

COMMENTAIRE DE GESTION



UNE THÉMATIQUE PORTEUSE

Le **STOXX 600 est en repli de -1.3 % dividendes inclus sur le mois d'août** sous l'effet de la baisse des indices sur la première semaine avec l'annonce de l'application prévue au 1^{er} septembre de la taxation par les États-Unis de 300 Mds\$ de bien importés de Chine. La possibilité croissante d'un Brexit sans accord et ses répercussions potentielles négatives sur la croissance européenne ainsi que les inquiétudes sur la fragilité de la probable nouvelle coalition gouvernementale en Italie ont également pesé sur le marché. Depuis le début de l'année, l'indice européen réduit sa progression à +15 % dividendes inclus.

Malgré ces incertitudes, la baisse des indices semble toujours contenue par la poursuite des politiques accommodantes et leur impact sur les taux sans risque qui atteignent des plus bas historiques. Au total, **la sous-performance des valeurs cycliques sur fond de guerre commerciale perdue au profit des défensives et des valeurs taux (duration longue, Concessions, Utilities).**

Dans ce contexte, votre fonds dédié à la thématique de la Métropolisation dans le monde développé a continué (pour la part GI) de surperformer avec une légère progression de 0.2 % sur le mois. Il affiche même une hausse de 25.8 % depuis le début de l'année et de 5.2 % sur un an, soit une des meilleures performances de sa catégorie Morningstar (Flex Caps Europe).

Cette résistance s'explique par une **pondération sectorielle qui fait la part belle aux services, aux collectivités, aux activités de concessions** (Eiffage, Vinci en particulier), à l'immobilier alternatif **et aux technologies de l'information.**

Dans ce cadre, les performances d'Iberdrola, ENEL, Vinci et Equinix ont porté la performance de votre fonds le mois dernier.

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 06/09/2019

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Société de Gestion	SOFIDY SAS	
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'UE	
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 maximum 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.

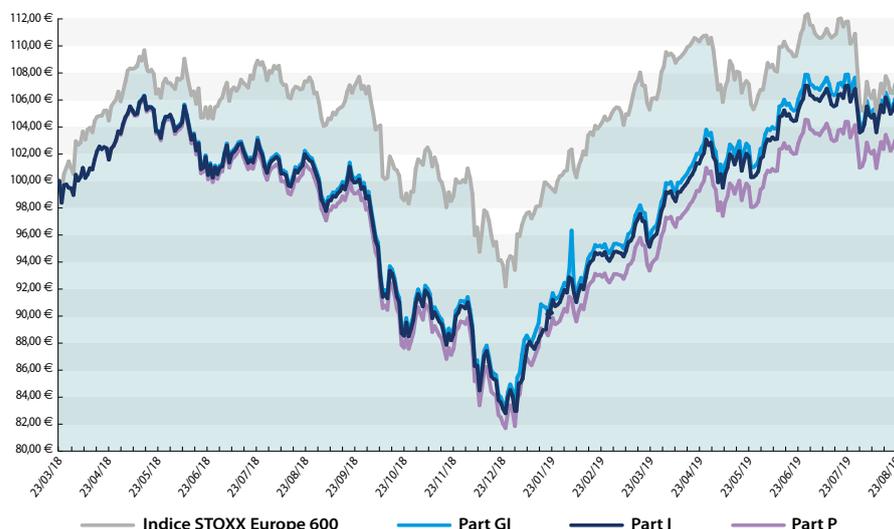
** 20 % TTC de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à l'indice de référence STOXX Europe 600 calculé dividendes nets réinvestis et dans le respect du principe de « high water mark ».

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	+5,7%	+5,4%	+3,3%	+2,2%
Volatilité	13,7%	12,5%	12,5%	13,1%
Ratio de Sharpe	0,44	0,46	0,29	n.d.
Tracking error (risque relatif)	7,7%	100,3%	6,6%	n.d.
Alpha	3,8%	3,6%	1,5%	n.d.
Bêta	0,88	0,83	0,83	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 30 août 2019

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	3 004,115	200,560	1,000
Valeur liquidative	1 043,81 €	1 063,53 €	101,11 €
Actif net	3 349 134 €		

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

au 30 août 2019

	Fonds
Enel	7,9%
Veolia	7,8%
Vinci	6,8%
Spie	5,9%
Schneider Electric	4,6%

HISTORIQUE DE LA VARIATION DE VL

	Depuis l'origine ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾
Part GI	+4,4%	-17,1%	+8,3%	+2,9%	+3,0%	+6,5%	-2,7%	+5,0%	+1,1%	-0,2%					+25,8%
Indice	+3,5%	-10,2%	+6,3%	+4,2%	+2,1%	+3,8%	-4,9%	+4,5%	+0,3%	-1,3%					+15,2%
VL (€)	1 000,00	829,50	898,39	924,22	951,94	1013,36	986,17	1035,30	1046,26	1043,81					1043,81

	Depuis l'origine ⁽²⁾	2018 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾
Part I	+6,4%	-15,5%	+8,2%	+2,8%	+2,9%	+6,4%	-2,7%	+5,0%	+1,0%	+0,0%					+25,8%
Indice	+8,8%	-5,6%	+6,3%	+4,2%	+2,1%	+3,8%	-4,9%	+4,5%	+0,3%	-1,3%					+15,2%
VL (€)	1 000,00	845,20	914,84	940,61	968,34	1030,50	1002,55	1052,22	1063,25	1063,53					1063,53

	Depuis l'origine ⁽²⁾	2018 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾
Part P	+1,1%	-18,6%	+8,1%	+2,6%	+2,8%	+6,2%	-2,9%	+4,8%	+0,9%	-0,1%					+24,2%
Indice	+3,5%	-10,2%	+6,3%	+4,2%	+2,1%	+3,8%	-4,9%	+4,5%	+0,3%	-1,3%					+15,2%
VL (€)	100,00	81,43	87,99	90,29	92,79	98,58	95,75	100,35	101,23	101,11					101,11

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

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE au 30 août 2019

DEVICES (y compris cash)	Secteurs	Géographique	
Euro	90,6%	Services aux collectivités 33%	France 51%
Dollar américain	3,8%	Biens et services industriels 18%	Allemagne 10%
Franc suisse	1,5%	Technologie 16%	Italie 14%
Livre sterling	3,7%	Construction et matériaux 16%	Espagne 6%
Couronne suédoise	0,4%	Autres 17%	Autres 19%

À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, SOFIDY conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPC, 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.

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 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**



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
- www.linkedin.com/company/groupe-sofidy
- www.youtube.com/sofidy
- www.sofimap.fr

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 30/08/2019. 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 septembre 2019. SOFIDY SAS - Société de Gestion de fonds immobiliers depuis 1987 - 303, square des Champs-Élysées - 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