

COMMENTAIRE DE GESTION



COMPTE-RENDU DE GESTION S.YTIC - Avril 2020 : Demain pourrait être comme hier en mieux

Votre fonds dédié à la thématique de la métropolisation dans le monde développé (avec un univers sous revue flexible en termes de taille de capitalisation et une grande concentration de titres, vingt cinq seulement en portefeuille) a enregistré en avril une performance positive de +9,7 %* (part P) ramenant la baisse depuis le début de l'année à -9,6 % (-17,5 % pour l'Eurostoxx 600, notre indice de référence) et à -0,2 % sur un an glissant.

Ce sont les valeurs industrielles en portefeuille (et en particulier Spie et Tomra Systems) qui ont profité du regain d'appétit des marchés pour le risque. Votre fonds a également tiré profit de son exposition aux valeurs sensibles à la télémédecine (Pharmagest et Nexus). Les Utilities ont par contre sous performé.

L'établissement en interne de critères d'analyse en termes d'environnement, de bonne gouvernance et de gestion des ressources humaines sur l'ensemble des valeurs dans lesquelles nous investissons nous conduit évidemment à être sensible à la manière dont le monde va évoluer avec le « déconfinement » qui se profile.

Dans l'état actuel d'incertitude sur l'évolution de la pandémie, les exemples historiques (Peste noire au XIV^{ème} siècle, grippe espagnole puis asiatiques au XX^{ème} siècle) peuvent nous orienter même si une réponse immédiate à la question de la figure du monde de demain relève largement de l'ordre de la croyance.

On pourra néanmoins tirer de l'histoire quelques points communs quant à la situation post épidémique : changement dans les relations sociales et remise en cause des élites passées (qui souligne l'importance de privilégier la pertinence sociale des activités dans lesquelles nous envisageons d'investir), concentration de l'économie sur les acteurs les plus forts pré-crise (logique darwinienne), reconcentration de la production au niveau local ou régional et réduction du commerce international, et pointer un phénomène nouveau qui est la probable mise en œuvre massive d'une économie du sans contact (robotisation/ usage accéléré du commerce électronique/ recours accru au travail à distance) déjà engagée depuis longtemps.

Nous actualisons ce mois, dans la perspective de l'obtention de la labellisation ISR de votre fonds, les critères suivants :

- Note ESG moyenne (plus elle est basse meilleure elle est) pondérée des valeurs composant le fonds S.YTIC, calculée à partir de la grille d'analyse que nous avons élaborée et qui tient compte de 28 critères dans les domaines environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance des sociétés sous revue.
- Exemple de mesures d'impact du portefeuille dans les trois domaines E,S et G : taux de croissance des effectifs, proportion de femmes représentées au sein des conseils d'administration et part des sociétés en portefeuille ayant signé le pacte mondial des Nations Unies (engagement volontaire de tendre vers les objectifs de développement durable dans 17 domaines).

Nous introduisons ce mois une nouvelle mesure d'impact : l'empreinte carbone du fonds. L'analyse carbone, qui a été réalisée par notre prestataire Trucost, évalue la quantité de CO2 émise par les sociétés présentes dans le fonds par rapport à leur chiffre d'affaires.

Les premiers résultats nous montrent à cet égard que le fonds est plus intense en carbone que son benchmark en raison d'un biais d'allocation marqué par une forte exposition au secteur des services aux collectivités. Cependant, à l'intérieur des secteurs, l'effet de sélection des entreprises est généralement positif.

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin et Mathilde Pierre - Rédigé le 11/05/2020

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	

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	+1,8%	+0,2%	-0,2%	-10,8%
Volatilité	22,5%	22,0%	22,9%	25,6%
Ratio de Sharpe	0,10	0,03	0,01	n.d.
Tracking error (risque relatif)	9,0%	8,9%	8,6%	n.d.
Alpha	10,81%	9,08%	9,05%	n.d.
Bêta	0,83	0,81	0,84	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.

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 avril 2020



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⁾	2019	Janv.-20	Févr.-20	Mars-20	Avr.-20	Mai-20	Juin-20	Juil.-20	Août-20	Sept.-20	Oct.-20	Nov.-20	Déc.-20	2020 YTD
Part GI	+3,2 %	-17,1 %	+36,7 %	+1,2 %	-2,8 %	-15,8 %	+9,8 %									-9,0 %
Indice	-6,1 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %									-17,5 %
VL (€)	1000,00	829,50	1133,81	1147,33	1 115,34	939,15	1031,52									1031,52

	Depuis l'origine ⁽²⁾	2018 ⁽²⁾	2019	Janv.-20	Févr.-20	Mars-20	Avr.-20	Mai-20	Juin-20	Juil.-20	Août-20	Sept.-20	Oct.-20	Nov.-20	Déc.-20	2020 YTD
Part I	+3,3 %	-15,5 %	+36,3 %	+1,6 %	-4,4 %	-14,5 %	+8,0 %									-10,3 %
Indice	-1,2 %	-5,6 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %									-17,5 %
VL (€)	1 000,00	845,20	1 151,76	1 169,63	1 118,31	956,18	1 032,81									1 032,81

