

COMMENTAIRE DE GESTION



Retour en grâce

L'arrivée de la nouvelle administration démocrate marque **le retour des Etats-Unis dans le concert des nations, unies autour d'objectifs de modération dans l'élévation des températures.**

À ce titre, outre des objectifs ambitieux (les américains s'engagent désormais sur un doublement de leur objectif de réduction des gaz à effet de serre : 50 à 52 % de réduction d'ici à 2030 vs 26 à 28 % auparavant avant 2025), il convient de retenir la méthode qui consiste à mettre en avant les « **bénéfiques extraordinaires** » que l'économie en retirera, assez loin des discours punitifs souvent développés en Europe.

C'est tout le sens d'un fonds Actions comme le nôtre d'apporter de l'épargne à des sociétés qui créent des emplois et de la croissance autour de ces activités visant à lutter contre le réchauffement climatique.

À cet égard, le plan d'infrastructures de 2000 Mds (sous forme de crédits d'impôt et d'investissements directs) présenté par Joe Biden à la fin du mois d'avril reprend un certain nombre de thématiques environnementales et sociales dans lesquelles nous sommes présents : soins à domicile, établissement de standards fédéraux pour incorporer des énergies renouvelables dans le mix énergétique, rénovation des bâtiments (portant sur 4 millions d'habitations) et construction de 1,5 million d'éco-logements neufs, transports en commun à zéro émissions.

Nous avons ajouté la thématique de l'éolien en eau profonde qui offre des perspectives de développement quasiment illimitées à notre univers d'investissement en Avril en ouvrant une ligne en Aker Offshore (avec une notation interne excellente à 23).

Le fonds, avec une performance positive voisine de 3,5 %* sur le mois a surperformé son indice de référence grâce à la hausse de Tomra, Adevinata (la maison mère du Bon coin), Veolia et Accel Group (leader européen des ventes de vélos).

Nous avons actualisé les données sur l'empreinte carbone du fonds. Nous évaluons l'efficacité carbone du portefeuille par rapport à son indice de référence avec l'intensité carbone moyenne pondérée des entreprises, en termes d'émissions de CO₂ par million d'euros de chiffre d'affaires détenu. En 2020, l'intensité carbone moyenne pondérée du fonds S.YTIC a significativement diminué et se rapproche désormais de celle de son indice de référence (le fonds avait une intensité carbone 39 % plus élevée que son benchmark au 31 décembre 2019 vs. 0,5 % au 31 décembre 2020), malgré le biais sectoriel du fonds, plus fortement exposé au secteur des utilities (qui représente 18 % du fonds vs. 5 % de l'indice au 31/12/2020).

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 11/05/2021

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).

VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS

Au 30 avril 2021

base 100 au 23/03/2018



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	30,8 %	32,4 %	29,4 %	31,4 %
Volatilité	15,2 %	14,6 %	14,6 %	17,5 %
Ratio de Sharpe	2,05	2,25	2,05	n.d.
Tracking error (risque relatif)	11,0 %	8,2 %	8,3 %	n.d.
Alpha	9,6 %	9,3 %	6,4 %	n.d.
Bêta	0,68	0,74	0,74	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.

HISTORIQUE DE LA VARIATION DE VL

	Depuis l'origine ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	2019	2020	Janv.-21	Fév. 21	Mars 21	Avril 21	Mai 21	Juin 21	Juil. 21	Août 21	Sept. 21	Oct. 21	Nov. 21	Déc. 21	2021 YTD
Part GI	+35,0 %	-17,1 %	+36,7 %	+10,5 %	+0,3 %	-1,3 %	+5,2 %	+3,5 %									+7,7 %
Indice	+23,4 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %	+6,4 %	+2,2 %									+10,6 %
VL (€)	1000,00	829,50	1133,81	1252,91	1256,61	1239,66	1303,69	1349,59									1349,59

	Depuis l'origine ⁽²⁾	2018 ⁽²⁾	2019	2020	Janv.-21	Fév. 21	Mars 21	Avril 21	Mai 21	Juin 21	Juil. 21	Août 21	Sept. 21	Oct. 21	Nov. 21	Déc. 21	2021 YTD
Part I	+36,7 %	-15,5 %	+36,3 %	+10,4 %	+0,3 %	-1,4 %	+5,1 %	+3,5 %									+7,6 %
Indice	+29,8 %	-5,6 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %	+6,4 %	+2,2 %									+10,6 %
VL (€)	1 000,00	845,20	1 151,76	1 271,28	1 274,74	1 256,75	1 321,24	1 367,37									1 367,37

	Depuis l'origine ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	2019	2020	Janv.-21	Fév. 21	Mars 21	Avril 21	Mai 21	Juin 21	Juil. 21	Août 21	Sept. 21	Oct. 21	Nov. 21	Déc. 21	2021 YTD
Part P	+27,4 %	-18,6 %	+33,7 %	+9,1 %	+0,2 %	-1,5 %	+5,0 %	+3,4 %									+7,2 %
Indice	+23,4 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %	+6,4 %	+2,2 %									+10,6 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	118,84	119,07	117,33	123,22	127,41									127,41

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 30 avril 2021

	Fonds
Schneider Electric	6,6 %
Cellnex	5,8 %
Saint-Gobain	5,0 %
Enel	4,9 %
Tomra Systems	4,4 %

DONNEES DE L'OPCVM

Au 30 avril 2021

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	14 893,018	2 364,561	9 185,482
Valeur liquidative	1 349,59	1 367,37	127,41
Actif net		24 503 144	

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 30 avril 2021

Devises (y compris cash)		Secteurs ⁽¹⁾		Géographique ⁽¹⁾	
Euro	77 %	Biens et services industriels	35 %	France	20 %
Couronne norvégienne	6 %	Services aux collectivités	21 %	Etats-Unis	13 %
Livre Sterling	5 %	Constructions et matériaux	20 %	Allemagne	9 %
Dollar américain	5 %	Technologie	13 %	Royaume-Uni	6 %
Autres	8 %	Autres	10 %	Autres ⁽²⁾	52 %

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

(2) dont principalement l'Espagne (7 %), l'Italie (5 %), le Pays-Bas (3 %), le Brésil (2 %), la Belgique (2 %) et le Portugal (1 %).

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 ».



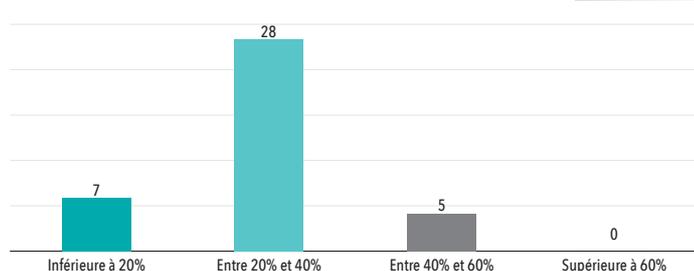
Les évaluations ESG des émetteurs du portefeuille ci-dessous proviennent de notre recherche interne via notre grille d'analyse propriétaire :

NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

Gouvernance	32 %
Social	26 %
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 80 % 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



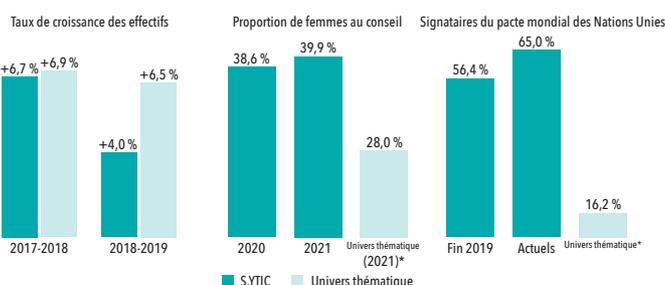
LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Halma	18 %	2 %	10 %	11 %
HighCo	14 %	21 %	13 %	15 %
Orsted	13 %	29 %	5 %	15 %
Accell Group	25 %	11 %	8 %	16 %
Nexus	27 %	3 %	19 %	17 %

LES 5 POSITIONS AVEC LA MOINS BONNE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
H&M	43 %	64 %	58 %	54 %
Inwit	56 %	38 %	35 %	44 %
Carrefour	45 %	47 %	40 %	44 %
Vinci	32 %	41 %	56 %	42 %
Saint-Gobain	41 %	53 %	28 %	40 %

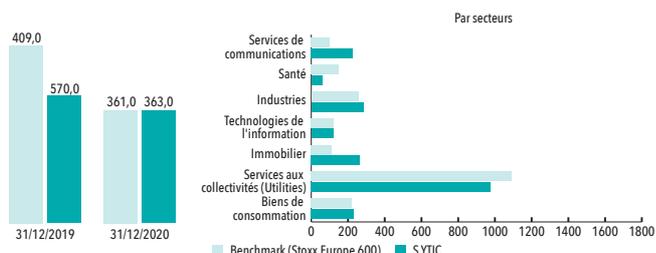
MESURES D'IMPACT



* Univers thématique mis à jour trimestriellement et composé de 3 281 valeurs au 31/03/2021. 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 91 % pour les Signataires du pacte mondial des Nations Unies, 74 % 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 : données annuelles au 31/12/2020 fournies par Trucost et relatives à l'intensité carbone moyenne pondérée du fonds S.YTIC comparée à celle de son indice de référence

Pour une information plus détaillée sur notre méthodologie d'évaluation ESG, veuillez vous référer au Code de Transparence ISR du fonds S.YTIC.

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 valeur 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 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 6,7 milliards d'euros sous gestion au 31/12/2020, 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 - 2020.

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 30/04/2021. 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 2021. SOFIDY SAS - Société de Gestion de fonds immobiliers depuis 1987 - 303, square des Champs-Élysées - Évy Courcouronnes - 91026 Évy 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

