

Nous avons décrypté pour vous

SOFIDY Sélection 1 - SCPI

conférence téléphonique du 25/03/2020

Attention ce document n'est pas une proposition d'investissement

Vision du marché par SOFIDY

On constate plusieurs effets à la résistance des marchés ces derniers jours :

- la pandémie qui recule dans les pays où elle avait commencé,
- la mise en œuvre de plans de soutien massifs par les gouvernements et les Banques Centrales.

Cependant la volatilité des marchés financiers perdure et s'explique par les incertitudes sur la progression du Covid 19, la date de fin du confinement général et sur le comportement futurs des agents économiques

Les gérants de SOFIDY envisagent que l'économie va entrer en forte récession. Ils estiment d'ailleurs qu'elle sera accompagnée de baisses des estimations des résultats pour les entreprises (de l'ordre de 33% pour 2020 avec des rebonds potentiellement très forts en 2021). Reste une interrogation sur la liquidité des entreprises qui se fera avec le retour de confiance des investisseurs !

Pour Sofidy, l'immobilier côté reste une valeur refuge avec le secteur résidentiel, qui résiste le mieux par rapport au secteur du commerce confronté aux fermetures.

Sofidy Sélection 1

Le fonds connaît une baisse limitée par rapport à son indice de référence et fait 10 points de mieux. Cela est dû à la forte pondération du logement et à la sous-pondération du commerce.

Quels sont les secteurs privilégiés ? Le logement - insensible pour le moment aux fluctuations - et les segments qui profitent et bénéficient de cette crise (data centers, communication à distance,...).

Concernant le point d'entrée : SOFIDY se place dans une stratégie d'achat prudente et régulière tout en conservant des liquidités afin de profiter de l'immobilier qui offre cette faible cyclicité et des secteurs qui bénéficient de l'économie actuelle.

Existe-t-il un impact sur le paiement des loyers ? Concernant les bureaux des grandes entreprises, ce secteur ne semble pas concerné et réagit bien. Le paiement des loyers suit son cours. Concernant le commerce, on parlera de décalage de paiement des loyers et non de suppression. En effet, et même s'il souffre actuellement, il redémarrera plus tard et à long terme. Ceci, grâce au soutien de divers gouvernements des Etats.

Qu'en est-il de la valorisation des SCPI ? Sofidy ne s'inquiète pas sur ce point. En effet, l'immobilier physique reste une valeur à long terme et ne réagit pas aux fluctuations boursières de la même manière.



par Sandrine LEONARD
Master Finances

A retenir :

- il est probable que l'économie entre en récession,
- l'immobilier côté reste une valeur refuge,
- les secteurs privilégiés sont le logement et les segments qui bénéficient de cette crise.

Sofidy Sélection 1 :

Code ISIN : FR0011694256

[Information sur le fonds](#)



Master Finances
14, place Pierre Puget
83000 Toulon

tel : 04 94 22 55 30
email : contact@masterfinances.fr
www.masterfinances.fr

Document d'information.

Ce document d'information est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Master Finances. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Master Finances ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Master Finances, SAS au capital de 7 622,45 €. RCSTOULON B 378 111 512. SIRET 378 111 512 000 67. APE : 7022 Z.TVA Intracommunautaire FR 5837811512 Enregistrée à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le n° 07 002 336 en qualité de Courtier d'Assurance ou de réassurance (COA), Agent Lié du PSI Financière de l'Arc Activité de démarchage bancaire et financier. Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce en vertu de la Carte professionnelle immobilière n° CPI 8305 2016 000 017 744 délivrée par la CCI du Var et ne pouvant recevoir aucun fonds, effet ou valeur. Garantie financière de la compagnie de MMA-IARD Assurances Mutuelles / MMA-IARD 14 Boulevard Marie et Alexandre Oyon 72030 LE MANS CEDEX