novembre 2023

Cyril Systematic (UCITS) - Part I

Cette part est destinée exclusivement aux investisseurs professionnels, qui sont invités à consulter la présente fiche conjointement au DICI et au prospectus du Fonds Commun de Placement. Le minimum d'investissement dans la part I est de 500.000 euros. Les performances présentées sont nettes de frais.

Finaltis
Explorer • Partager • Investir

Descriptif du Fonds

Le Fonds utilise une approche systématique d'investissement sur les marchés à terme. Des techniques variées de détection de tendances (« *trends* ») sont appliquées sur plusieurs horizons de temps à un panier diversifié de marchés à terme. Le risque est réparti équitablement sur tous les contrats grâce à des techniques de mesure de volatilité en temps réel. Un outil de gestion dynamique du risque est employé au niveau du portefeuille pour analyser des facteurs de risque tels que l'augmentation des corrélations et le risque de retournement. La durée moyenne des positions en portefeuille est d'environ trois semaines. Le Fonds offre une liquidité quotidienne et présente un risque de perte en capital. Les risques auxquels l'investisseur du Fonds est exposé sont détaillés dans le prospectus.

Historique de performance Part I

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2000							-4,39%	1,13%	-3,31%	-2,82%	4,43%	11,93%	6,19%
2001	2,75%	-0,15%	6,25%	-3,03%	2,28%	-2,63%	-2,77%	4,01%	2,08%	4,63%	-4,03%	-0,42%	8,67%
2002	-2,04%	-8,94%	5,90%	-1,76%	-1,74%	11,77%	4,10%	-0,40%	3,58%	-6,03%	-1,72%	9,10%	10,31%
2003	3,01%	2,72%	-4,52%	-5,12%	9,63%	-1,94%	5,11%	-2,67%	8,29%	2,45%	-6,88%	4,29%	13,58%
2004	2,12%	6,42%	0,80%	2,50%	1,44%	-5,89%	2,26%	2,10%	-3,56%	0,43%	3,89%	-2,84%	9,41%
2005	-9,69%	6,93%	-4,85%	-1,42%	2,91%	3,13%	-0,77%	5,98%	-1,16%	1,99%	5,46%	0,13%	7,63%
2006	5,28%	-3,33%	-1,49%	16,24%	1,62%	-8,02%	-2,60%	0,66%	0,42%	-0,26%	1,75%	-5,44%	2,91%
2007	0,92%	-2,14%	-1,15%	0,49%	-2,45%	5,24%	0,66%	-0,23%	7,01%	2,47%	4,02%	0,53%	15,97%
2008	4,79%	6,95%	0,55%	-0,07%	2,62%	-1,05%	-4,11%	6,71%	-0,04%	6,48%	1,10%	1,66%	27,99%
2009	-1,09%	-0,24%	-4,96%	-4,87%	6,93%	-0,59%	0,56%	-0,13%	0,65%	-3,40%	3,63%	-3,48%	-7,38%
2010	-2,21%	-0,80%	0,45%	-0,57%	0,98%	1,16%	-1,33%	5,13%	0,96%	2,37%	-3,99%	5,25%	7,22%
2011	-3,00%	1,18%	-3,96%	2,66%	-4,23%	-2,89%	4,81%	2,88%	2,67%	-7,54%	-1,85%	0,36%	-9,27%
2012	-0,76%	1,37%	-3,35%	0,80%	4,90%	-5,49%	6,54%	-1,47%	-2,97%	-5,05%	-0,51%	1,55%	-5,04%
2013	-0,82%	-0,88%	1,12%	4,47%	-1,84%	-3,13%	-2,90%	-2,28%	-1,16%	2,05%	4,44%	1,33%	0,03%
2014	-3,14%	4,37%	-3,52%	-0,93%	3,05%	2,88%	-0,14%	6,17%	3,48%	0,98%	8,40%	2,42%	26,00%
2015	6,16%	1,52%	-0,17%	-3,19%	0,12%	-7,02%	-1,33%	-1,59%	2,08%	-5,05%	1,52%	-3,67%	-10,77%
2016	11,23%	5,51%	-3,68%	-0,38%	-3,29%	8,03%	1,74%	-3,71%	-5,29%	-4,73%	5,98%	3,90%	14,51%
2017	-3,11%	6,54%	-0,80%	2,92%	3,05%	-0,69%	3,74%	0,28%	-1,40%	4,34%	0,87%	0,59%	17,11%
2018	8,56%	-5,01%	-4,61%	-2,78%	-0,85%	-1,47%	-0,03%	3,77%	-2,39%	2,06%	-4,79%	0,42%	-7,69%
2019	-3,29%	-2,88%	6,71%	0,58%	8,72%	1,07%	5,09%	2,47%	-0,44%	-2,69%	0,83%	-0,96%	15,42%
2020	2,91%	2,42%	3,51%	0,74%	-1,69%	-0,17%	4,03%	-0,99%	-5,90%	-2,98%	-4,08%	4,69%	1,85%
2021	-6,27%	2,55%	0,10%	-1,69%	1,13%	-1,61%	5,95%	-0,59%	-4,27%	4,06%	-3,29%	-1,57%	-6,01%
2022	-3,73%	-1,47%	15,15%	4,47%	-2,27%	5,88%	-3,63%	1,85%	6,64%	-1,59%	-4,81%	-2,88%	12,43%
2023	-2,36%	2,06%	-6,89%	2,92%	-0,62%	8,55%	-2,26%	-2,27%	1,34%	1,12%	-1,37%		-0,55%

