

PMM

Point Marché

Actions européennes
Ville de demain

Novembre 2023

Sofidy

ÉPARGNER - INVESTIR



Sobriété

Les plans de sobriété énergétique et les incitations à l'investissement favorisant la décarbonation mettent en lumière la thématique porteuse de la rénovation des bâtiments (qui recouvre les activités d'isolation, les méthodes de construction légère moins émettrices de CO₂ et la mise en œuvre de solutions efficaces de gestion des fluides dans les bâtiments). Votre fonds est bien positionné pour en tirer parti grâce à ses investissements en Spie, Saint Gobain et Rockwool qui représentent au total 17 % de son exposition.

Les bâtiments génèrent 40% des émissions mondiales de CO₂ et 97% d'entre eux ont besoin d'être rénovés (source BPIE). La rénovation représente aujourd'hui un marché annuel de 150 Mds€ au sein de l'Union Européenne que les Gouvernements entendent multiplier par 2.5X (source Commission européenne, BPIE) en fixant au plan national des plans obligatoires accompagnés de subventions. Le Conseil européen entend ainsi parvenir à rénover 30% du parc immobilier d'ici à 2033-34 (a/ tous les bâtiments neufs devront être neutres en émissions d'ici à 2030, b/le parc existant devra être neutre en émissions d'ici à 2050).

Malgré une note ESG médiocre tant en termes de gouvernance que sur les critères sociaux et l'accélération souhaitable de l'électrification de ses fours, nous avons maintenu en portefeuille **Rockwool**, un acteur danois de l'isolation

thermique et phonique des bâtiments (en particulier résidentiels) à base de laine de roche (matériau d'origine naturelle et recyclable contrairement à la mousse rigide utilisée par les autres acteurs, doté d'excellentes performances d'isolation phonique et naturellement résistante au feu).

Saint Gobain qui réalise plus de 60% de son Chiffre d'affaires en Europe dans le domaine de la rénovation (source : société) tirera également parti de l'accélération de la rénovation des bâtiments.

Spie pour sa part actif dans les domaines du génie mécanique électrique et climatique est leader dans l'amélioration de l'efficacité énergétique des bâtiments : chauffage, ventilation et climatisation, pompes à chaleurs, pilotage de l'énergie et de l'éclairage.

Achévé de rédiger le 03/11/2023

LES INDICES BOURSIERS GÉNÉRALISTES

	1 mois au 31/10/2023	YTD au 31/10/2023
EURO STOXX 50 ¹	-2,72%	+7,05%
CAC 40 ¹	-3,50%	+6,36%
S&P 500 ¹	-2,20%	+9,23%
STOXX EUROPE 600 NR ²	-3,62%	+4,60%
S,YTIC - PART P ²	-8,50%	-4,12%

Source : Sofidy/ Bloomberg.

1. Indices nus - 2. Dividendes nets réinvestis.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

“
Les plans de sobriété
énergétique et les incitations
à l'investissement favorisant
la décarbonation mettent
en lumière la thématique
porteuse de la rénovation
des bâtiments.
”

Laurent SAINT AUBIN
Directeur de la Gestion Actions



À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, Sofidy conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPCV, SC, SIC, OPCVM Immobilier, Fonds dédiés) orientés principalement vers l'immobilier de commerces, et de bureaux. Avec 8,7 milliards d'euros d'encours immobiliers sous gestion (total des actifs bruts réévalués des fonds gérés) au 31/12/2022, Sofidy gère pour le compte de plus de 55 000 épargnants, et un grand nombre d'institutionnels, un patrimoine immobilier constitué d'environ 5 000 actifs immobiliers. Sofidy est une filiale de Tikehau Capital.

À PROPOS DE S.YTIC



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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 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. Le produit présente un risque de perte en capital. 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. Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Sofidy
ÉPARGNER - INVESTIR

PM

Point Marché

Actions européennes Immobilier coté

Novembre 2023

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.instagram.com/groupesofidy/



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)