



FCP Actions de droit français



COMMENTAIRE DE GESTION



COMPTE-RENDU DE GESTION S.YTIC - Octobre 2019

Le STOXX 600 a encore progressé de 1 % dividendes inclus sur le mois d'octobre, dépassant une nouvelle fois son plus haut historique alors que le ralentissement économique mondial ne s'accroît pas (indicateurs industriels bien orientés aux États-Unis; posture conciliante dans les négociations commerciales sino-américaines). Du coup, les valeurs cycliques (Auto, Matières premières) ont continué de surperformer.

S.YTIC a pour sa part progressé de 1.9%*, profitant surtout de la bonne performance de sa thématique numérique (Pharmagest, Qualys, SAP, RIB Software) mais également de la bonne performance de sa composante Industrielle (ABB, Spie, Schneider). Nous avons en octobre commencé de constituer une ligne en Nexus, un groupe allemand qui propose des solutions d'aide au diagnostic pour les spécialistes (endoscopie, la cardiologie, l'échographie et l'ophtalmologie) ainsi que des applications mobiles. Nous considérons en effet que le développement de la télémédecine est une composante importante de

la numérisation de la métropole intelligente. À noter que la volatilité de toutes les parts de votre fonds est désormais, sur un an, inférieure à celle du STOXX 600.

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 12/11/2019

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
Agrément AMF	n° FCP20170332	
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	1000 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

Au 31/10/2019

base 100 au 23/03/2018



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

HISTORIQUE DE LA VARIATION DE VL

	Depuis l'origine ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	Jan. 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
Part GI	+10,0 %	-17,1 %	+8,3 %	+2,9 %	+3,0 %	+6,5 %	-2,7 %	+5,0 %	+1,1 %	-0,2 %	+3,4 %	+1,9 %			+32,6 %
Indice	+8,4 %	-10,2 %	+6,3 %	+4,2 %	+2,1 %	+3,8 %	-4,9 %	+4,5 %	+0,3 %	-1,3 %	+3,7 %	+1,0 %			+20,8 %
VL (€)	1 000,00	829,50	898,39	924,22	951,94	1 013,36	986,17	1 035,30	1 046,26	1 043,81	1 079,42	1 099,70			1 099,70
	Depuis l'origine ⁽²⁾	2018 ⁽²⁾	Jan. 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
Part I	+12,2 %	-15,5 %	+8,2 %	+2,8 %	+2,9 %	+6,4 %	-2,7 %	+5,0 %	+1,0 %	+0,0 %	+3,3 %	+2,1 %			+32,7 %
Indice	+14,0 %	-5,6 %	+6,3 %	+4,2 %	+2,1 %	+3,8 %	-4,9 %	+4,5 %	+0,3 %	-1,3 %	+3,7 %	+1,0 %			+20,8 %
VL (€)	1 000,00	845,20	914,84	940,61	968,34	1 030,50	1 002,55	1 052,22	1 063,25	1 063,53	1 098,80	1 121,51			1 121,51
	Depuis l'origine ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	Jan. 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
Part P	+6,2 %	-18,6 %	+8,1 %	+2,6 %	+2,8 %	+6,2 %	-2,9 %	+4,8 %	+0,9 %	-0,1 %	+3,2 %	+1,8 %			+30,4 %
Indice	+8,4 %	-10,2 %	+6,3 %	+4,2 %	+2,1 %	+3,8 %	-4,9 %	+4,5 %	+0,3 %	-1,3 %	+3,7 %	+1,0 %			+20,8 %
VL (€)	100,00	81,43	87,99	90,29	92,79	98,58	95,75	100,35	101,23	101,11	104,30	106,20			106,20

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

ANALYSE DE LA VARIATION DE VL

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	+23,4 %	+23,3 %	+20,9 %	+13,0 %
Volatilité	12,7 %	11,4 %	11,4 %	12,7 %
Ratio de Sharpe	1,87	2,08	1,86	n.d.
Tracking error (risque relatif)	7,7 %	6,7 %	6,7 %	n.d.
Alpha	12,23 %	12,94 %	10,48 %	n.d.
Bêta	0,86	0,80	0,80	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.



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 31 octobre 2019

	Fonds
Veolia	6,6 %
Vinci	6,4 %
Spie	6,3 %
Enel	5,8 %
Schneider Electric	4,6 %

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 5,4 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 www.sofidy.com



Suivez-nous :

- [www.twitter.com/sofidy](https://twitter.com/sofidy)
- www.linkedin.com/company/groupe-sofidy
- www.youtube.com/sofidy
- www.sofidmap.fr

DONNEES DE L'OPCVM

Au 31 octobre 2019

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	3 004,115	254,56	17,197
Valeur liquidative	1099,7	1121,51	106,2
Actif net	3 590 951 €		

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 31 octobre 2019

Devises (y compris cash)	Secteurs		Géographique		
Euro	88,0 %	Services aux collectivités	31 %	France	48 %
Dollar américain	6,3 %	Technologie	22 %	Allemagne	14 %
Livre Sterling	3,7 %	Biens et services industriels	18 %	Etats-Unis	7 %
Franc Suisse	1,6 %	Construction et matériaux	18 %	Espagne	7 %
Couronne suédoise	0,4 %	Autres	12 %	Autres	24 %

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 référençant 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

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 06/11/2019. 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 novembre 2019. SOFIDY SAS - Société de Gestion de fonds immobiliers depuis 1987 - 303, square des Champs-Élysées - Évy Courcouronnes - 91026 Évy 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