



# Reporting Mensuel

Au 28 février 2023

Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.



## FCP ACTIONS DE DROIT FRANÇAIS

### 1. 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 et conciliant performance financière et extra-financière. L'indicateur de référence est l'indice STOXX Europe 600 (dividendes net réinvestis).

### 2. COMMENTAIRE DE GESTION

#### La place des femmes dans la direction des entreprises : un indicateur majeur pour S.ytic

Votre fonds a progressé de 2,5 %\* (part P) en février parmi les 10 plus importantes expositions du fonds (soit 44,4 % du total), 8 valeurs affichent depuis le début de l'année des performances à deux chiffres avec notamment Saint Gobain (+ 25 %), Eiffage (+14,4 %), Veolia (+16,5 %), Alstom (+21,6 %) ou encore Schneider (+18,9 %). Ces sociétés répondent parfaitement à des thématiques clés dans la composition du fonds telles la rénovation et le développement de bâtiment intelligents, la gestion des déchets, de l'eau, du tri, et le déploiement d'une mobilité verte. A l'inverse Sanoma, affiche la plus forte baisse (-16,2 %) ; notre exposition dans cette Mid-cap finlandaise - l'une des plus petites expositions du fonds (<1 %) - visait le thème de l'évolution numérique et des outils d'aide à la décision notamment pour le secteur éducatif mais le poids trop important de la presse papier et probablement l'émergence de l'IA grand public (Chat GPT par exemple) remet probablement trop en cause son business model. Nous signalerons enfin la baisse significative d'Alfen (-12,8 %), un fabricant d'équipements pour la distribution et le stockage d'électricité. qui malgré la publication de bons résultats 2022 pâtit de perspectives 2023 plus conservatrices qu'attendues et d'une valorisation qui reste élevée. Cependant, à moyen terme, la demande est telle et le sous-équipement en solution de charge et de stockage si flagrant que l'exposition reste pertinente pour un fonds comme S.YTIC.

L'objectif de votre fonds est d'investir dans des sociétés qui contribuent positivement au développement durable des métropoles.

En conséquence, parmi ses indicateurs d'impact, le fonds suit le pourcentage de féminisation des organes de directions (qui va au-delà de l'indicateur de féminisation des conseils d'administration et de surveillance, déjà largement encadré par des mécanismes législatifs). SOFIDY cherche en effet à favoriser les émetteurs qui mettent en place des politiques d'inclusion et de diversité pour leurs collaborateurs.

Il s'agit d'autant plus d'une mesure stratégique que l'univers d'investissement du fonds inclut des secteurs d'activité encore en retard sur les questions de féminisation des effectifs et plus particulièrement au sein des organes de direction (construction, génie civil, infrastructure etc...).

Nous nous engageons donc à ce que la proportion de femmes parmi les cadres dirigeants au sein de S.YTIC soit supérieure à la moyenne qui ressort de notre univers d'investissement.

Pour le mois de février, le fonds affiche une nette surperformance comparée à celle de son univers d'investissement avec une moyenne pondérée de 25,30 % de femmes parmi les cadres dirigeants contre 20,40 % au sein de l'univers d'investissement.

Les sociétés en portefeuille affichant les meilleurs scores pour cet indicateur sont Halma (63 %), Aena (50 %), Mercalys (50 %), Carmila (50 %) et Sanoma (50 %).


Les sociétés en portefeuille affichant les moins bons scores pour cet indicateur sont : Nexus (0 %), ID Logistics (0 %), Infrastrutture Wireless Italiana (0 %), Zscaler (0 %) et Acciona (10%).

En dynamique, les équipes de gestion de votre fonds auront au travers de leur politique d'engagement actionnarial pour vocation de challenger les politiques de féminisation et de diversité des émetteurs en portefeuille.

\* les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Laurent Saint Aubin

Achévé de rédiger le 08/03/2023



**Laurent Saint Aubin**  
Gérant de S.YTIC  
Directeur de la Gestion Actions

**CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES**

Société de Gestion	SOFIDY SAS						
Gérant	Laurent Saint Aubin						
Date de création	Mars 2018						
Nature juridique	FCP						
Code ISIN	Part P	Part I	Part GI				
	FR0013267382	FR0013267390	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						

