



FCP Actions de droit français | Agrément AMF n° FCP20170332



## COMMENTAIRE DE GESTION



### COMPTE-RENDU DE GESTION S.YTIC JUIN 2018 : LA NOUVELLE PLACE DU VILLAGE

Votre Fonds dédié à la thématique de la ville a souffert de la volatilité des marchés en juin. Les performances du portefeuille ont dans ce cadre été contrastées, Deutsche Post, Prysmian, Plastic Omnium et Saint-Gobain ayant pesé alors que Forbo (sols en linoléum, tapis roulants), Inditex, Equinix et Bureau Veritas ont vivement progressé.

**Nous avons mis en œuvre des arbitrages destinés à réduire la volatilité à court terme même si nous demeurons convaincus que, sur le moyen terme, les valeurs que nous avons identifiées, et qui sont pour tout ou partie des acteurs de la métropolisation du monde développé, performeront mieux que les marchés.**

L'objectif du fonds est de tirer parti des opportunités offertes par l'écosystème particulier des grandes villes dans le monde développé en identifiant des tendances structurelles de croissance. S.YTIC s'intéresse particulièrement aux **valeurs actives dans l'univers numérique porteuses de transformation du lien social par ce biais. Le numérique et la réalité physique sont en effet totalement synchronisés aujourd'hui.**

Les marques privilégient de plus en plus des approches ouvertes et écosystémiques, intégrant la ville. **Avec la connexion, mobile, tablette, l'internet des Objets, et demain la réalité augmentée et virtuelle, les individus et consommateurs sont insérés dans un monde unifié.** Celui-ci est constitué d'une infinité de liens numériques entre des expériences de services, de consommation de produit (commerce physique ou e-commerce) ou de contenus... L'ensemble étant à son tour **interconnecté**. Vous regardez des photos sur Instagram au cœur desquelles un produit vous intéresse et vous l'achetez, soit directement sur la plateforme qui intègre du e-commerce, soit en magasin en passant préalablement par l'application Google Map qui vous guide dans la ville. Une fois dans le lieu de vente, vous trouvez le produit un peu cher et vous arbitrez avec d'autres magasins sur Google Shopping. Vous optez finalement pour un achat en ligne car il est associé à une promotion de type bundle marketing (ensemble de produits liés). Mais alors que vous sortez du lieu, vous êtes géo-localisé, le magasin note en effet que vous partez votre panier vide et pousse finalement sur votre Apple Watch une promotion qui l'emporte sur votre décision d'acheter ailleurs... Satisfait, sur Google Map, vous laissez un commentaire relatant votre expérience dans ce magasin avec la fonctionnalité City Guides. Cette dernière vous envoie alors en guise de remerciement sur votre mobile une promotion dans le Starbucks Café juste en face. **On passe ainsi du numérique au monde physique, d'expériences en contenu, le tout optimisé et fluidifié par la donnée et les médias numériques...** les marques accompagnent ainsi cette expérience fluide et systémique. Elles doivent développer des systèmes de narration qui épousent le maillage de la ville. **Une ville augmentée par la technologie et la donnée.**

Les valeurs technologiques et le commerce multicanal représentent aujourd'hui un peu plus de 25 % de votre fonds S.YTIC.

Merci aux équipes de @petit\_web pour leur apport précieux sur ces sujets.

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 13/07/2018

## CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Société de Gestion	SOFIDY SA	
Gérant	Laurent Saint Aubin	
Date de création	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	Thématique	
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.

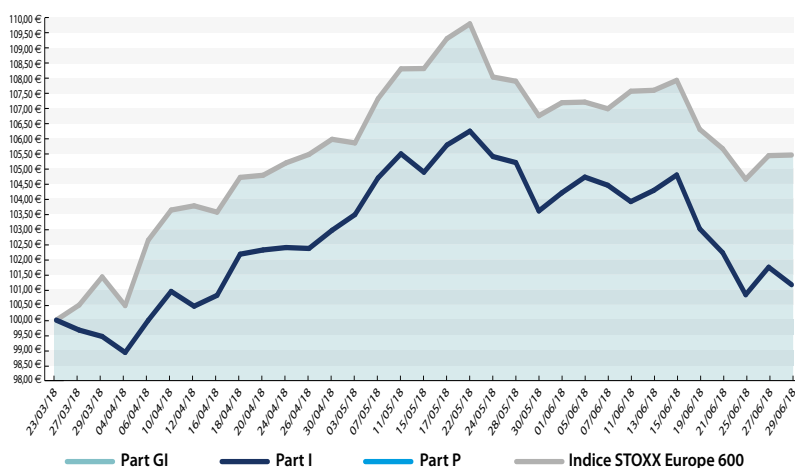
\*\* 20 % TTC de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à l'indice de référence STOXX Europe 600 calculé dividendes nets réinvestis et dans le respect du principe de « high water mark ».

