



Bonne résistance de S.YTIC en septembre

S.YTIC a légèrement surperformé son indice en septembre sous l'effet du fort rebond, suite à la publication de résultats supérieurs aux attentes, de l'acteur américain Zscaler qui est un acteur de la sécurité dans le cloud. À l'inverse, le recul d'Alstom et de Tomra Systems nous paraît excessif.

Zscaler est un acteur américain qui propose des solutions de sécurité de leurs réseaux aux entreprises directement sur le cloud, un segment en forte croissance (+17% par an entre, et estimation Gartner), en particulier sur sa composante Zero trust (obligation d'authentification à toutes les étapes d'utilisation du réseau), qui est la spécialité de Zscaler. La société dégage une marge opérationnelle positive depuis 2019.

Alstom demeure une conviction forte :

- i//l'accélération de l'équipement ferroviaire (urbanisation, décarbonation, soutien de l'investissement public),
- ii//le sujet des difficultés (provisions sur projets mal utilisés) liées à l'acquisition de Bombardier enfin digéré selon nous, les synergies potentielles du rapprochement étant estimées à près de 500 millions d'euros (source CM CIC),
- iii/un carnet de commande record (83,4 Mds d'euros) et,
- iiii/une structure financière plus saine qui sera renforcée par l'accélération des cash flows positifs nous incitent à anticiper un rebond du titre.

Le recul de près de 50% de Tomra Systems depuis le début de l'année nous paraît lui aussi sévère pour cet acteur, leader mondial dans la fabrication des machines de tri (bouteilles usagées, produits alimentaires, industrie minière). Rappelons qu'une directive européenne imposera à horizon 2025 la récupération de 77% des bouteilles plastiques. De même, les exigences de sécurité alimentaire sont un puissant moteur de croissance structurelle pour le groupe. La valorisation (13,5 X 2027 en termes de valeur d'entreprise sur EBITDA, estimation Kepler Cheuvreux) justifie un rerating du titre selon nous malgré un contexte de taux défavorable.

La note globale ESG de S.YTIC est restée stable en septembre à 26%. Toutefois, on observe une légère hausse de la note de gouvernance (32% vs 31%) et de la note environnementale (20% vs 19%) qui s'explique par l'entrée en portefeuille d'Inwit (tours de télécommunication en Italie) et Dassault systèmes (éditeur de logiciels promoteur du jumeau numérique).

Rédigé le 13/10/2022

LES INDICES BOURSIERS GÉNÉRALISTES

	1 mois au 30/09/2022	YTD au 30/09/2022
EURO STOXX 50 ¹	-5,66%	-22,80%
CAC 40 ¹	-5,92%	-19,44%
S&P 500 ¹	-9,34%	-24,77%
STOXX EUROPE 600 NR ²	-6,47%	-18,65%
S.YTIC - PART P ²	-7,63%	-24,74%

Source : Sofidy / Bloomberg.

1. Indices nus - 2. Dividendes nets réinvestis.

“
La note globale ESG de S.YTIC est restée stable en septembre à 26%.

”

Sofidy continue d'étendre sa démarche
ISR et labellise son fonds
SOFIDY SÉLECTION 1.

Lire le communiqué de presse



Laurent SAINT AUBIN
Directeur de la gestion Actions



À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, Sofidy conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPCV, SC, SIIC, OPCVM Immobilier, Fonds dédiés) orientés principalement vers l'immobilier de commerces, et de bureaux. Avec 7,6 milliards d'euros d'encours immobiliers sous gestion (total des actifs bruts réévalués des fonds gérés) au 31/12/2021, Sofidy gère pour le compte de plus de 50 000 épargnants, et un grand nombre d'institutionnels, un patrimoine immobilier constitué d'environ 4 400 actifs commerciaux et de bureaux. Sofidy est une filiale de Tikehau Capital.

À PROPOS DE S.YTIC



S.YTIC, FCP Actions Européennes, vise à investir dans les actions de sociétés européennes cotées que Sofidy considère comme capables d'en tirer des avantages et opportunités offertes par l'écosystème particulier des grandes villes développées du monde. La prise en compte de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) est étroitement liée à la stratégie du fonds et sert à valider l'éligibilité des entreprises investies dans le fonds.



CONTACTS PRESSE

Caroline BEAUJEAN
Consultant Senior - SHAN
+33 (0) 1 44 50 58 71 - caroline.beaujean@shan.fr

Laetitia BAUDON-CIVET
Directrice Conseil - SHAN
+33 (0) 1 44 50 58 79 - laetitia.baudon@shan.fr

Édouard KABILA
Directeur Communication et Marketing du Groupe Sofidy
edouard.kabila@sofidy.com

P M

Point Marché

Actions européennes Ville de demain

Octobre 2022

SUIVEZ-NOUS...



www.twitter.com/sofidy



[www.linkedin.com/
company/groupe-sofidy](http://www.linkedin.com/company/groupe-sofidy)



www.youtube.com/sofidy-am



www.sofimap.fr

ABONNEZ-VOUS À TOUTES NOS PUBLICATIONS



www.sofidy.com

NEWSROOM

Retrouvez tous nos communiqués de presse, actualités, porte-paroles, etc. dans notre nouvel espace presse dédié aux journalistes sur :
www.sofidy.com/espace-presse



Ce communiqué de presse est uniquement destiné à l'usage des membres des médias. Ce document est produit par Sofidy à titre purement informatif. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur, à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il ne constitue en rien une proposition de vente ou une sollicitation d'achat, d'investissement ou d'arbitrage. La responsabilité de Sofidy ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base des informations contenues dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tout investissement comporte des risques spécifiques. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment de Sofidy et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle.