

# Reporting Mensuel

Au 29 mars 2019

Sofidy

SOCIÉTÉ DE GESTION  
DE FONDS IMMOBILIERS DEPUIS 1987



FCP Actions de droit français | Agrément AMF n° FCP20170332



## COMMENTAIRE DE GESTION



### COMPTE-RENDU DE GESTION S.YTIC - MARS 2019

Votre fonds a poursuivi son rebond en mars avec une progression de 3 % (part GI) vs + 2 % pour son indice de référence.

Les principaux contributeurs de la performance ont été, dans l'ordre :

- **Spie** (croissance des ventes en organique de 2,6 % et de la marge d'exploitation, perspectives 2019 favorables et bonne dynamique de désendettement) ;
- **Enel** (guidance ambitieuse pour 2019 et hausse des volumes de production d'énergie renouvelable, 5,6 % de rendement sur le fondement du dividende minimum annoncé par la société) ;
- **Cellnex** (augmentation de capital laissant présager d'une relance de la croissance externe) ;
- **SAP** (réurrence accrue liée au développement des revenus du cloud) et ;
- **RIB Software** (croissance dynamique voisine de 15 % en organique en 2018 mais baisse des marges en raison de forts investissements de développement).

G4S (mauvaise dynamique du segment Cash solutions, qui ne représente néanmoins que 15 % des ventes) et ID Logistics (déception sur les marges à l'international) ont par contre pesé sur la performance.

Nous avons en mars réduit le poids des valeurs exposées à un Brexit « désordonné » (Kingspan et Aena) et renforcé nos positions en ABB et Schneider (exposition « Late Cyclical » et avantage de la digitalisation dans la partie automation).

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 10/04/2019

## CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Société de Gestion	SOFIDY SA						
Gérant	Laurent Saint Aubin						
Date de création	Mars 2018						
Nature juridique	FCP						
Code ISIN	Part P	FR0013267382					
	Part I	FR0013267390					
	Part GI	FR0013267408					
Classification	Actions de l'Union Européenne						
Sous-classe d'actifs	Thématische						
Indice de référence	STOXX Europe 600						
Horizon de placement	> 5 ans						
Échelle de risque	1	2	3	4	5	6	7
Éligible Assurance vie	Oui						
Éligible PEA	Oui						

## FRAIS ET COMMISSIONS

Frais de gestion TTC	Part P	2,20 %
	Part I	1,10 %
	Part GI	0,75 %
Droit d'entrée maximum TTC*	Part P	jusqu'à 2,5 %
	Part I	jusqu'à 1,0 %
	Part GI	Néant
Commission de surperformance**	20 %	
Souscription initiale	Part P	1 part
	Part I	100 parts
	Part GI	1 000 parts

\* Aucun droit d'entrée n'est perçu par la Société de Gestion.

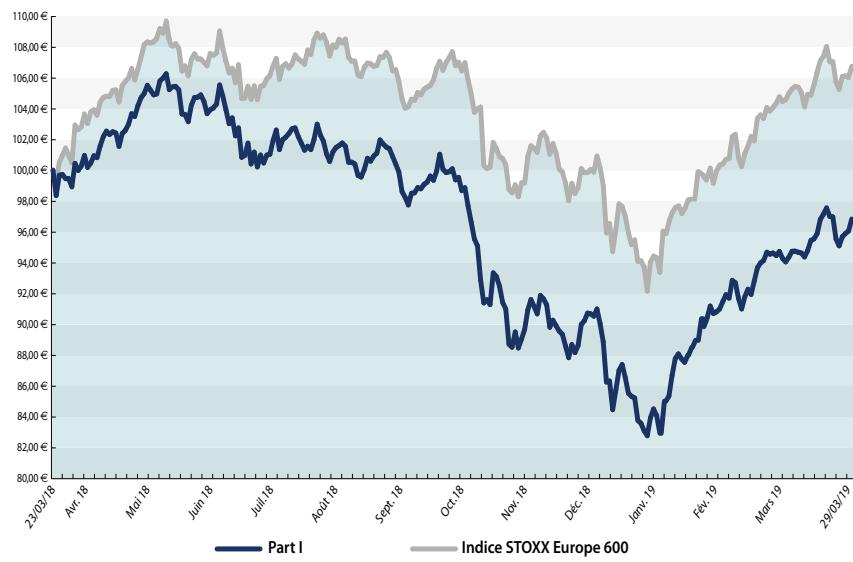
\*\* 20% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à l'indice de référence STOXX Europe 600 calculé dividende nets réinvestis et dans le respect du principe de « high water mark ».

## OBJECTIF DU FONDS

L'objectif du FCP est de mettre en œuvre une gestion discrétionnaire pour surperformer l'indicateur de référence après déduction des frais de gestion sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), en investissant dans des actions de sociétés européennes actives dans les secteurs liés au développement des métropoles. L'indicateur de référence est l'indice STOXX Europe 600 (dividendes net réinvestis).

## VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS

(base 100 au 23/03/2018)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

## ANALYSE DE LA VARIATION DE VL

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	n.d.	-2,6 %	n.d.	n.d.
Volatilité	n.d.	12,4 %	n.d.	n.d.
Ratio de Sharpe	n.d.	-0,18	n.d.	n.d.
Tracking error (risque relatif)	n.d.	70,2 %	n.d.	n.d.
Alpha	n.d.	-7,1 %	n.d.	n.d.
Béta	n.d.	0,85	n.d.	n.d.

**AVERTISSEMENT - RISQUE :** Le FCP investissant dans un secteur thématique, il peut également être soumis à des risques sectoriels. Les détails de ces risques sont décrits dans le DICI et le prospectus du fonds.

## HISTORIQUE DE LA VARIATION DE VL

	Depuis l'origine <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	Janv. 19	Fév. 19	Mars 19	Avr. 19	Mai 19	Juin 19	Juil. 19	Août 19	Sept. 19	Oct. 19	Nov. 19	Déc. 19	2019 YTD <sup>(1)</sup>
Part GI	-4,8 %	-17,1 %	+8,3 %	+2,9 %	+3,0 %										+14,8 %
Indice	+1,5 %	-10,2 %	+6,3 %	+4,2 %	+2,1 %										+13,0 %
VL (€)	1 000,00	829,50	898,39	924,22	951,94										951,94

	Depuis l'origine <sup>(2)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	Janv. 19	Fév. 19	Mars 19	Avr. 19	Mai 19	Juin 19	Juil. 19	Août 19	Sept. 19	Oct. 19	Nov. 19	Déc. 19	2019 YTD <sup>(2)</sup>
Part I	-3,2 %	-15,5 %	+8,2 %	+2,8 %	+2,9 %										+14,6 %
Indice	+6,7 %	-5,6 %	+6,3 %	+4,2 %	+2,1 %										+13,0 %
VL (€)	1 000,00	845,20	914,84	940,61	968,34										968,34

	Depuis l'origine <sup>(2)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	Janv. 19	Fév. 19	Mars 19	Avr. 19	Mai 19	Juin 19	Juil. 19	Août 19	Sept. 19	Oct. 19	Nov. 19	Déc. 19	2019 YTD <sup>(3)</sup>
Part P	-7,2 %	-18,6 %	+8,1 %	+2,6 %	+2,8 %										+14,0 %
Indice	+1,5 %	-10,2 %	+6,3 %	+4,2 %	+2,1 %										+13,0 %
VL (€)	100,00	81,43	87,99	90,29	92,79										92,79

(1) Depuis le 24/04/2018. (2) Depuis le 23/03/2018. (3) Depuis le 24/04/2018.

## DONNEES DE L'OPCVM

au 29 mars 2019

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	3 204,115	437,560	1,000
Valeur liquidative	951,94 €	968,34 €	92,79 €
Actif net		3 473 958 €	

## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

au 29 mars 2019

	Fonds
Vinci	7,7 %
Veolia	6,3 %
Enel	5,9 %
Schneider Electric	5,0 %
Spie	4,5 %

## EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

au 29 mars 2019

DEVISES (y compris cash)		Secteurs		Géographique	
Euro	84,4 %	Services aux collectivités	27 %	France	59 %
Dollar américain	7,7 %	Biens et services industriels	23 %	Allemagne	11 %
Livre sterling	4,5 %	Technologie	19 %	États-Unis	8 %
Franc suisse	3,4 %	Construction et matériaux	16 %	Espagne	6 %
		Autres	16 %	Autres	16 %

## À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, SOFIDY conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPCI, SIIC, Sociétés Civiles, OPCVM Immobilier, Fonds dédiés) orientés principalement vers l'immobilier de commerce, et de bureaux. **Premier acteur indépendant** sur le marché des SCPI\* avec **5,1 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 plus 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 Laurent Saint Aubin sur [sofidy.com](http://sofidy.com)



## 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](http://www.youtube.com/sofidy)

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

Document non contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures de l'OPCVM. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Comme tout OPCVM immobilier, ce fonds est principalement exposé au risque des marchés actions, de perte en capital, de gestion discrétionnaire, de taux de change, et de liquidité. Le FCP investissant dans un secteur thématique, il peut également être soumis à des risques sectoriels. Les détails de ces risques sont décrits dans le DICI et le prospectus du fonds. 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 données et chiffres sont réputés exacts et fiables par SOFIDY, en date du 10/04/2019. La responsabilité de SOFIDY ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. SOFIDY se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans l'OPCVM S.YTIC sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). Le DICI, le prospectus et les documents périodiques seront disponibles sur demande auprès de SOFIDY. Vous devez prendre impérativement connaissance du DICI qui doit vous être remis préalablement à la souscription. Rédigé en avril 2019. SOFIDY SAS - Société de Gestion de fonds immobiliers depuis 1987 - 303, square des Champs-Elysées - 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 - [www.sofidy.com](http://www.sofidy.com)