



FCP Actions de droit français



COMMENTAIRE DE GESTION



Un investissement en actions s'apprécie sur le long terme

La sous performance de votre fonds en février peut permettre de mieux mesurer ce qu'il peut apporter aux épargnants.

En lançant un fonds thématique, il y a trois ans maintenant, nous avons la conviction que la concentration croissante de la population des pays développés dans les métropoles et la dégradation de la qualité de vie qu'elle entraîne **favorisait dans le même temps le développement accéléré d'activités économiques « vertueuses » (mesurées dans le cadre du label ISR obtenu le 11 février dernier)** permettant de réduire la production de gaz à effet de serre (en particulier, recours croissant aux énergies renouvelables, isolation et meilleure gestion des bâtiments, mobilité numérique se substituant aux mobilités physiques elles-mêmes traitées par le recours à des modes de transport moins polluants). **Cette thématique, nous en sommes persuadés, recèle un potentiel de croissance structurelle, synonyme de performance boursière et de moindre volatilité. Cette dernière ne peut s'apprécier que sur le long terme.**

Sur le court terme vont jouer d'autres facteurs dépendant de l'environnement global des marchés ; c'est ainsi que la préférence actuelle pour les valeurs cycliques dans le contexte de l'anticipation d'un rebond violent de l'économie et la hausse des taux entraînent, et le mois dernier en est la claire illustration, une surperformance des secteurs financiers, des matières premières ou de la consommation discrétionnaire, peu ou pas représentés dans l'architecture du fonds SYTIC. À l'inverse, elle va entraîner un recul des valeurs de croissance (*utilities* ou valeurs technologiques en particulier) dont les perspectives de croissance sur le long terme paraissent moins attractives aux opérateurs boursiers à mesure qu'ils s'intéressent plus à des secteurs dont la visibilité bénéficiaire à quelques mois paraît élevée.

La note ESG moyenne pondérée du portefeuille, que nous publions tous les mois, se dégrade légèrement de 1 point à 27 % en février, principalement en raison de l'entrée dans le fonds d'Assa Abloy et d'Orange (notes ESG respectives de 39 % et 35 %).

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 15/03/2021

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	6,2 %	5,6 %	4,8 %	2,2 %
Volatilité	24,9 %	24,1 %	24,9 %	28,1 %
Ratio de Sharpe	0,27	0,25	0,21	n.d.
Tracking error (risque relatif)	13,0 %	10,4 %	10,3 %	n.d.
Alpha	4,5 %	3,9 %	3,0 %	n.d.
Bêta	0,78	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 26 février 2021



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	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	+25,7 %	-17,1 %	+36,7 %	+10,5 %	+0,3 %	-1,3 %											-1,1 %
Indice	+10,7 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %											+1,7 %
VL (€)	1000,00	829,50	1133,81	1252,91	1256,61	1239,66											1239,66

	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	+27,5 %	-15,5 %	+36,3 %	+10,4 %	+0,3 %	-1,4 %											-1,1 %
Indice	+16,5 %	-5,6 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %											+1,7 %
VL (€)	1 000,00	845,20	1 151,76	1 271,28	1 274,74	1 256,75											1 256,75

	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	+19,1 %	-18,6 %	+33,7 %	+9,1 %	+0,2 %	-1,5 %											-1,3 %
Indice	+10,7 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %											+1,7 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	118,84	119,07	117,33											117,33

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 26 février 2021

	Fonds
Schneider Electric	7,1 %
Enel	5,4 %
Cellnex	4,6 %
Pharmagest	4,4 %
Tomra Systems	4,3 %

DONNEES DE L'OPCVM

Au 26 février 2021

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	14 893,018	1 456,108	7 925,710
Valeur liquidative	1 239,66	1 256,75	117,33
Actif net	21 222 189		

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 26 février 2021

Devises (y compris cash)		Secteurs ⁽¹⁾		Géographique ⁽¹⁾	
Euro	76 %	Biens et services industriels	34 %	France	20 %
Dollar américain	7 %	Services aux collectivités	23 %	Etats-Unis	15 %
Livre Sterling	5 %	Constructions et matériaux	18 %	Allemagne	9 %
Couronne danoise	5 %	Technologie	15 %	Royaume-Uni	6 %
Autres	7 %	Autres	10 %	Autres ⁽²⁾	49 %

(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 (6 %), l'Italie (5 %) le Brésil (3 %), le Pays-Bas (3 %) 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 ».



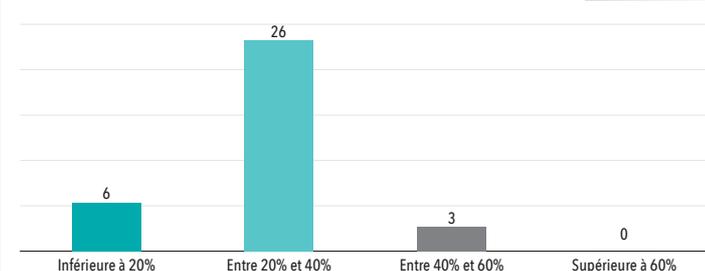
Les évaluations ESG des émetteurs du portefeuille ci-dessous proviennent de notre recherche interne via notre grille d'analyse propriétaire :

NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

Gouvernance	32 %
Social	24 %
Environnement	22 %
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



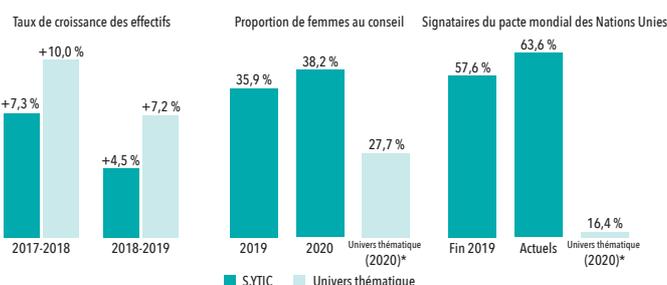
LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Halma	18 %	2 %	10 %	11 %
HighCo	14 %	21 %	13 %	15 %
Orsted	13 %	29 %	5 %	15 %
Accel 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
Inwit	56 %	38 %	35 %	44 %
Vinci	32 %	41 %	56 %	42 %
Saint-Gobain	41 %	53 %	28 %	40 %
Assa Abloy	40 %	43 %	33 %	39 %
Veolia	39 %	44 %	35 %	39 %

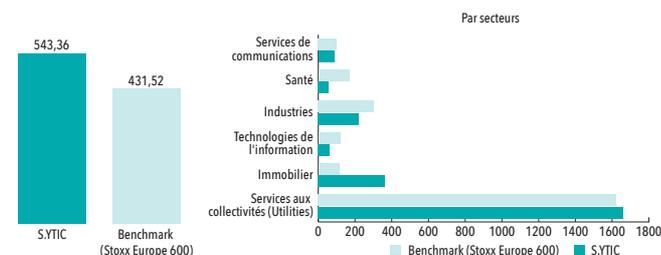
MESURES D'IMPACT



*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 au Code de Transparence.

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 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, 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](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 26/02/2021. 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 mars 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

BY **TIKEHAU** CAPITAL

