

## COMMENTAIRE DE GESTION



### Compte-rendu de gestion S.YTIC septembre 2020 : Le soutien de tendances structurelles favorables.

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, une orientation mixte où la représentation de secteurs sensibles à la conjoncture voisine avec une exposition à des tendances de croissance structurelles, pour trente et un titres au total en portefeuille) a reculé en septembre de -0,7 %\* (part P) contre -1,4 % pour son indice de référence (Eurostoxx 600). La hausse de S.YTIC est de +1,2 %\* depuis le début de l'année contre un recul de -11,6 % pour l'indice.

Les moteurs de la performance de votre fonds sont venus le mois dernier, contrairement au mois précédent, essentiellement des titres qui bénéficient d'une croissance structurelle favorable : développement de l'accueil de la petite enfance dans les grandes villes, en particulier dans des structures implantées en entreprises (Bright Horizon), tours de télécommunication qui bénéficieront du lancement de la 5G (Inwit), applications de santé (Nexus et Pharmagest), isolation thermique dans le contexte de plans de relance ciblés sur le développement durable (Kingspan, Rockwool).

Nous avons ajouté Alstom à notre portefeuille le mois dernier, musclant ainsi la thématique de la mobilité (déjà représentée par Accell - tirée par la vogue du vélo dans les villes - et partiellement par Alfen pour son activité de stations de recharge pour véhicules électriques). Les quatre raisons de notre investissement sont :

- La très forte progression de l'efficacité industrielle et l'amélioration des perspectives bénéficiaires futures grâce au carnet de commandes ;
- les investissements publics attendus dans le rail, avec comme bénéfice principal une meilleure valorisation possible de l'innovation (renforçant elle-même les marges). À cet égard, Alstom bénéficie d'un biais intéressant sur l'hydrogène comme le montre la livraison attendue de 41 rames Coradia iLint aux Länder de Basse-Saxe et de Hesse à partir de 2022 ;
- les synergies très importantes (400 M€ de coûts, levée de barrières à l'entrée sur certains marchés) qui viendront du rachat de Bombardier ;
- enfin, l'espoir d'une prime ESG, avec une structure actionnariale née d'un rapprochement avec Bombardier nettement optimisée (la Caisse des Dépôts et de placement du Québec devenant le 1<sup>er</sup> actionnaire du Groupe en lieu et place de Bouygues qui avait de façon opportuniste racheté la participation de l'État en 2005).

**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 08/10/2020

## 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).

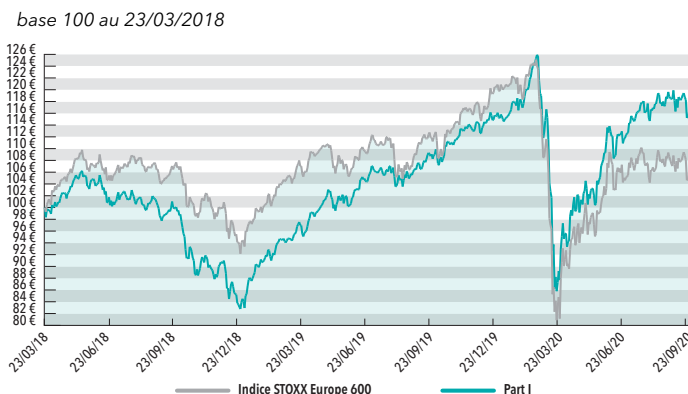
## ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	7,3 %	7,2 %	5,7 %	-6,1 %
Volatilité	24,7 %	23,8 %	24,6 %	28,0 %
Ratio de Sharpe	0,31	0,32	0,25	n.d.
Tracking error (risque relatif)	12,1 %	9,8 %	9,6 %	n.d.
Alpha	12,3 %	12,2 %	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 30 septembre 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 <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	+15,8 %	-17,1 %	+36,7 %	+1,2 %	-2,8 %	-15,8 %	+9,8 %	+6,6 %	+0,7 %	+1,9 %	+3,3 %	-0,6 %				+2,2 %
Indice	+0,7 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %	-1,0 %	+3,1 %	-1,4 %				-11,6 %
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				1 158,26

	Depuis l'origine <sup>(2)</sup>	2018 <sup>(2)</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 I	+17,8 %	-15,5 %	+36,3 %	+1,6 %	-4,4 %	-14,5 %	+8,0 %	+5,8 %	+3,0 %	+1,9 %	+3,3 %	-0,6 %				+2,3 %
Indice	+5,9 %	-5,6 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %	-1,0 %	+3,1 %	-1,4 %				-11,6 %
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				1 177,87

