

COMMENTAIRE DE GESTION



Une hausse voisine de 10 % en 2020 : La performance du numérique

Votre fonds a enregistré une performance positive comprise entre 9,1 % et 10,5 %* selon les parts en 2020. La thématique du numérique (infrastructures, solutions logicielles, applications, sécurité) a contribué à hauteur des trois quarts à la performance.

Ce sont les participations dans **Pharmagest** et **Nexus** qui ont enregistré les meilleures contributions à la valorisation du fonds l'année dernière. Rappelons que Pharmagest, outre son activité historique de gestion des officines, a développé des solutions de suivi à distance des maladies chroniques (dont le diabète). Nexus, pour sa part, offre des technologies d'aide au diagnostic pour des spécialités chirurgicales (endoscopie, cardiologie, échographie et ophtalmologie).

Nos investissements dans **les énergéticiens européens les plus avancés dans la transition vers l'utilisation d'énergies renouvelables** a contribué à hauteur du quart à la performance de S.ytic en 2020 en particulier grâce à **ENEL**.

Enfin, la hausse des valeurs industrielles présentes en portefeuille (et en particulier celle de **Schneider** qui est la première ligne du portefeuille) a été compensée par une contribution négative des segments services physiques à la personne (en particulier, celle de Bright Horizon qui exploite des crèches) et de l'immobilier (présent de manière marginale dans votre fonds).

Dans le cadre de l'amélioration continue de nos outils d'analyse, nous avons mis à jour notre grille d'évaluation ESG. Nous avons en particulier introduit un quatrième pilier « Impact des produits et des services » en amont des piliers Gouvernance, Social et Environnement. Cela nous permet de mettre en avant la contribution des produits et services aux défis environnementaux et sociétaux et de la différencier de l'impact des opérations des entreprises. Nous avons également renforcé la prise en compte des risques sectoriels.

La mise en exergue de l'impact des produits et services a conduit à une amélioration de la note ESG des sociétés qui contribuent positivement aux objectifs de développement durable. C'est notamment **le cas de l'énergéticien Enel**, dont les risques sectoriels des opérations (santé et sécurité des collaborateurs, risques liés à la transition énergétique pour les activités traditionnelles, etc.) sont compensés par la contribution à la lutte contre le changement climatique (Enel est leader mondial des énergies renouvelables avec 45 GW de capacités installées et un objectif d'en construire +75 GW supplémentaires d'ici 2030). La nouvelle évaluation ESG d'Enel fait donc ressortir un profil de risque de 25 % contre 39 % avec la précédente méthodologie. L'amélioration de la note reflète également les progrès réalisés par l'entreprise durant l'année (accélération de la décarbonisation des activités, amélioration de la communication et de la transparence financière et extra-financière). Ces modifications ont conduit à une amélioration de la note moyenne pondérée du portefeuille à 27 % (vs. 31 % auparavant).

À noter que notre notation interne ESG des dix premiers contributeurs à la hausse du fonds ressort à 25 % (plus la note est basse, meilleure elle est) contre une moyenne (non pondérée) des titres en portefeuille de 28 %. Cela illustre **le lien entre performance financière et performance ESG**.

Vous trouverez en dernière page de ce compte-rendu de gestion, comme tous les mois, dans la perspective de l'obtention de la labellisation ISR de votre fonds, des éléments de notation ESG issus de notre recherche interne.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 08/01/2021

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						

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).

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	10,5 %	10,4 %	9,1 %	-2,0 %
Volatilité	25,0 %	24,3 %	25,1 %	28,5 %
Ratio de Sharpe	0,44	0,45	0,38	n.d.
Tracking error (risque relatif)	12,8 %	10,1 %	10,0 %	n.d.
Alpha	12,2 %	12,1 %	10,9 %	n.d.
Bêta	0,79	0,80	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.

VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS

Au 31 décembre 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	+25,3 %	-17,1 %	+36,7 %	+1,2 %	-2,8 %	-15,8 %	+9,8 %	+6,6 %	+0,7 %	+1,9 %	+3,3 %	-0,6 %	-3,7 %	+9,0 %	+3,0 %	+10,5 %
Indice	+11,6 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %	-1,0 %	+3,1 %	-1,4 %	-5,1 %	+13,8 %	+2,6 %	-2,0 %
VL (€)	1000,00	829,50	1133,81	1147,33	1 115,34	939,15	1031,52	1 099,17	1 106,48	1 127,45	1 164,8	1 158,26	1 115,62	1 215,85	1 252,91	1 252,91

	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	+27,1 %	-15,5 %	+36,3 %	+1,6 %	-4,4 %	-14,5 %	+8,0 %	+5,8 %	+3,0 %	+1,9 %	+3,3 %	-0,6 %	-3,7 %	+8,8 %	+3,0 %	+10,4 %
Indice	+17,4 %	-5,6 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %	-1,0 %	+3,1 %	-1,4 %	-5,1 %	+13,8 %	+2,6 %	-2,0 %
VL (€)	1 000,00	845,20	1 151,76	1 169,63	1 118,31	956,18	1 032,81	1 093,14	1 125,99	1 147,02	1 184,85	1 177,87	1 134,76	1 234,34	1 271,28	1 271,28