	Depuis l'origine ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	2019	Janv.-20	Févr.-20	Mars-20	Avr.-20	Mai-20	Juin-20	Juil.-20	Août-20	Sept.-20	Oct.-20	Nov.-20	Déc.-20	2020 YTD
Part P	-1,6 %	-18,6 %	+33,7 %	+1,2 %	-4,5 %	-14,8 %	+9,7 %									-9,6 %
Indice	-6,1 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %									-17,5 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	110,20	105,26	89,72	98,43									98,43

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 30 avril 2020

	Fonds
SAP	8,3 %
Schneider Electric	5,8 %
Enel	5,7 %
Spie	5,5 %
ID Logistics	5,2 %

DONNEES DE L'OPCVM

Au 30 avril 2020

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	2 504,115	362,560	3 365,462
Valeur liquidative	1 031,52	1 032,81	98,43
Actif net		3 288 779	

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 30 avril 2020

Devises (y compris cash)		Secteurs ⁽¹⁾		Géographique ⁽¹⁾	
Euro	86 %	Technologie	28 %	France	43 %
Dollar américain	7 %	Services aux collectivités	27 %	Allemagne	15 %
Livre Sterling	4 %	Biens et services industriels	24 %	Espagne	11 %
Couronne norvégienne	3 %	Construction et matériaux	15 %	Italie	10 %
		Autres	6 %	Autres	21 %

(1) Répartitions déterminées par le gérant en éclatant l'activité des sociétés en portefeuille entre les différents secteurs / zones géographiques.

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.

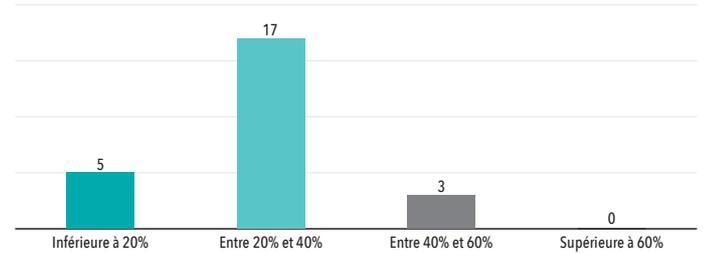
** 20 % TTC de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à l'indice de référence STOXX Europe 600 calculé dividendes nets réinvestis et dans le respect du principe de « high water mark ».

NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

Gouvernance	24 %
Social	32 %
Environnement	35 %
Profil de risque ESG	30 %

La note ESG détermine le profil extra-financier des sociétés (en termes de risques et d'opportunités). Les valeurs dont la note ESG actuelle ou anticipée est supérieure à 70 % sont exclues de l'univers d'investissement (plus la note ESG est basse, meilleure elle l'est)

RÉPARTITION DES NOTES ESG



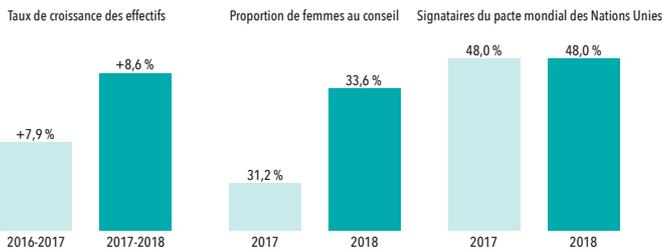
LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
SAP	17 %	14 %	20 %	17 %
Halma	17 %	20 %	16 %	18 %
Tomra Systems	25 %	12 %	14 %	18 %
Spie	14 %	33 %	9 %	18 %
Covivio Hotels	19 %	11 %	23 %	18 %

LES 5 POSITIONS AVEC LA MOINS BONNE NOTE ESG

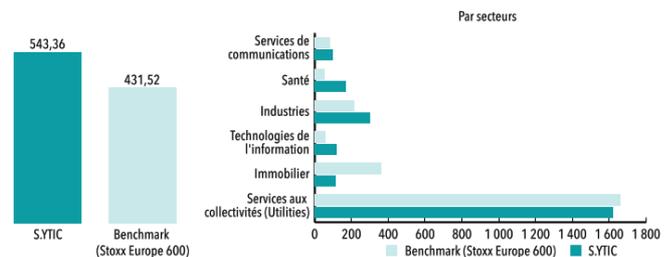
	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Saint-Gobain	25 %	72 %	54 %	49 %
Eiffage	26 %	64 %	54 %	46 %
Vinci	16 %	59 %	56 %	41 %
Enel	20 %	60 %	43 %	39 %
Iberdrola	27 %	54 %	41 %	39 %

MESURE D'IMPACT



EMPREINTE CARBONE

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euros de chiffre d'affaires)



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

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 6,2 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-am
- 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 30/04/2020. 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 mai 2020. 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

