

COMMENTAIRE DE GESTION



Hausse des encours et performance positive, label ISR obtenu

Votre fonds dont l'encours s'établit maintenant au-dessus de vingt millions d'euros a enregistré une performance positive de +0,2%* en janvier (part P) alors que son indice de référence a reculé de -0,7%.

La contribution de la thématique du numérique (Qualys, Chegg), les valeurs cycliques (Saint Gobain) et la position en Veolia et Accell (thématique de la mobilité « verte ») expliquent la bonne tenue de votre fonds qui a été pénalisé par contre par le recul de Tomra, Bright Horizons et Alstom.

Nous avons intégré deux nouvelles valeurs dans votre fonds en janvier : Orsted et Acciona dans le cadre d'un arbitrage global au sein de notre exposition aux énergéticiens (13,5% au sein de S.YTIC). Nous avons ainsi accru la part d'ENEL, leader des énergies renouvelables en Europe et réduit nos positions en Iberdrola, EDP et Voltalia.

Orsted est l'unique pure-player coté dans l'éolien, en particulier offshore (qui représente près de 90% de l'EBITDA). Cette thématique est très porteuse, avec encore de fortes barrières à l'entrée (contrairement au solaire et même au onshore), des subventions gouvernementales qui restent significatives (seule technologie dont les coûts de production n'ont pas encore rejoint ceux des énergies fossiles). Elle offre à notre sens le potentiel de croissance le plus significatif à long terme (technologie efficiente, pas de limitation d'espace dans la mer) et nous paraît sous valorisée si l'on intègre la croissance rapide des capacités de production sur le moyen terme.

Acciona a un profil mixte, infrastructures qui est l'activité historique du groupe (70% des revenus mais 32% de l'EBITDA dans les domaines de l'ingénierie civile et des concessions) et Utilities (production d'électricité exclusivement issue de capacités renouvelables, 62% de l'EBITDA). Cet investissement renforce notre exposition aux énergies renouvelables et renforce la sensibilité du fonds au rebond du cycle économique.

La note ESG moyenne pondérée du portefeuille s'améliore d'un point en janvier à 26% (plus la note est basse, meilleure elle l'est), principalement en raison de l'entrée d'Orsted et Acciona dans le portefeuille (note ESG, respectivement de 15% et 25%) et de la réduction de la pondération d'EDP et Iberdrola (note ESG respective de 33% et 28%).

Par ailleurs, nous avons obtenu le label ISG d'Etat le 11 février dernier.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 12/02/2021

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						

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Sur 12 mois glissants	Part GI	Part I	Part P	Indice
Variation de la VL	9,5%	9,0%	8,0%	-1,6%
Volatilité	25,2%	24,4%	25,2%	28,6%
Ratio de Sharpe	0,40	0,39	0,34	n.d.
Tracking error (risque relatif)	13,0%	10,4%	10,3%	n.d.
Alpha	10,9%	10,3%	9,4%	n.d.
Bêta	0,78	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.

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 29 janvier 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 %												+0,3 %
Indice	+10,7 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %												-0,7 %
VL (€)	1000,00	829,50	1133,81	1252,91	1256,61												1256,61

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

	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 %												+0,2 %
Indice	+10,7 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %												-0,7 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	118,84	119,07												119,07

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 29 janvier 2021

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

DONNEES DE L'OPCVM

Au 29 janvier 2021

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	13 337,194	1 145,070	7 736,680
Valeur liquidative	1 256,61	1 274,74	119,07
Actif net		19 140 611	

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 29 janvier 2021

Devises (y compris cash)		Secteurs ⁽¹⁾		Géographique ⁽¹⁾	
Euro	77 %	Biens et services industriels	34 %	France	19 %
Dollar américain	9 %	Services aux collectivités	25 %	Etats-Unis	13 %
Livre Sterling	4 %	Technologie	17 %	Allemagne	10 %
Couronne norvégienne	4 %	Constructions et matériaux	16 %	Royaume-Uni	8 %
Autres	6 %	Autres	8 %	Autres ⁽²⁾	51 %

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

(2) dont principalement le Pays-Bas (8 %), l'Espagne (5 %), le Brésil (3 %), la Belgique (3 %) et le Portugal (2 %) et l'Italie (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 ».



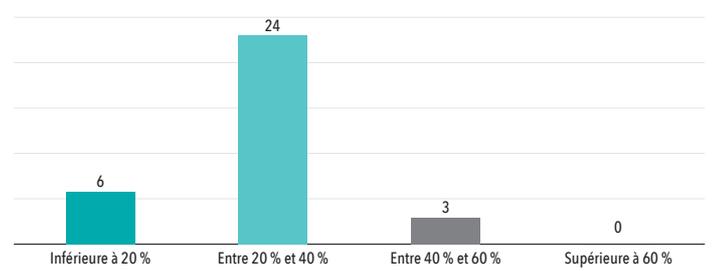
Les évaluations ESG des émetteurs du portefeuille ci-dessous proviennent de notre recherche interne via notre grille d'analyse propriétaire :

NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

Gouvernance	31 %
Social	23 %
Environnement	21 %
Profil de risque ESG	26 %

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



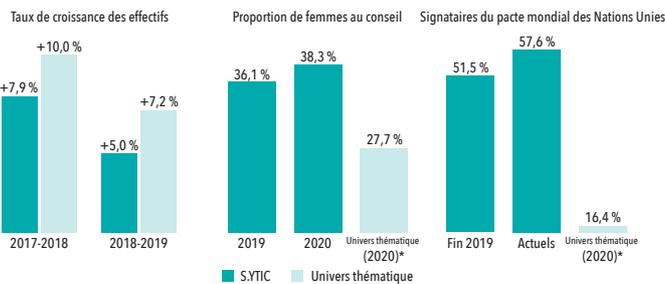
LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

	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 %
Veolia	39 %	44 %	35 %	39 %
Inclusio	78 %	7 %	17 %	38 %

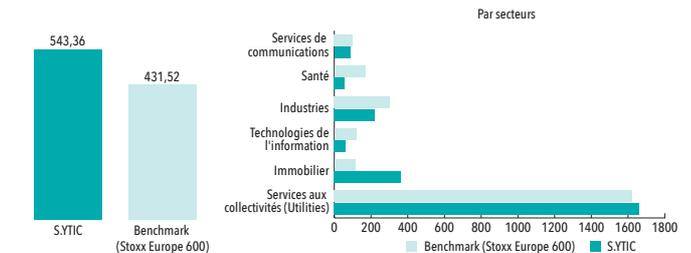
MESURES D'IMPACT



*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 29/01/2021. 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 février 2021. 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

BY **TIKEHAU** CAPITAL

