



FCP Actions de droit français



COMMENTAIRE DE GESTION



Concilier sécurité sociale et environnementale

L'environnementalisme a été historiquement associé à la critique du dogme de la croissance infinie, du productivisme et de la surconsommation. **Cette vision a échoué car perçue comme porteuse de destructions d'emploi et d'inégalité accrue entre les nantis de la croissance et ceux dont les aspirations ne sont pas encore satisfaites.**

L'approche dominante est aujourd'hui fondée sur la mise en avant des opportunités de croissance liées à la transition énergétique. L'objectif est ainsi de parvenir à un consensus social général (aidé également par des plans spécifiques de soutien aux plus défavorisés à l'image du nouveau fonds social pour le climat inclus dans le projet Fit for 55 présenté récemment par la commission européenne).

Elle s'articule en **deux étapes** : constat alarmiste de l'existant (rapport récent du GIEC) ne laissant d'autre choix que d'agir rapidement et massivement (orientation verte des plans de relance post covid), le point d'orgue à venir étant la **COP 26 qui se réunira du 1^{er} au 11 novembre prochain.**

La concentration des politiques de soutien publiques sur cet objectif favorisera le **développement d'acteurs privés** actifs dans les domaines de la transition énergétique et dans l'émergence de nouvelles pratiques de vie visant à réduire l'empreinte carbone induite. **C'est le cœur des investissements de votre fonds.**

Le GIEC (qui est un panel de scientifiques multidisciplinaires rattaché à l'ONU) conclut que le **volume d'émissions maximal permettant de respecter l'objectif de + 1.5°C de l'accord de Paris sera épuisé en 2030** sous l'effet en particulier de la hausse de la production d'énergie (responsable de la moitié des émissions). La Chine (qui s'est engagée à atteindre la neutralité carbone en 2060), responsable de plus de 25 % des émissions mondiales de CO2 a ainsi encore recours au charbon à hauteur de 73 % de sa production. À signaler également le développement de la climatisation des bâtiments (ces derniers représentant pour leur part 40 % des émissions de CO2 mondiales), résultant de l'élévation des températures et du symbole social de développement que représente la ventilation dans les pays émergents.

Les inondations ou encore les vagues de chaleur et d'incendies observés ces dernières semaines donnent une dimension spectaculaire à ce constat qui pourrait déboucher rapidement sur une bascule d'irréversibilité résultant de **réactions en chaîne** consécutives (en fondant le sol gelé libère du méthane, qui alimente massivement l'atmosphère en gaz à effet de serre ce qui conduit à accélérer encore la fonte des glaces).

Le coût du changement climatique pourrait dépasser 2000 Trillions d'USD (vs 8 Trillions pour les conséquences de la pandémie de COVID-19, source Banque Asiatique de Développement), ce qui justifie le volet écologique des plans de relance, tant aux États-Unis qu'en Europe et la mobilisation des acteurs financiers privés qui est l'un des objectifs de la COP 26.

Le fonds S.YTIC avec une **performance positive légèrement inférieure à +3 % sur le mois** a bénéficié des progressions de Schneider, notre première ligne, de Saint Gobain, ID Logistics, Halma et Shurgard. Il a été par contre freiné par la contreperformance d'Alstom et les prises de bénéfices sur Accell Group.

La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est restée stable sur le mois à 28 % (plus le pourcentage est bas, meilleur est le profil ESG). La cession de nos positions en H&M dont la note de risque ESG était la plus élevée parmi les valeurs du fonds (note ESG à 54 %) a été en partie compensée par notre investissement en Alfen. Malgré l'impact positif des produits du groupe qui favorisent la transition énergétique et le déploiement des véhicules électriques, notre évaluation ESG de la société fait ressortir une note de risque de 42 % en raison d'un manque de transparence sur les enjeux ESG et de la structure de gouvernance qui ne respecte pas les meilleures pratiques, notamment en termes d'indépendance.

Laurent Saint Aubin - Rédigé le 12/08/2021

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					
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						

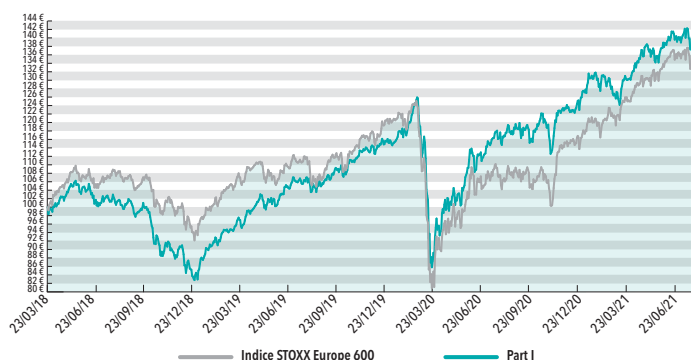
OBJECTIF DU FONDS

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 juillet 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	25,2 %	24,6 %	23,4 %	32,3 %
Volatilité	12,6 %	12,8 %	12,9 %	14,3 %
Ratio de Sharpe	2,03	1,96	1,86	n.d.
Tracking error (risque relatif)	7,5 %	7,1 %	7,1 %	n.d.
Alpha	1,0 %	-0,4 %	-1,7 %	n.d.
Bêta	0,75	0,78	0,78	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	+41,2 %	-17,1 %	+36,7 %	+10,5 %	+0,3 %	-1,3 %	+5,2 %	+3,5 %	+0,9 %	+0,8 %	+2,9 %						+12,7 %
Indice	+31,1 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %	+6,4 %	+2,2 %	+2,6 %	+1,5 %	+2,1 %						+17,5 %
VL (€)	1000,00	829,50	1133,81	1252,91	1256,61	1239,66	1303,69	1349,59	1361,09	1371,88	1411,57						1411,57