	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 P	+10,3 %	-18,6 %	+33,7 %	+1,2 %	-4,5 %	-14,8 %	+9,7 %	+4,6 %	+2,9 %	+1,5 %	+3,2 %	-0,7 %				+1,2 %
Indice	+0,7 %	-10,2 %	+26,8 %	-1,2 %	-8,3 %	-14,5 %	+6,5 %	+3,4 %	+3,1 %	-1,0 %	+3,1 %	-1,4 %				-11,6 %
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				110,26

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

## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2020

	Fonds
Schneider Electric	6,6 %
SAP	5,4 %
Iberdrola	5,4 %
Nexus	4,7 %
Cellnex	4,6 %

## DONNEES DE L'OPCVM

Au 30 septembre 2020

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	2 504,115	362,560	3 263,796
Valeur liquidative	1 158,26	1 177,87	110,26
Actif net	3 687 387		

## EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2020

Devises (y compris cash)		Secteurs <sup>(1)</sup>		Géographique <sup>(1)</sup>	
Euro	77 %	Biens et services industriels	33 %	France	18 %
Dollar américain	8 %	Technologie	24 %	Etats-Unis	16 %
Livre Sterling	4 %	Services aux collectivités	23 %	Allemagne	9 %
Couronne norvégienne	4 %	Construction et matériaux	14 %	Espagne	7 %
Autres	7 %	Autres	5 %	Autres <sup>(2)</sup>	50 %

(1) Répartitions déterminées par le gérant en éclatant l'activité des sociétés en portefeuille entre les différents secteurs / zones géographiques.  
(2) dont principalement l'Italie (5 %), le Royaume Uni (6 %), Le Pays-Bas (4 %), le Brésil (3 %) et la Chine (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.

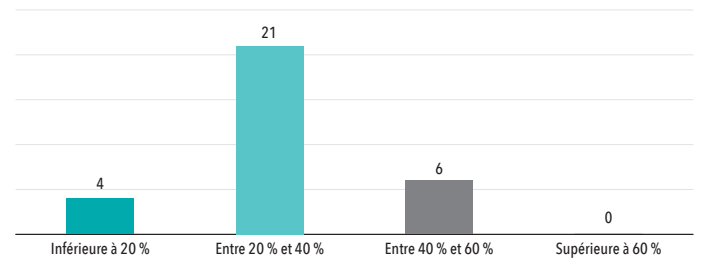
\*\* 20 % TTC de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à l'indice de référence STOXX Europe 600 calculé dividendes nets réinvestis et dans le respect du principe de « high water mark ».

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

Gouvernance	28 %
Social	31 %
Environnement	32 %
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



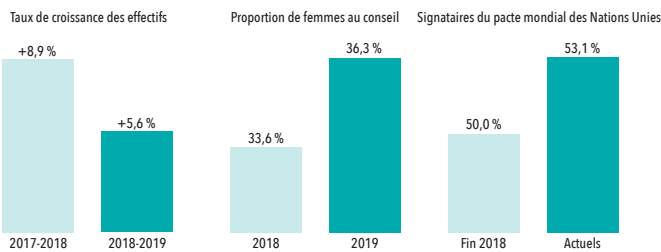
## LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	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 %
Qualys	21 %	16 %	21 %	20 %

## LES 5 POSITIONS AVEC LA MOINS BONNE NOTE ESG

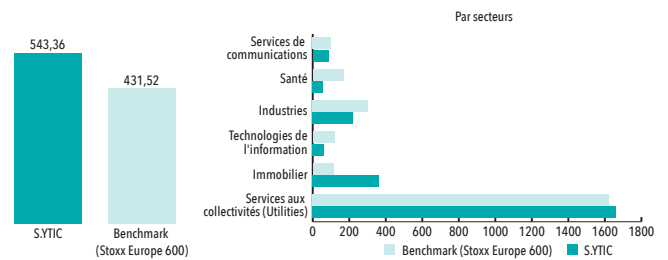
	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Saint-Gobain	25 %	72 %	54 %	49 %
Hexagon	60 %	51 %	27 %	48 %
Eiffage	26 %	64 %	54 %	46 %
Alfen	50 %	47 %	27 %	42 %
EDP	35 %	48 %	42 %	41 %

## MESURES D'IMPACT



## EMPREINTE CARBONE

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> 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 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](http://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](http://www.sofidy.com)



## Suivez-nous :

- [www.twitter.com/sofidy](https://twitter.com/sofidy)
- [www.linkedin.com/company/groupe-sofidy](https://www.linkedin.com/company/groupe-sofidy)
- [www.youtube.com/sofidy-am](https://www.youtube.com/sofidy-am)
- [www.sofimap.fr](http://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 30/09/2020. 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 octobre 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](http://www.sofidy.com)