La performance affichée avant juillet 2011 est celle du FCIMT Cyril Systematic ajustée au niveau du risque actuel et une structure de frais de 2% de frais de gestion et 20% de frais de performance. Après juillet 2011, le tableau ci-dessus reflète la performance réalisée ajustée des frais appliquées sur la période.
Les frais de gestion de la Part I ont été réduits le 1er janvier 2018 de 2% à 1,5%.
Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Données statistiques au 30 novembre 2023

Performances

Rendement net annualisé	+5,90%
Performance cumulée depuis le lancement	+282,85%
MSCI World AC EUR (depuis juillet 2000)	+92,78%
Meilleure performance mensuelle	+16,24%
Plus mauvaise performance mensuelle	-9,69%
% de mois positifs	+51,60%
Perte cumulée maximale (« *drawdown maximum* »)	-20,75%
Rendement net cumulé - 12 derniers mois	-3,42%

Risque

Volatilité annualisée	14,16%
Dépôt de garantie	11,66%
Ratio de Sharpe (0%)	+0,42
Allers retours estimés par million de $ par an	1.250

Corrélations

EuroStoxx 50	-0,20
MSCI World AC EUR	-0,18
SG CTA Index	+0,66

Sources : Finaltis, DJ EuroStoxx, MSCI Barra, Société Générale.
Sauf indication contraire, toutes les données publiées sont depuis le lancement du Fonds.

CONDITIONS GÉNÉRALES

Structure légale	UCITS
Domicile	France
Devise	Euro
Dépositaire	CACEIS Bank
Administrateur	CACEIS Fund Administration
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés (France)

63 av. des Champs-Elysées
75008 Paris, France

Agréée par l'AMF N° GP03000025

www.finaltis.com
+33 1 55 27 27 00
contact@finaltis.com

Ce document a été rédigé par Finaltis SAS. Il ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Les investissements dans le FCP Cyril Systematic doivent être considérés comme des investissements spéculatifs et ne sont potentiellement pas appropriés pour tout type d'investisseurs. Ce Fonds est réservé aux clients professionnels au sens de la Directive MIF II. Les investisseurs potentiels doivent effectuer leur propre analyse des risques qu'un tel investissement comporte, y compris le risque de perte substantielle d'une partie ou de la totalité du capital investi. Ce document ne constitue pas une offre de vente ou d'achat et n'a pas de valeur contractuelle. Les informations financières contenues dans le présent document qui ne proviennent pas de Finaltis SAS sont issues de sources considérées comme fiables, mais elles ne peuvent néanmoins pas être garanties.

Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.
Le FCP Cyril Systematic présente un risque de perte en capital.

novembre 2023

Cyril Systematic (UCITS) - Part I

Cette part est destinée exclusivement aux investisseurs professionnels, qui sont invités à consulter la présente fiche conjointement au DICI et au prospectus du Fonds Commun de Placement. Le minimum d'investissement dans la part I est de 500.000 euros. Les performances présentées sont nettes de frais.

Commentaire mensuel - novembre 2023

Le fonds recule de **-1,37%** en novembre, ramenant sa performance nette depuis le début de l'année à **-0,55%**. Les contributions mensuelles brutes de frais sont détaillées ci-après.

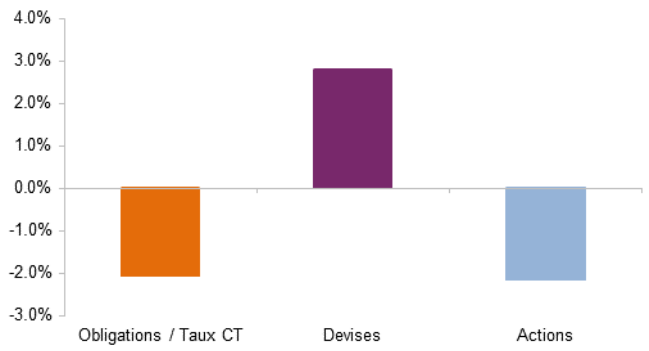
Les indicateurs de diminution de l'inflation, le ralentissement du marché du travail et la modération de la croissance des salaires horaires confortent la perception d'une fin du cycle de resserrement monétaire. Ce contexte, associé à une moindre préoccupation concernant les excédents budgétaires, a favorisé une baisse significative des rendements obligataires, entraînant un nouveau regain d'intérêt des investisseurs pour les actifs plus risqués.

Le secteur des **taux d'intérêt** affiche une perte de **-2,05%**. Aux États-Unis, après les records établis en octobre avec un taux à 10 ans atteignant 4,99%, les rendements obligataires ont fortement chuté en novembre (-60 points de base sur le 10 ans) malgré la dégradation de la note de la dette souveraine américaine. Le fonds a réduit la quasi-totalité de sa position vendeuse sur les taux américains, entraînant une perte de -0,84%. Bien que moins prononcée, la baisse des rendements s'est également produite en Europe, avec une détente de 37 points de base sur le 10 ans allemand. Le fonds a réduit sa position vendeuse sur les obligations souveraines allemandes, notamment sur le Schatz, entraînant une perte de -0,68%. L'exposition en risque la plus significative était le Gilt britannique : la position vendeuse a été clôturée au cours du mois, entraînant une perte de -0,35%.

Le secteur des **actions** coûte **-2,15%**. Les marchés des actions ont été stimulés par le rallye obligataire, réalisant leur meilleur mois depuis plus d'un an et permettant au fonds d'adopter une exposition globalement légèrement acheteuse. Le Topix et le Nasdaq sont les deux premiers marchés à voir leurs expositions devenir positives au cours du mois, permettant des gains de +0,28% et +0,07%. Le fonds avait abordé le mois avec une position vendeuse très significative sur le SPI-200 australien, progressivement réduite, qui coûte -0,40%. Le Hang Seng et le Footsie sont les seuls indices actions de l'univers à baisser sur la période, coûtant -0,79% et -0,11%.