	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	+18,8 %	-18,6 %	+33,7 %	+1,2 %	-4,5 %	-14,8 %	+9,7 %	+4,6 %	+2,9 %	+1,5 %	+3,2 %	-0,7 %	-3,8 %	+8,8 %	+2,9 %	+9,1 %
Indice	+11,6 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %	-1,0 %	+3,1 %	-1,4 %	-5,1 %	+13,8 %	+2,6 %	-2,0 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	110,20	105,26	89,72	98,43	102,99	106,02	107,57	111,04	110,26	106,08	115,45	118,84	118,84

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

	Fonds
Schneider Electric	7,0 %
Alstom	5,7 %
Enel	5,6 %
Tomra Systems	4,4 %
Cellnex	4,3 %

DONNEES DE L'OPCVM

Au 31 décembre 2020

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	11 788,766	686,344	6 949,031
Valeur liquidative	1 252,91	1 271,28	118,84
Actif net	16 468 668		

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

Devises (y compris cash)		Secteurs ⁽¹⁾		Géographique ⁽¹⁾	
Euro	77 %	Biens et services industriels	35 %	France	20 %
Dollar américain	10 %	Services aux collectivités	26 %	Etats-Unis	13 %
Livre Sterling	4 %	Technologie	18 %	Allemagne	9 %
Couronne norvégienne	4 %	Constructions et matériaux	13 %	Royaume-Uni	8 %
Autres	5 %	Autres	8 %	Autres ⁽²⁾	50 %

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

(2) dont principalement le Pays-Bas (8 %), l'Espagne (5 %), le Brésil (3 %), la Belgique (3 %) et le Portugal (2 %) et l'Italie (2 %).

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 ».



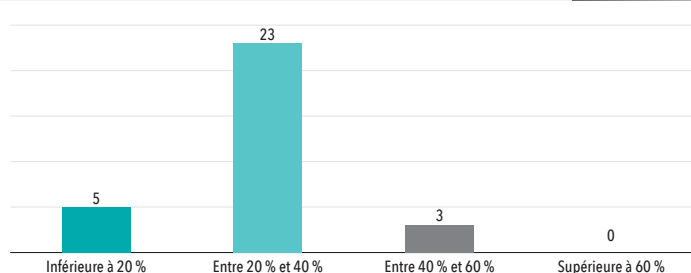
Les évaluations ESG des émetteurs du portefeuille ci-dessous proviennent de notre recherche interne via notre grille d'analyse propriétaire :

NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

Gouvernance	32 %
Social	24 %
Environnement	23 %
Profil de risque ESG	27 %

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 DES ÉMETTEURS DU PORTEFEUILLE



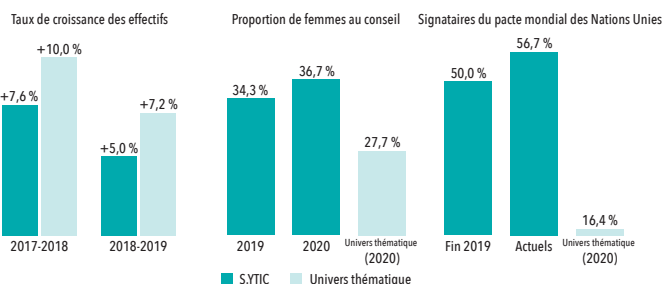
LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Halma	18 %	2 %	10 %	11 %
HighCo	14 %	21 %	13 %	15 %
Accell Group	25 %	11 %	8 %	16 %
Nexus	27 %	3 %	19 %	17 %
Bright Horizons	29 %	11 %	11 %	18 %

LES 5 POSITIONS AVEC LA MOINS BONNE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Inwit	56 %	38 %	35 %	44 %
Vinci	32 %	41 %	56 %	42 %
Saint-Gobain	41 %	53 %	28 %	40 %
Veolia	39 %	44 %	35 %	39 %
Eiffage	37 %	34 %	45 %	38 %

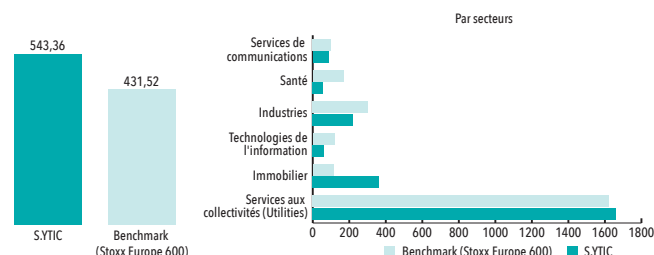
MESURES D'IMPACT



*Univers thématique composé de 3 084 valeurs. Les données pour l'univers sont issues de multiples sources : Bloomberg, Sustainalytics, la base de données du UN Global Compact, les rapports annuels des entreprises. Le taux de couverture de l'univers est de 94 % pour les Signataires du pacte mondial des Nations Unies, 72 % pour la proportion de femmes au conseil et de 64 % pour le taux de croissance des effectifs »

EMPREINTE CARBONE

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



Source : Trucost

Pour une information plus détaillée sur notre méthodologie d'évaluation ESG, veuillez vous référer à la documentation disponible sur notre site internet : <https://www.sofidy.com/wp-content/uploads/2021/01/M%C3%A9thodologie-d%C3%A9valuation-ESG-au-31-d%C3%A9cembre-2020.pdf>

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 référant le FCP S.YTIC, vous pouvez contacter le Service des Associés de SOFIDY au 01 69 87 02 00.

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 - 2019.

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-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 31/12/2020. 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 janvier 2021. 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

