouronnes - 91026 Évry Cedex | Tél. : 01 69 87 02 00 | Fax : 01 69 87 02 01 | E-mail : sofidy@sofidy.com | [sofidy.com](https://www.sofidy.com)