	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	+42,9 %	-15,5 %	+36,3 %	+10,4 %	+0,3 %	-1,4 %	+5,1 %	+3,5 %	+0,8 %	+0,8 %	+2,9 %						+12,4 %
Indice	+37,9 %	-5,6 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %	+6,4 %	+2,2 %	+2,6 %	+1,5 %	+2,1 %						+17,5 %
VL (€)	1 000,00	845,20	1 151,76	1 271,28	1 274,74	1 256,75	1 321,24	1 367,37	1 378,61	1 389,14	1 428,92						1 428,92

	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	+32,8 %	-18,6 %	+33,7 %	+9,1 %	+0,2 %	-1,5 %	+5,0 %	+3,4 %	+0,7 %	+0,7 %	+2,8 %						+11,7 %
Indice	+31,1 %	-10,2 %	+26,8 %	-2,0 %	-0,7 %	+2,4 %	+6,4 %	+2,2 %	+2,6 %	+1,5 %	+2,1 %						+17,5 %
VL (€)	100,00	81,43	108,90	118,84	119,07	117,33	123,22	127,41	128,34	129,20	132,78						132,78

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Au 30 juillet 2021

	Fonds
Schneider Electric	7,0 %
Cellnex	6,1 %
Saint-Gobain	5,2 %
Enel	5,1 %
Tomra Systems	4,7 %
Eiffage	3,8 %
Halma Plc	3,8 %
Spie	3,7 %
ID Logistics	3,1 %
Shurgard Self Storage	2,9 %

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

Au 30 juillet 2021

Devises (y compris cash)		Secteurs ⁽¹⁾		Géographique ⁽¹⁾	
Euro	78 %	Biens et services industriels	35 %	France	21 %
Couronne norvégienne	7 %	Services aux collectivités	20 %	Etats-Unis	13 %
Livre Sterling	6 %	Constructions et matériaux	20 %	Allemagne	8 %
Dollar américain	4 %	Technologie	11 %	Royaume-Uni	6 %
Autres	5 %	Autres	13 %	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 (4 %), le Brésil (2 %), la Belgique (2 %) et le Portugal (1 %).

DONNEES DE L'OPCVM

Au 30 juillet 2021

	Part GI	Part I	Part P
Nombre de parts	14 893,018	3 052,257	10 872,761
Valeur liquidative	1 411,57	1 428,92	132,78
Actif net		26 827 840	

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 ».



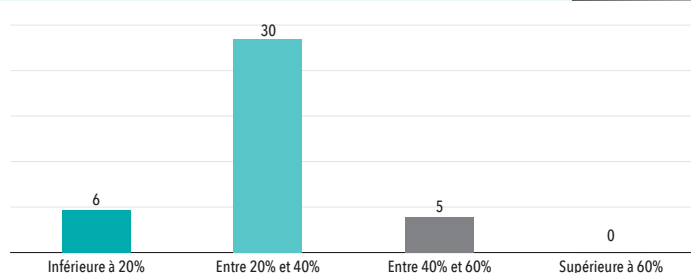
Les évaluations ESG des émetteurs du portefeuille ci-dessous proviennent de notre recherche interne via notre grille d'analyse propriétaire :

NOTES ESG MOYENNE PONDÉRÉE POUR LE FCP S.YTIC

Gouvernance	33 %
Social	26 %
Environnement	22 %
	28 %
Profil de risque ESG	

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



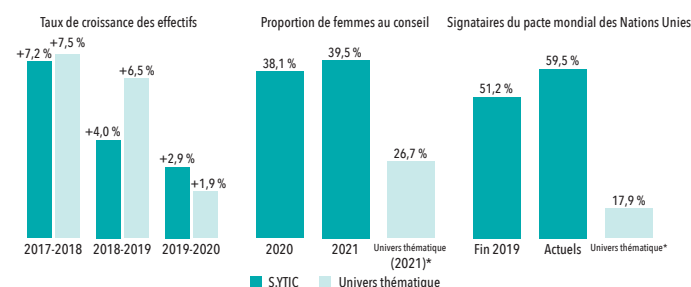
LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

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

LES 5 POSITIONS AVEC LA MOINS BONNE NOTE ESG

	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Alfen	50 %	47 %	27 %	42 %
Inwit	56 %	38 %	35 %	44 %
Carrefour	45 %	47 %	40 %	44 %
Vinci	32 %	41 %	56 %	42 %
Saint-Gobain	41 %	53 %	28 %	40 %

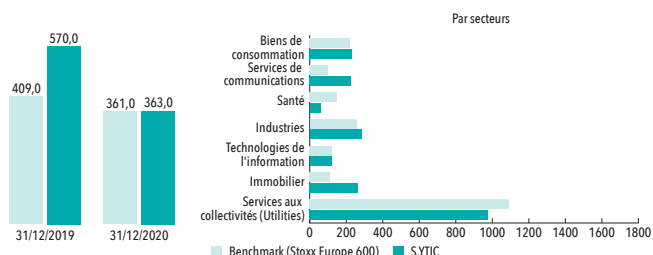
MESURES D'IMPACT



* Univers thématique mis à jour trimestriellement et composé de 3 427 valeurs au 30/06/2021. 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 94 % pour les Signataires du pacte mondial des Nations Unies, 72 % pour la proportion de femmes au conseil et de 61 % 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
- 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 30/07/2021. 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 août 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

