

COMMENTAIRE DE GESTION



COMPTE-RENDU DE GESTION S.YTIC - Septembre 2019

Le STOXX 600 a progressé de +3,7% dividendes inclus sur le mois de Septembre, touchant son plus haut historique alors que les risques identifiés par les marchés (pas de résolution des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, crainte d'un ralentissement marqué de la croissance mondiale, Brexit, tensions politiques aux Etats-Unis après le lancement d'une procédure parlementaire pouvant aboutir à la destitution du président Trump, tension sur le taux de repo Outre-Atlantique qui a poussé la FED NY à intervenir sur les marchés pour la première fois depuis la crise de 2008, en injectant un total de près de 300Mds\$ en une semaine) perdurent.

Sur les marchés, une stratégie simpliste visant à favoriser les secteurs « en retard », et en premier lieu les secteurs cycliques, a prédominé, pénalisant par conséquent les secteurs de croissance.

S.YTIC, malgré son orientation défensive a pour sa part progressé de +3,4%*, tiré certes par les performances de Spie, Schneider et Saint Gobain mais aussi celle d'Hoivatilat (foncière nordique dédiée à des espaces abritant des services publics), Kingspan (fabrication et la commercialisation de matériaux pour les façades d'immeubles et plus particulièrement pour l'isolation) excessivement pénalisée par son exposition au Royaume-Uni (25% des ventes) et Veolia. Nous avons ré-augmenté en Septembre notre exposition en Saint Gobain, Hamburger Hafen et Qualys.

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 02/10/2019

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 30 septembre 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	+7,9%	-17,1%	+8,3%	+2,9%	+3,0%	+6,5%	-2,7%	+5,0%	+1,1%	-0,2%	+3,4%				+30,1%
Indice	+7,3%	-10,2%	+6,3%	+4,2%	+2,1%	+3,8%	-4,9%	+4,5%	+0,3%	-1,3%	+3,7%				+19,5%
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				1 079,42

	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	+9,9%	-15,5%	+8,2%	+2,8%	+2,9%	+6,4%	-2,7%	+5,0%	+1,0%	+0,0%	+3,3%				+30,0%
Indice	+12,9%	-5,6%	+6,3%	+4,2%	+2,1%	+3,8%	-4,9%	+4,5%	+0,3%	-1,3%	+3,7%				+19,5%
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				1 098,80

	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	+4,3%	-18,6%	+8,1%	+2,6%	+2,8%	+6,2%	-2,9%	+4,8%	+0,9%	-0,1%	+3,2%				+28,1%
Indice	+7,3%	-10,2%	+6,3%	+4,2%	+2,1%	+3,8%	-4,9%	+4,5%	+0,3%	-1,3%	+3,7%				+19,5%
VL (€)	100,00	81,43	87,99	90,29	92,79	98,58	95,75	100,35	101,23	101,11	104,30				104,30

(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	+10,7%	+10,4%	+8,2%	+5,5%
Volatilité	13,6%	12,4%	12,4%	13%
Ratio de Sharpe	0,81	0,87	0,69	n.d.
Tracking error (risque relatif)	7,7%	6,7%	6,7%	n.d.
Alpha	6,0%	6,0%	3,8%	n.d.
Bêta	0,87	0,82	0,82	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 30 septembre 2019

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

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 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.

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

DONNEES DE L'OPCVM

Au 30 septembre 2019

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	3 004,115	200,560	1
Valeur liquidative	1 079,42 €	1 098,80 €	104,30 €
Actif net	3 463 201 €		

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2019

Devises (y compris cash)	Secteurs		Géographique		
Euro	88,0%	Services aux collectivités	30%	France	51%
Dollar américain	6,3%	Biens et services industriels	19%	Allemagne	10%
Livre Sterling	3,7%	Technologie	18%	Etats-Unis	7%
Franc Suisse	1,6%	Construction et matériaux	17%	Espagne	6%
Couronne suédoise	0,4%	Autres	16%	Autres	26%

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 04/10/2019. 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 octobre 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° GPO7000042 - Tél. : 01 69 87 02 00 Fax : 01 69 87 02 01 - www.sofidy.com