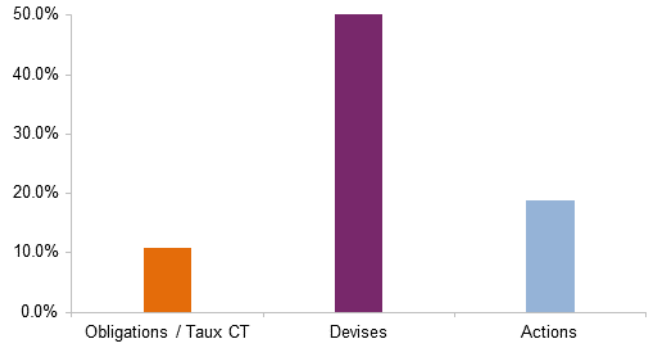
Le secteur des **devises** gagne **+2,81%** sur le mois. La baisse des rendements souverains américains s'est accompagnée d'une baisse du dollar. Le fonds avait une faible exposition globale nette de dollar contre les autres devises, une exposition vendeuse sur le yen et acheteuse sur la plupart des autres devises, afin de profiter de leurs mouvements relatifs contre le yen. La position vendeuse de yen a ainsi coûté -2,41% alors que la position vendeuse sur le dollar index et les positions acheteuses euro, livre sterling, franc suisse, et dollar australien ont apporté des contributions de +1,52%, +1,15%, +1,13%, +0,99% et +0,99%, respectivement.

Performance sectorielle brute du 1er au 30 novembre 2023



Source : Finaltis

Exposition sectorielle (en risque*) au 30 novembre 2023



Source : Finaltis

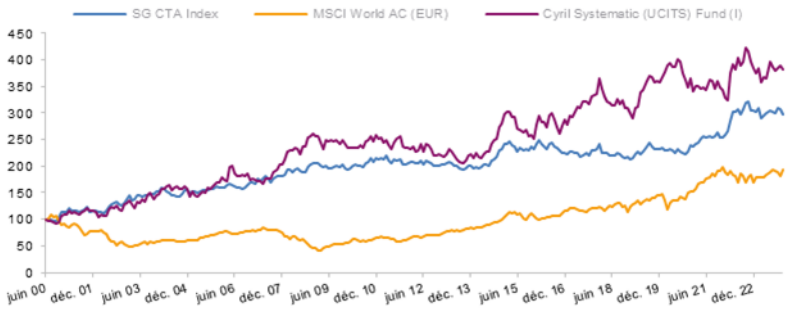
** : en appliquant aux expositions de fin de mois les 256 dernières variations quotidiennes du marché. Total rebasé à 100%.*

Information du Fonds

Date de lancement du Fonds	3 juillet 2000
Transformation en Fonds UCITS	28 juin 2011
Région	Global
SRI (Risque PRIIPS)	4/7
ISIN	FR0000976342
Bloomberg	CYRSYST FP
Investissement min.	EUR 500.000
Frais de gestion	1,5%
Commissions de performance	20% au-dessus €STR

Source : Finaltis

Historique des performances



Sources : Finaltis, Société Générale, MSCI Barra.

Sauf indication contraire, toutes les données publiées sont depuis le lancement. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

CONDITIONS GENERALES

Structure légale	UCITS
Domicile	France
Devise	Euro
Dépositaire	CACEIS Bank
Administrateur	CACEIS Fund Administration
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés (France)

63 av. des Champs-Elysées
75008 Paris, France

Agréée par l'AMF N° GP03000025

www.finaltis.com

+33 1 55 27 27 00
contact@finaltis.com

Ce document a été rédigé par Finaltis SAS. Il ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Les investissements dans le FCP Cyril Systematic doivent être considérés comme des investissements spéculatifs et ne sont potentiellement pas appropriés pour tout type d'investisseurs. Ce Fonds est réservé aux clients professionnels au sens de la Directive MIF II. Les investisseurs potentiels doivent effectuer leur propre analyse des risques qu'un tel investissement comporte, y compris le risque de perte substantielle d'une partie ou de la totalité du capital investi. Ce document ne constitue pas une offre de vente ou d'achat et n'a pas de valeur contractuelle. Les informations financières contenues dans le présent document qui ne proviennent pas de Finaltis SAS sont issues de sources considérées comme fiables, mais elles ne peuvent néanmoins pas être garanties.

Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.
Le FCP Cyril Systematic présente un risque de perte en capital.