



FCP Actions de droit français | Agrément AMF n° FCP20170332



COMMENTAIRE DE GESTION



COMPTE-RENDU DE GESTION S.YTIC - FÉVRIER 2019

Votre fonds a poursuivi son rebond en février avec une progression de +2,9 % (part GI).

Les principaux contributeurs de la performance ont été Vinci, Schneider, Legrand, Veolia, Saint-Gobain et Spie.

Outre des résultats bien orientés et globalement en ligne avec le consensus pour 2018, les guidances données pour 2019 sont rassurantes, tant en matière de croissance organique que d'amélioration de la rentabilité, ce qui conforte les investisseurs et apaise les craintes d'un ralentissement économique marqué dans un contexte où les banques centrales ont dans les grands pays développés adopté de nouveau un ton très accommodant.

Nous avons récemment accru nos investissements en lien avec la thématique de la transition énergétique, notamment via notre exposition aux services collectifs avec une nouvelle position dans Iberdrola, une société espagnole qui possède la plus grande capacité de production d'énergie éolienne au monde et qui offre de la sécurité grâce à une part importante de revenus régulés dans l'activité (90 % de l'EBITDA régulé ou sous contrat de long terme). Par ailleurs nous avons débuté une ligne en Kingspan, un spécialiste de l'isolation des façades visant à améliorer la performance énergétique des bâtiments, qui affiche une croissance dynamique de plus de 15 % par an en moyenne tout en maîtrisant son levier (ratio dette nette / EBITDA de 1,4x à fin décembre 2018).

Nous sommes par contre sortis de Somfy (pas de conviction pour accroître la taille de la ligne), de Legrand (en contrepartie d'un renforcement de la position en Schneider qui atteint 5 % du portefeuille) et d'Alfa Laval (faible visibilité structurelle compte tenu de la diversité des opérations, en particulier du poids de la division Marine et des effets de change).

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 11/03/2019

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	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.

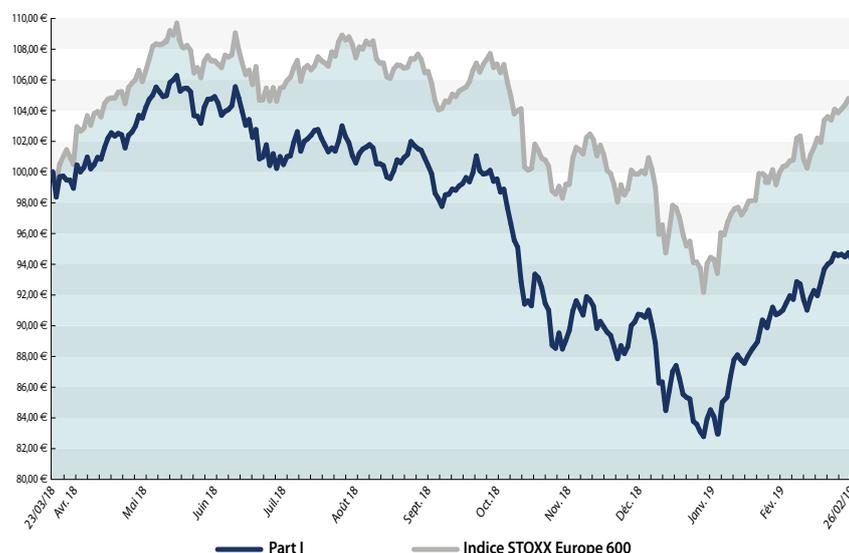
** 20 % TTC de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à l'indice de référence STOXX Europe 600 calculé dividendes nets réinvestis et dans le respect du principe de « high water mark ».

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 28 février 2019

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	3 204,115	450,560	1,000
Valeur liquidative	924,22 €	940,61 €	90,29 €
Actif net	3 385 203 €		

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

au 28 février 2019

	Fonds
Vinci	7,7 %
Veolia	6,3 %
Enel	5,7 %
ID Logistics	4,4 %
Spie	4,1 %

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	-7,6 %	-17,1 %	+8,3 %	+2,9 %											+11,4 %
Indice	-0,6 %	-10,2 %	+6,3 %	+4,2 %											+10,7 %
VL (€)	1 000,00	829,50	898,39	924,22											924,22

	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	-5,9 %	-15,5 %	+8,2 %	+2,8 %											+11,3 %
Indice	+4,6 %	-5,6 %	+6,3 %	+4,2 %											+10,7 %
VL (€)	1 000,00	845,20	914,84	940,61											940,61

	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 ⁽³⁾
Part P	-9,7 %	-18,6 %	+8,1 %	+2,6 %											+10,9 %
Indice	-0,6 %	-10,2 %	+6,3 %	+4,2 %											+10,7 %
VL (€)	100,00	81,43	87,99	90,29											90,29

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

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

au 28 février 2019

DEISES (y compris cash)		Secteurs		Géographique	
Euro	85,1 %	Services aux collectivités	27 %	France	60 %
Dollar américain	7,7 %	Biens et services industriels	21 %	Allemagne	10 %
Livre sterling	4,7 %	Technologie	18 %	États-Unis	8 %
Franc suisse	2,6 %	Construction et matériaux	17 %	Espagne	6 %
		Autres	18 %	Autres	16 %

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.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 11/03/2019. 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 mars 2019. SOFIDY SA - 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