



**Laurent SAINT AUBIN**  
Gérant Actions, Immobilier Europe  
Gérant du FCP SOFIDY Sélection 1

## Nette surperformance de l'immobilier coté en juillet



Avec une hausse de 4,6% sur le mois, l'immobilier coté (tel que mesurée par l'indice FTSE EPRA Eurozone) a nettement surperformé les indices généralistes (Stoxx 600 : +2,1% en juillet) dans un contexte où la résurgence de l'épidémie de COVID-19 fait douter de la poursuite du rebond économique à son rythme actuel et du caractère structurel de l'inflation observée ces derniers mois conduisant à une nette détente des taux d'intérêt réels.

“ Avec une hausse de 4,6% sur le mois, l'immobilier coté a nettement surperformé les indices généralistes. „

Votre fonds, avec une progression de 5,4% sur le mois (part P) a pleinement profité de cette tendance favorable concentrée sur les segments du **stockage pour les particuliers** (+11,9%) et de la **logistique** (+10%) sur lesquels nous sommes largement surpondérés. À l'inverse, le segment commercial (dont le poids dans le fonds est de 12,5% vs 17,2% au sein de l'indice) a reculé de 1,2% sous l'effet de la résurgence du COVID-19, de la difficulté confirmée de maintenir les loyers de relocation et les taux d'occupation et d'un marché de l'investissement très en deçà des valeurs

d'actifs (tel que manifesté par la cession par Wereldhave de 4 centres commerciaux en France avec une décote de 40% sur la valeur dans les livres laissant ressortir un taux de capitalisation de 7,5%).

**En outre, la possibilité d'une offre de Brookfield sur la foncière de bureaux allemande Alstria (la plus forte progression du mois avec une hausse de 13,9%) rapportée par Bloomberg a bénéficié à SOFIDY Sélection 1 qui est surpondéré sur cette valeur.**

### LES INDICES IMMOBILIERS en Bourse

	1 mois au 30/07/2021	YTD au 30/07/2021
EPRA MONDE <sup>1</sup>	+3,71%	+22,07%
EPRA FRANCE <sup>1</sup>	+2,91%	+9,71%
EPRA UK <sup>1</sup>	+7,57%	+17,24%
CAC 40 <sup>1</sup>	+1,61%	+19,12%
EURO STOXX 50 <sup>1</sup>	+0,62%	+15,11%
S&P 500 <sup>1</sup>	+2,27%	+17,02%
EPRA Eurozone Capped <sup>2</sup>	+4,61%	+13,03%
<b>SOFIDY Sélection 1 - Part P<sup>2</sup></b>	<b>+5,40%</b>	<b>+14,06%</b>

Source : SOFIDY/Bloomberg  
1. Indices nus - 2. Dividendes nets réinvestis

## POINT MARCHÉ

ACTIONS EUROPÉENNES | AOÛT 2021

### SUIVEZ-NOUS...



[www.twitter.com/sofidy](http://www.twitter.com/sofidy)



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



[www.youtube.com/  
sofidy-am](http://www.youtube.com/sofidy-am)



[www.sofimap.fr](http://www.sofimap.fr)

### ABONNEZ-VOUS À TOUTES NOS PUBLICATIONS



[www.sofidy.com](http://www.sofidy.com)



### 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 commerces et de bureaux. Premier acteur indépendant sur le marché des SCPI\* avec 6,7 Mds € sous gestion, SOFIDY est un gestionnaire de référence dans le paysage de la gestion d'actifs immobiliers 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 plus de 4 200 actifs commerciaux et de bureaux. SOFIDY est une filiale de Tikehau Capital.

\* Source : IEIF-2020.

### À PROPOS DE SOFIDY SÉLECTION 1

Lancé par la société de gestion de portefeuille SOFIDY, reconnue pour la qualité de ses SCPI, le FCP **SOFIDY Sélection 1** vise à déceler dans un univers de sociétés foncières cotées exerçant leur activité en Europe continentale, les acteurs capables d'offrir une performance financière durable et croissante. L'objectif du fonds est de surperformer son indice de référence (le FTSE EPRA NAREIT Euro Zone Capped) dividendes nets réinvestis, après déduction des frais de gestion, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans.



### 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](http://www.sofidy.com/espace-presse)**



### CONTACTS PRESSE

**Caroline BEAUJEAN - Shan**  
+33 (0) 1 44 50 58 71  
[caroline.beaujean@shan.fr](mailto:caroline.beaujean@shan.fr)

### Édouard KABILA

Directeur Communication et  
Marketing du Groupe SOFIDY  
[edouard.kabila@sofidy.com](mailto: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 SAS - Société de gestion de fonds immobiliers depuis 1987 - 303, Square des Champs-Élysées - Évry Courcouronnes - 91026 Évry Cedex - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 10 juillet 2007 sous le n° GP07000042 - Tél. : 01 69 87 02 00 - Fax : 01 69 87 02 01. Photos : 123rf.