**ANALYSE DE LA PERFORMANCE\***

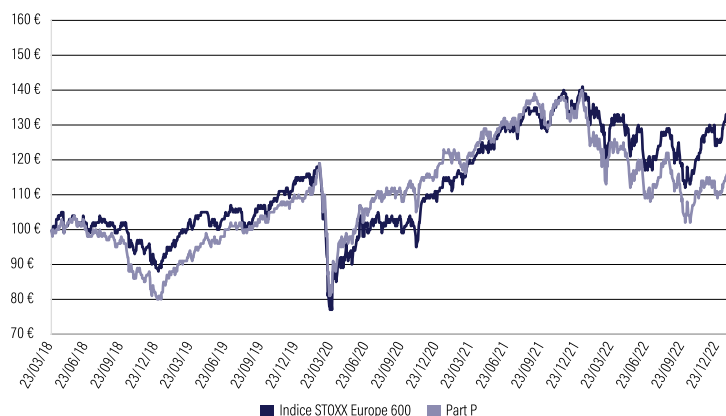
Sur 12 mois glissants	Part P	Part I	Part GI	Indice
Variation de la VL	-3,1 %	-2,1 %	-1,7 %	4,4 %
Volatilité	18,1 %	18,1 %	18,1 %	17,6 %
Ratio de Sharpe	-0,20	-0,14	-0,12	n.d.
Tracking error (risque relatif)	6,9 %	6,9 %	6,9 %	n.d.
Alpha	-7,4 %	-6,3 %	-6,0 %	n.d.
Bêta	0,95	0,95	0,95	n.d.

\* les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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.

### 3. VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS\*

Au 28 février 2023 | Base 100 au 23 mars 2018



\* les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

### 4. HISTORIQUE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS<sup>(3)</sup>

	Depuis l'origine <sup>(1)</sup>	2019	2020	2021	2022	Jan. 23	Fév. 23	Mars 23	Avril 23	Mai 23	Jun 23	Juil. 23	Août 23	Sept. 23	Oct. 23	Nov. 23	Déc. 23	2023 YTD	
<b>Part GI</b>	+29,4 %	+36,7 %	+10,5 %	+18,4 %	-19,9 %	+6,1 %	+2,6 %												+8,9 %
<b>Indice</b>	+35,4 %	+26,8 %	-2,0 %	+24,9 %	-10,6 %	+6,7 %	+1,9 %												+8,7 %
<b>VL (€)</b>	1 000,00	1 133,81	1 252,91	1 483,62	1 188,97	1 261,11	1 294,35												1 294,35
	Depuis l'origine <sup>(2)</sup>	2019	2020	2021	2022	Jan. 23	Fév. 23	Mars 23	Avril 23	Mai 23	Jun 23	Juil. 23	Août 23	Sept. 23	Oct. 23	Nov. 23	Déc. 23	2023 YTD	
<b>Part I</b>	+30,3 %	+36,3 %	+10,4 %	+18,0 %	-20,1 %	+6,0 %	+2,6 %												+8,8 %
<b>Indice</b>	+42,5 %	+26,8 %	-2,0 %	+24,9 %	-10,6 %	+6,7 %	+1,9 %												+8,7 %
<b>VL (€)</b>	1 000,00	1 151,76	1 271,28	1 499,86	1 197,79	1 270,08	1 303,20												1 303,20
	Depuis l'origine <sup>(1)</sup>	2019	2020	2021	2022	Jan. 23	Fév. 23	Mars 23	Avril 23	Mai 23	Jun 23	Juil. 23	Août 23	Sept. 23	Oct. 23	Nov. 23	Déc. 23	2023 YTD	
<b>Part P</b>	+19,0 %	+33,7 %	+9,1 %	+16,7 %	-21,0 %	+5,9 %	+2,5 %												+8,6 %
<b>Indice</b>	+35,4 %	+26,8 %	-2,0 %	+24,9 %	-10,6 %	+6,7 %	+1,9 %												+8,7 %
<b>VL (€)</b>	100,00	108,90	118,84	138,71	109,56	116,06	118,99												118,99

(1) Depuis le 24/04/2018.

(2) Depuis le 23/03/2018.

(3) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

### PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE AU 28 FÉVRIER 2023

	Fonds
Spie	6,44 %
Edenred	5,08 %
Veolia	4,86 %
Saint-Gobain	4,73 %
Verallia	4,95 %
Alstom	4,25 %
Schneider Electric	4,06 %
Tomra Systems	3,17 %
Eiffage	3,57 %
Assa Abloy	3,26 %

### DONNÉES DE L'OPCVM AU 28 FÉVRIER 2023

	Part P	Part I	Part GI
Nombre de parts	20 034,472	3 496,05	14 893,018
Valeur liquidative	118,99	1 303,20	1 294,35
Actif net	26 216 887		

### 5. EXPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 28 FÉVRIER 2023

Devises (y compris cash)	Secteurs <sup>(1)</sup>	Géographique <sup>(1)</sup>	
Euro	84 %	Biens et services industriels 42 %	France 25 %
Couronne norvégienne	5 %	Services aux collectivités 18 %	Etats-Unis 11 %
Couronne suédoise	4 %	Constructions et Matériaux 14 %	Allemagne 8 %
Livre sterling	3 %	Technologie 8 %	Espagne 8 %
Autres	4 %	Autres 18 %	Autres <sup>(2)</sup> 49 %

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

(2) dont principalement le Royaume-Uni (5 %), le Pays-Bas (4 %), le Brésil (4 %), l'Italie (6 %) et la Belgique (2 %).

