

Reporting Mensuel

Au 28 septembre 2018

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 - SEPTEMBRE 2018 : LA SÉCURITÉ AU CŒUR DE LA THÉMATIQUE

S.YTIC, dédié à la thématique de la ville, intègre la dimension de la sécurité, essentiellement au travers des participations dans G4S et Qualys dans laquelle votre fonds est rentré récemment après la baisse récente liée au décrochage du Nasdaq. Cette thématique, qui représente 6% de l'exposition du fonds (sans compter les activités liées à la cybersécurité de vos participations dans Atos et SAP), a vocation à être renforcée. Elle est en effet au cœur de la problématique de la métropole numérique où se concentrent d'une façon croissante la création et la gestion des données, y compris les transactions monétaires sous une forme dématérialisée.

Qualys est le principal fournisseur de solutions de sécurité et de conformité dans le Cloud. Créée en 1999, la société est basée aux États-Unis et cotée depuis 2001. Elle est d'ores et déjà très bénéficiaire et devrait réaliser 330 Millions de USD de revenus en 2019 (croissance moyenne annuelle estimée voisine de 20%) avec un taux de marge nette de 23 % et un Free Cash-Flow supérieur à 115 Millions de USD l'an prochain.

Le marché de la sécurité informatique, et plus particulièrement de la détection des failles et de l'analyse de la conformité des services informatiques, est en forte croissance, poussé par l'actualité (attaques WannaCry, changements de régulations avec les RGPD dans l'Union européenne). Le cabinet de conseil Gartner estime la croissance du marché mondial des services et solutions de sécurité à +12 % en 2018 et +8,7 % en 2019. Cette hausse serait portée par les investissements des entreprises et administrations dans la protection des données et la détection/réponse aux incidents.

Qualys s'adresse à des grandes entreprises mais également à des PME. Les ventes sont majoritairement réalisées aux États-Unis (70%). Aucun client ne représente plus de 10 % des ventes.

Pour sa part, l'acteur britannique G4S a fait évoluer ses activités pour répondre au besoin grandissant de solutions technologiques.

1 - Solutions de Sécurité (83 % des ventes) :

Traditionnellement, cette activité consiste en la surveillance et la protection physique grâce à des agents de sécurité. La baisse des coûts liés à la technologie, associée à la complexité accrue des actifs à protéger, ont entraîné une augmentation de la demande pour des solutions de sécurité plus complètes qui associent l'humain et la technologie. La société a donc entrepris une transition de son offre afin de proposer, en addition au gardiennage historique, des solutions technologiques simples (ex : des caméras de surveillance, des alarmes) mais aussi plus complexes (ex : logiciels de détection des menaces).

2 - Solutions Cash (17 % des ventes) :

L'entreprise propose également des solutions de gestion de l'argent liquide. À l'origine, cela se résumait au stockage (avec des coffres forts) et au transport de fonds. Pour répondre aux évolutions du marché, l'entreprise a lancé une nouvelle gamme de produits, basée sur la technologie, permettant non seulement une gestion sécurisée du liquide pour les commerces et les institutions financières mais également des paiements électroniques. La société possède ainsi l'offre la plus complète

du marché dans ce segment.

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 19/10/2018

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

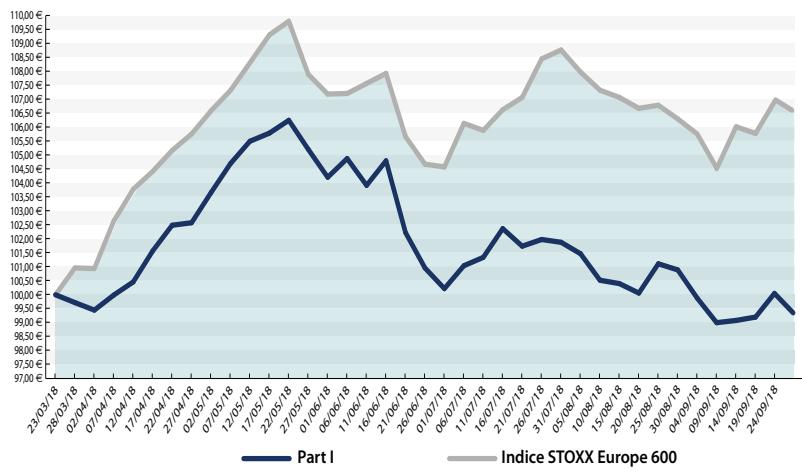
Frais de gestion TTC	Part P	2,20 %
	Part I	1,10 %
	Part GI	0,75 %
Droit d'entrée maximum TTC*	Part P	jusqu'à 2,5 %
	Part I	jusqu'à 1,0 %
	Part GI	Néant
Commission de surperformance**		20 %
Souscription initiale	Part P	1 part
	Part I	100 parts
	Part GI	1 000 parts

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 préjettent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

* 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 ».

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.
Béta	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 28 septembre 2018

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	3 504,115	450,560	1,000
Valeur liquidative	973,47 €	993,76 €	96,23 €
Actif net		3 859 021 €	

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

au 28 septembre 2018

	Fonds
SAP	6,6 %
Schneider Electric	5,8 %
Vinci	5,5 %
ABB	5,3 %
G4S	4,9 %

HISTORIQUE DE LA VARIATION DE VL

	Depuis l'origine ⁽¹⁾	Avril 18	Mai 18	Juin 18	Jul. 18	Août 18	Sept. 18	Oct. 18	Nov. 18	Déc. 18	2018 YTD ⁽¹⁾
Part GI	-2,7%	n.s.	+0,2%	-1,9%	+0,8%	-0,9%	-1,4%				-2,7%
Indice	+1,5%	n.s.	+0,1%	-0,6%	+3,1%	-2,1%	+0,3%				+1,5%
VL (€)	1 000,00	1 005,63	1 008,06	989,22	996,78	987,73	973,47				973,47

	Depuis l'origine ⁽²⁾	Avril 18	Mai 18	Juin 18	Jul. 18	Août 18	Sept. 18	Oct. 18	Nov. 18	Déc. 18	2018 YTD ⁽²⁾
Part I	-0,6%	+3,5%	+0,2%	-1,9%	+0,7%	-1,0%	-1,5%				-0,6%
Indice	+6,8%	+4,5%	+0,1%	-0,6%	+3,1%	-2,1%	+0,3%				+6,8%
VL (€)	1 000,00	1 029,68	1 031,54	1 011,66	1 018,75	1 008,87	993,76				993,76

	Depuis l'origine ⁽²⁾	Avril 18	Mai 18	Juin 18	Jul. 18	Août 18	Sept. 18	Oct. 18	Nov. 18	Déc. 18	2018 YTD ⁽³⁾
Part P	-3,8%	n.s.	+0,0%	-2,1%	+0,5%	-1,1%	-1,7%				-3,8%
Indice	+1,5%	n.s.	+0,1%	-0,6%	+3,1%	-2,1%	+0,3%				+1,5%
VL (€)	100,00	100,51	100,56	98,47	98,98	97,86	96,23				96,23

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

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

au 28 septembre 2018

DEVISES (y compris cash)	Secteurs		Géographique
Euro	83,1%	Biens et services industriels	33% France 61%
Franc suisse	8,9%	Technologie	21% Allemagne 11%
Livre sterling	4,9%	Services aux collectivités	16% Espagne 10%
Dollar américain	1,9%	Construction et matériaux	13% Suisse 9%
Couronne suédoise	1,2%	Autres	17% Autres 9%

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 **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 épargnantes**, et un grand nombre d'institutionnels, un patrimoine immobilier constitué de plus de 4 100 actifs immobiliers.

* Source : IEIF - 2017.

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



COMMENT SOUSCRIRE ?

Vous pouvez souscrire au FCP S.YTIC :

- **A 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 référencant 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



Suivez-nous :

www.twitter.com/sofidy

www.linkedin.com/company/groupe-sofidy

www.youtube.com/sofidy

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 28/09/2018. 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 septembre 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