

COMMENTAIRE DE GESTION



Compte-rendu de gestion S.YTIC Juin 2020 : Les plans de relance seront verts

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-huit seulement en portefeuille) a enregistré en juin une performance positive de +2,9 % (part P) ramenant la baisse depuis le début de l'année à -2,6 % (-12,1 % pour l'Eurostoxx 600, notre indice de référence) et à +5,7 % sur un an glissant (-4,3 % pour l'Eurostoxx 600).

Les moteurs de la performance en juin ont été variés : les valeurs technologiques, d'une part, qui bénéficient des taux négatifs et sont favorisées par les gains de parts de marchés de l'économie numérique (Pharmagest, SAP, Cellnex, Nexus, Hexagon), les valeurs considérées comme cycliques qui tirent parti de l'appétit sans doute excessif des marchés pour le risque (Schneider, Saint Gobain qui a communiqué sur une reprise rapide de son activité depuis le mois de mai), les énergétiques dont la production en énergie renouvelable et la visibilité liée aux tarifs régulés sont les plus élevées (Enel, Iberdrola).

Nous avons investi dans deux nouvelles valeurs en juin : **Cancom** et **Rockwool**. Cancom est une société de services informatiques qui se développe dans la gestion des services dans le cloud (57 % de l'EBITDA en 2019) pour le compte d'entreprises liées par un système d'abonnement ce qui lui permettra d'enregistrer une forte croissance de ses marges par rapport à son métier traditionnel. Son profil de risque ESG calculé selon notre méthodologie interne est de 30 %. Rockwool est une société danoise spécialisée dans l'isolation thermique et phonique des bâtiments (utilisation de la laine de roche, matériel d'origine naturelle et recyclable, contrairement aux mousses rigides qui sont synthétiques, naturellement résistante au feu, avec de meilleures performances d'isolation phonique). Son profil de risque ESG calculé selon notre méthodologie interne est de 34 %.

Ce dernier investissement nous permettra de renforcer l'exposition du fonds aux mesures de relance économiques annoncées par les gouvernements ces dernières semaines qui intègrent tous des mesures favorisant la rénovation thermique des bâtiments.

Nous actualisons comme tous les mois ci-après, 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 avec une nette progression par rapport à la mesure initiale). Enfin, 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 performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 17/07/2020

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	

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).

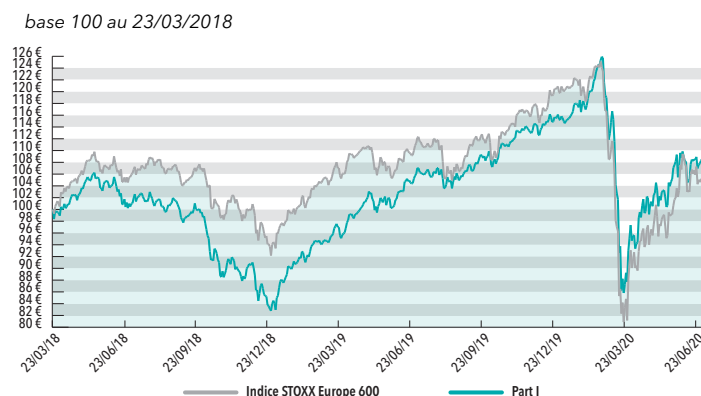
ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	+6,9 %	+7,0 %	+5,7 %	-4,3 %
Volatilité	24,1 %	23,2 %	24,0 %	27,4 %
Ratio de Sharpe	0,30	0,32	0,25	n.d.
Tracking error (risque relatif)	11,9 %	9,5 %	9,4 %	n.d.
Alpha	10,4 %	10,5 %	9,3 %	n.d.
Bêta	0,79	0,80	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.

VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS

Au 30 juin 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	+10,6 %	-17,1 %	+36,7 %	+1,2 %	-2,8 %	-15,8 %	+9,8 %	+6,6 %	+0,7 %							-2,4 %
Indice	+0,0 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %							-12,1 %
VL (€)	1000,00	829,50	1133,81	1147,33	1 115,34	939,15	1031,52	1 099,17	1 106,48							1 106,48

	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	+12,6 %	-15,5 %	+36,3 %	+1,6 %	-4,4 %	-14,5 %	+8,0 %	+5,8 %	+3,0 %							-2,2 %
Indice	+5,2 %	-5,6 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %							-12,1 %
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							1 125,99

	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	+6,0 %	-18,6 %	+33,7 %	+1,2 %	-4,5 %	-14,8 %	+9,7 %	+4,6 %	+2,9 %							-2,6 %
Indice	+0,0 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %							-12,1 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	110,20	105,26	89,72	98,43	102,99	106,02							106,02

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2020

	Fonds
Enel	6,5 %
Schneider Electric	6,4 %
SAP	6,0 %
Iberdrola	5,4 %
Nexus AG	5,1 %

DONNEES DE L'OPCVM

Au 30 juin 2020

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	2 504,115	362,560	3 427,100
Valeur liquidative	1 106,48	1 125,99	106,02
Actif net		3 542 343	

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2020

Devises (y compris cash)		Secteurs ⁽¹⁾		Géographique ⁽¹⁾	
Euro	83 %	Technologie	28 %	France	42 %
Dollar américain	7 %	Services aux collectivités	26 %	Allemagne	14 %
Livre Sterling	4 %	Biens et services industriels	23 %	Espagne	11 %
Couronne norvégienne	4 %	Construction et matériaux	16 %	Italie	10 %
Autres	3 %	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.

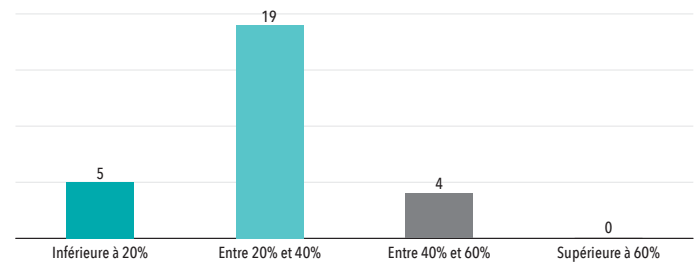
** 20 % TTC de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à l'indice de référence STOXX Europe 600 calculé dividendes nets réinvestis et dans le respect du principe de « high water mark ».

NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

Gouvernance	25 %
Social	34 %
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



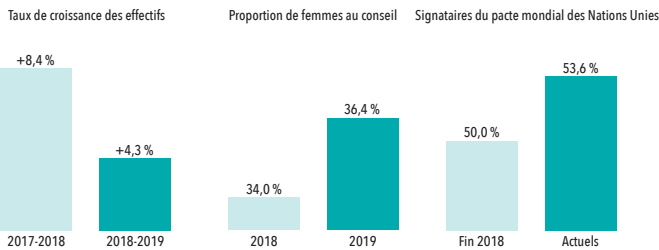
LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	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

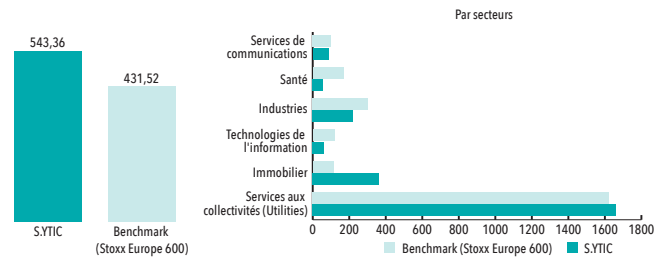
	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Saint-Gobain	25 %	72 %	54 %	49 %
Hexagon	60 %	51 %	27 %	48 %
Eiffage	26 %	64 %	54 %	46 %
Vinci	16 %	59 %	56 %	41 %
Iberdrola	27 %	54 %	41 %	39 %

MESURES 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 30/06/2020. 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 juillet 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

