

Cyril Systematic (UCITS) - Part P

Les performances présentées sont nettes de frais.

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 P

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2016						5,11%	1,70%	-3,79%	-6,01%	-4,82%	6,29%	4,86%	2,56%
2017	-3,90%	8,21%	-1,03%	3,63%	3,20%	-1,03%	3,67%	0,18%	-1,48%	4,25%	0,72%	0,50%	17,63%
2018	8,42%	-5,11%	-4,68%	-2,65%	-0,81%	-1,54%	-0,10%	3,28%	-2,13%	1,87%	-4,74%	0,34%	-8,33%
2019	-3,36%	-2,95%	6,64%	0,50%	8,28%	1,01%	5,02%	2,41%	-0,50%	-2,77%	0,76%	-1,03%	14,08%
2020	2,66%	2,21%	3,59%	0,68%	-1,75%	-0,26%	3,96%	-1,05%	-6,80%	-3,05%	-4,16%	4,69%	0,02%
2021	-6,34%	2,47%	0,02%	-1,77%	1,06%	-1,69%	5,87%	-0,67%	-4,34%	3,98%	-3,37%	-1,64%	-6,85%
2022	-3,80%	-1,54%	15,37%	4,96%	-2,37%	5,86%	-3,88%	1,98%	6,58%	-1,33%	-4,23%	-2,95%	13,56%
2023	-2,44%	1,99%	-6,96%	2,85%	-0,70%	8,47%	-2,34%	-2,35%	1,26%	1,04%	-1,45%		-1,37%

La Part P a été lancée le 13 juillet 2012 et a été clôturée le 10 janvier 2014. Elle a de nouveau été réactivée le 6 juin 2016. Le tableau ci-dessus reflète la performance réalisée et avec la structure de frais appliquées sur la période. Les frais de gestion de la Part P ont été réduits le 1er janvier 2018 de 3% à 2,4%. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Données statistiques au 30 novembre 2023

Performances

Rendement net annualisé	+3,74%
Performance depuis le lancement	+31,66%
MSCI World AC EUR (depuis juin 2016)	+84,20%
Meilleure performance mensuelle	+15,37%
Plus mauvaise performance mensuelle	-6,96%
% de mois positifs	+48,89%
Perte cumulée maximale (« drawdown maximum »)	-20,86%
12 derniers mois	-4,28%

Risque

Volatilité annualisée	14,07%
Dépôt de garantie	11,76%
Ratio de Sharpe (0%)	+0,27
Allers retours par million de \$ par an	1.250

Corrélations

EuroStoxx 50	-0,14
MSCI World AC EUR	-0,07
SG CTA Index	+0,63

Sources: Finaltis, DJ Eurostoxx, MSCI Barra, Société Générale.

Sauf indication contraire, toutes les données publiées sont depuis le lancement du Fonds.

Les risques

Le Fonds est principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers. Les principaux risques auxquels s'exposent les investisseurs en souscrivant les parts du Fonds sont les suivants :

- Risque de perte en capital
- Risque de contrepartie
- Risque de taux d'intérêt
- Risque de modèle
- Risque de levier
- Risque de crédit
- Risque de marché
- Risque de change
- Risque lié à une surexposition

Source : Finaltis.

Profil de risque (SRI PRIIPS) et rendement



Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.

Source : Finaltis

CONDITIONS GÉNÉRALES

Structure légale	UCITS	
Domicile	France	
Devise	Euro	63 av. des Champs-Élysées
Dépositaire	CACEIS Bank	75008 Paris, France
Administrateur	CACEIS Fund Administration	Apréée par l'AMF N° GP03000025
Commissaire aux comptes	Deloitte et Associés	

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 Cyril Systematic doivent être considérés comme des investissements spéculatifs et ne sont potentiellement pas appropriés pour tout type d'investisseurs. 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 être garanties.

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

Cyril Systematic (UCITS) - Part P

Les performances présentées sont nettes de frais.

Commentaire mensuel - novembre 2023

Le fonds recule de **-1,45%** en novembre, ramenant sa performance nette depuis le début de l'année à **-1,37%**. Les contributions mensuelles brutes de frais sont détaillées ci-après.