### 6. FRAIS ET COMMISSIONS

<b>Frais de gestion TTC</b>	Part P	2,20 %
	Part I	1,10 %
	Part GI	0,75 %
<b>Droit d'entrée maximum TTC*</b>	Part P	jusqu'à 2,5 %
	Part I	jusqu'à 1,0 %
	Part GI	Néant
<b>Commission de surperformance**</b>		20 %
<b>Souscription initiale</b>	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	35 %
Social	27 %
Environnement	22 %
Profil de risque ESG	28 %

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).

### LES 5 POSITIONS AVEC LA MEILLEURE NOTE ESG

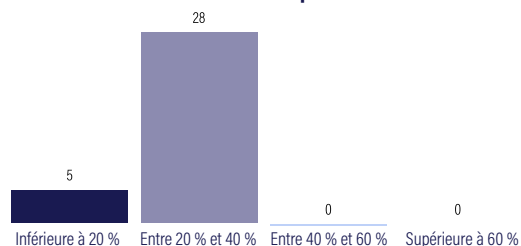
	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Halma	14 %	9 %	9 %	11 %
Sanoma	14 %	7 %	16 %	12 %
Adevinta	19 %	25 %	6 %	17 %
Verallia	40%	20%	12%	18%
Aena	13 %	0%	32%	18%

### LES 5 POSITIONS AVEC LA MOINS BONNE NOTE ESG

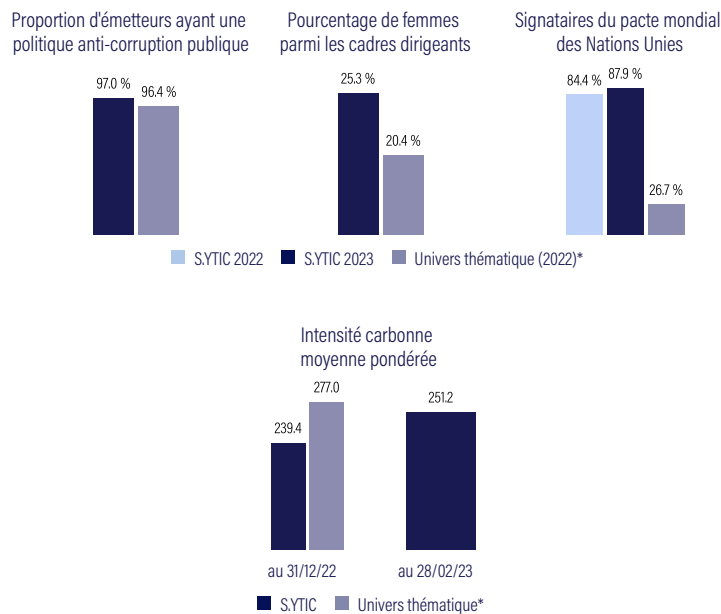
	Gouvernance	Social / Sociétal	Environnement	Note ESG
Assa Abloy	40 %	43 %	33 %	39 %
Fomento de Co	64 %	18 %	17 %	36 %
Enel	36 %	33 %	38 %	36 %
Compagnie de Saint-Gobain	37 %	34 %	38 %	36 %
Infrastrutture wireless italiana	48 %	36 %	23 %	35 %

# Reporting ESG

## Répartition des notes ESG des émetteurs du portefeuille



## Mesures d'impact & empreinte carbone



Sources utilisées : Sustainalytics, base de données du UN Global Compact, rapports annuels et sites internet des sociétés.

\* Univers thématique mis à jour trimestriellement et composé de 2 944 valeurs au 30/12/2022. Le taux de couverture de l'univers est de 91,9 % pour les Signataires du pacte mondial des Nations Unies, 72,3 % pour la proportion de femmes parmi les cadres dirigeants et de 85,2 % pour les proportions d'émetteurs disposant d'une politique anti-corruption publique.

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

## Prendre des risques pourquoi pas, mais bien les connaître c'est mieux !

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, 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 28/02/2023. 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 2023. 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



**SOFIDY SAS** | Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 10 juillet 2007 sous le n° GP07000042 | 338 826 332 RCS Évry | Code d'activité : 6630 Z | N° TVA Intracommunautaire : FR 03 338 826 332 | 303, square des Champs Élysées - Évry Courcouronnes - 91026 Évry Cedex | Tél. : 01 69 87 02 00 | Fax : 01 69 87 02 01 | E-mail : sofidy@sofidy.com | **sofidy.com**