## 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.	n.d.	n.d.	n.d.
Volatilité	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ratio de Sharpe	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Tracking error (risque relatif)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Alpha	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bêta	n.d.	n.d.	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.

## DONNEES DE L'OPCVM

au 29 juin 2018

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	2 504,115	1 430,762	1,000
Valeur liquidative	989,22 €	1 011,66 €	98,47 €
Actif net	3 924 685 €		

## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

au 29 juin 2018

	Fonds
Inditex	7,5%
Schneider Electric	5,8%
Veolia	5,1%
SAP	5,0%
ABB	4,8%

## HISTORIQUE DE LA VARIATION DE VL

	Depuis l'origine*	Avril 18	Mai 18	Juin 18	Juil. 18	Août 18	Sept. 18	Oct. 18	Nov. 18	Déc. 18	2018 YTD*
Part GI	-1,1%	n.s.	+0,2%	-1,9%							-1,1%
Indice	+0,2%	n.s.	+0,1%	-0,6%							+0,2%
VL (€)	1 000,00	1 005,63	1 008,06	989,22							989,22

	Depuis l'origine**	Avril 18	Mai 18	Juin 18	Juil. 18	Août 18	Sept. 18	Oct. 18	Nov. 18	Déc. 18	2018 YTD*
Part I	+1,2%	+3,5%	+0,2%	-1,9%							+1,2%
Indice	+5,5%	+4,5%	+0,1%	-0,6%							+5,5%
VL (€)	1 000,00	1 029,68	1 031,54	1 011,66							1 011,66

	Depuis l'origine*	Avril 18	Mai 18	Juin 18	Juil. 18	Août 18	Sept. 18	Oct. 18	Nov. 18	Déc. 18	2018 YTD*
Part P	-1,5%	n.s.	+0,0%	-2,1%							-1,5%
Indice	+0,2%	n.s.	+0,1%	-0,6%							+0,2%
VL (€)	100,00	100,51	100,56	98,47							98,47

\* Depuis le 24/04/2018. \*\* Depuis le 23/03/2018.

## EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

au 29 juin 2018

DEVICES (y compris cash)	Secteurs	Géographique	
Euro	81,0%	Biens et services industriels 35%	France 53%
Franc suisse	10,9%	Services aux collectivités 17%	Espagne 15%
Couronne suédoise	3,1%	Technologie 14%	Allemagne 10%
Livre sterling	3,1%	Construction et matériaux 13%	Suisse 11%
Dollar américain	1,9%	Autres 21%	Autres 11%

## À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, SOFIDY conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPCV, 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 **4,5 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 4 100 actifs immobiliers.

\* Source : IEIF - 2017.

## COMMENT SOUSCRIRE ?

**Vous pouvez souscrire au FCP S.YTIC :**

- **Au sein de votre compte titre** en vous rapprochant de votre banque ou de votre intermédiaire financier habituel.
- **En unité de compte** dans le cadre de votre Assurance vie. Pour connaître la liste des contrats d'assurance-vie référant le FCP S.YTIC, vous pouvez contacter le Service des Associés de SOFIDY au 01 69 87 40 05.





Le document d'information clé pour l'investisseur et le prospectus du FCP S.YTIC décrivant l'ensemble des caractéristiques du fonds sont disponibles sur : **www.sofidy.com**



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**



**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.sofidmap.eu](http://www.sofidmap.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 29/06/2018. 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 juin 2018. SOFIDY SA - Société de Gestion de fonds immobiliers depuis 1987 - 303, square des Champs-Élysées 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)