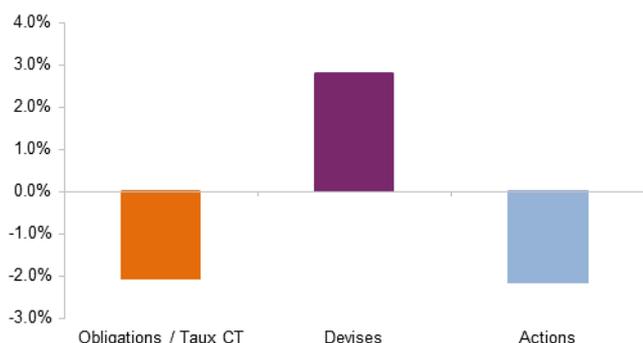
Les indicateurs de diminution de l'inflation, le ralentissement du marché du travail et la modération de la croissance des salaires horaires confortent la perception d'une fin du cycle de resserrement monétaire. Ce contexte, associé à une moindre préoccupation concernant les excédents budgétaires, a 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%.

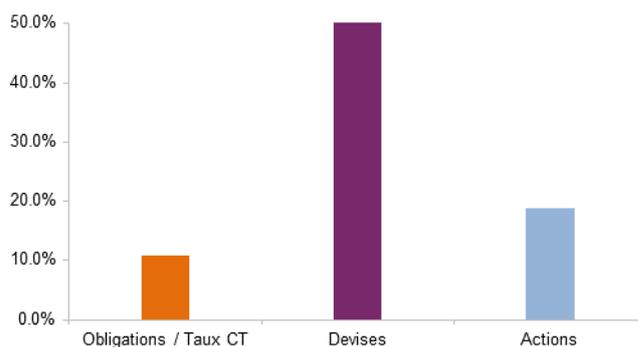
Le secteur des **devises** gagne **+2,81%** sur le mois. La baisse des rendements souverains américains s'est accompagnée d'une baisse du dollar. Le fonds avait une faible exposition globale nette de dollar contre les autres devises, une exposition vendeuse sur le yen et acheteuse sur la plupart des 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 1^{er} au 30 novembre 2023



Source : Finaltis

Exposition sectorielle (en risque*) au 30 novembre 2023



Source : Finaltis

* : en appliquant aux expositions actuelles les 256 dernières performances du marché. Renormalisé à 100%.

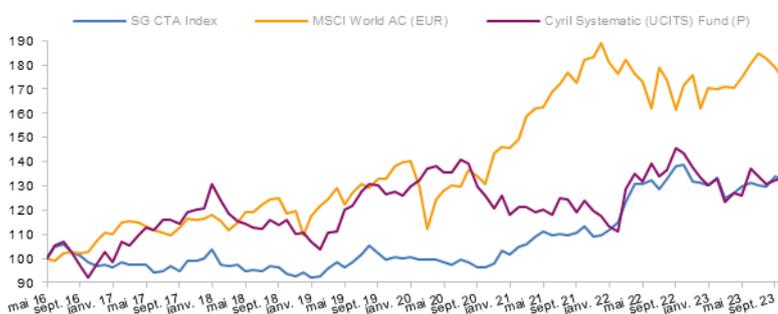
Information du Fonds

Région	Global
ISIN	FR0011073774
Bloomberg	CYRSYSP FP
Investissement min.	EUR 100
Frais de gestion	2,4%
Commissions de performance	20% au-dessus €STR
Le Fonds peut supporter des frais supplémentaires dont les détails figurent dans le Prospectus.	

Source : Finaltis

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

Historique des performances



Sources : Finaltis, Société Générale, MSCI Barra.

CONDITIONS GÉNÉRALES

Structure légale	UCITS	
Domicile	France	
Devise	Euro	63 av. des Champs-Élysées
Dépositaire	CACEIS Bank	75008 Paris, France
Administrateur	CACEIS Fund Administration	Apréée par l'AMF N° GP03000025
Commissaire aux comptes	Deloitte et Associés	

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 Cyril Systematic doivent être considérés comme des investissements spéculatifs et ne sont potentiellement pas appropriés pour tout type d'investisseurs. 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 être garanties.

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