

## COMMENTAIRE DE GESTION



### COMPTE-RENDU DE GESTION S.YTIC - Janvier 2020

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-deux seulement en portefeuille) a enregistré en janvier **une performance positive de 1,2 %** (part P) contre -1,2 % pour son indice de référence, le STOXX 600.

Ce sont les Utilities (Cellnex, Enel, Veolia, Iberdrola, Inwit) qui ont tiré la performance de votre fonds à la hausse. Par ailleurs, nous sommes sortis d'Albioma (producteur d'électricité dans le domaine des énergies renouvelables à partir de la bagasse et de la biomasse), une ligne initiée fin novembre 2019 qui avait dépassé notre objectif de cours et avons enregistré sur cette opération une performance positive de 24,9%. Nos participations, limitées, dans les secteurs sensibles au risque de ralentissement chinois (Schneider, Tomra, Hamburger Hafen) ont par contre freiné la performance.

#### Nous initions ce mois, dans la perspective de l'obtention de la labellisation ISR de votre fonds, l'intégration des critères suivants :

- Note ESG moyenne 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).

\* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin et Mathilde Pierre - Rédigé le 11/02/2020

## 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	

### 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 janvier 2020

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 <sup>(1)</sup>	2018 <sup>(1)</sup>	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	+13,4 %	-17,1 %	+36,7 %	+1,2 %												+1,2 %
Indice	+13,8 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %												-1,2 %
VL (€)	1 000,00	829,50	1 133,81	1 147,33												1 147,33
Part I	+15,2 %	-15,5 %	+36,3 %	+1,6 %												+1,6 %
Indice	+19,8 %	-5,6 %	+26,8 %	-1,2 %												-1,2 %
VL (€)	1 000,00	845,20	1 151,76	1 169,63												1 169,63
Part P	+8,9 %	-18,6 %	+33,7 %	+1,2 %												+1,2 %
Indice	+13,8 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %												-1,2 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	110,20												110,20

(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	+27,7 %	+27,9 %	+25,2 %	+17,9 %
Volatilité	10,9 %	9,4 %	9,4 %	11,4 %
Ratio de Sharpe	2,54	3,01	2,73	n.d.
Tracking error (risque relatif)	6,5 %	5,5 %	5,4 %	n.d.
Alpha	13,5 %	15,0 %	12,3 %	n.d.
Bêta	0,80	0,72	0,73	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 janvier 2020

	Fonds
Veolia	7,5 %
Spie	7,3 %
Enel	6,6 %
Vinci	6,4 %
Schneider Electric	6,3 %

## NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

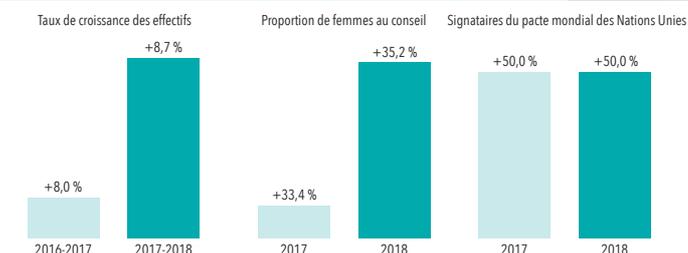
Gouvernance	23 %
Social	34 %
Environnement	36 %
Profil de risque ESG	30 %

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.

## LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
SAP	17 %	14 %	20 %	17 %
Covivio Hotels	19 %	11 %	23 %	18 %
Spie	14 %	33 %	9 %	18 %
Tomra Systems	25 %	12 %	14 %	18 %
Qualys	21 %	16 %	21 %	20 %

## MESURE D'IMPACT



## 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.

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 31/01/2020. 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 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

## DONNEES DE L'OPCVM

Au 31 janvier 2020

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	2 504,115	362,560	2 594,735
Valeur liquidative	1 147,33	1 169,63	110,20
Actif net	3 583 059,68		

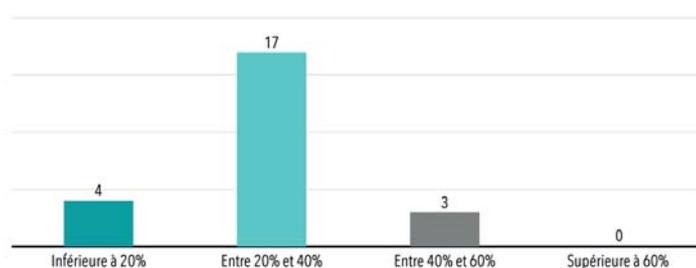
## EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 31 janvier 2020

Devises (y compris cash)	Secteurs <sup>(1)</sup>	Géographique <sup>(1)</sup>
Euro	86 % Services aux collectivités	30 % France
Dollar américain	7 % Technologie	23 % Allemagne
Couronne norvégienne	4 % Biens et services industriels	22 % Italie
Livre Sterling	3 % Construction et matériaux	15 % Espagne
	Autres	9 % Autres
		17 %

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

## RÉPARTITION DES NOTES ESG



## 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 %

## 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](http://www.sofidy.com)