

**FCP de droit français**

**CYRIL SYSTEMATIC**

**RAPPORT ANNUEL**

au 29 décembre 2023

**Société de gestion : FINALTIS**  
**Dépositaire : CACEIS Bank**  
**Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés**

## Sommaire

Pages

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	13
5. Certification du Commissaire aux Comptes	18
6. Comptes de l'exercice	20
7. Annexe (s)	42
Caractéristiques de l'OPC (suite)	43

## Document d'Informations Clés

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

Cyril Systematic  
Part I : FR0000976342  
OPCVM géré par FINALTIS

**Initiateur** : Finaltis

**Site** : [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com)

**Contact** : +33 1 55 27 27 00

**Autorité compétente** : Finaltis est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers. Ce produit est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers.

**Date de publication** : 15 mars 2023

### AVERTISSEMENT

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Fonds commun de placement (FCP) de droit français.

**Echéance** : 99 ans.

**Objectif** :

Le Fonds Cyril Systematic a pour objectif de délivrer une performance absolue et d'offrir une gestion dynamique décorrélée de l'environnement économique et du comportement des marchés traditionnels (actions, obligations, monétaires, immobiliers). Il vise une performance annuelle nette de tous frais de gestion comprise entre 5% et 15% au-dessus de l'€STR (EURO SHORT TERM RATE) avec une volatilité mensuelle annualisée comprise entre 10% et 15%.

Une équipe de gérants et de chercheurs a mis en place, pour permettre au Fonds d'atteindre ces objectifs, une gestion dite « systématique » qui repose principalement sur des méthodes de gestion quantitative dites de « suivi de tendance » visant à tirer partie des tendances de marchés à la hausse et à la baisse et ce sur différents horizons de temps : de quelques heures à quelques mois. Cette méthode peut être complétée par d'autres méthodologies exploitant des phénomènes de marchés comme la volatilité ou le bruit. D'autres techniques de gestion des risques sont également utilisées pour s'assurer que le Fonds n'est pas sur exposé à une tendance de marché. Par ailleurs le Fonds peut identifier des stratégies complémentaires améliorant le couple rendement/risque et s'y exposer directement ou via un investissement dans un autre fonds UCITS.

**Principaux actifs traités** : Instruments financiers à terme et forwards sur taux d'intérêts, actions et indices actions et devises. Le fonds se réserve la possibilité d'utiliser d'autres instruments financiers que ceux-ci, afin d'atteindre l'objectif de gestion du Fonds, dans la limite de la réglementation qui lui est applicable. Le fonds peut réaliser des opérations de change à terme ou au comptant à des fins de couverture. Le fonds peut également être investi dans les instruments financiers suivants : titres de créance et instruments du marché monétaire, OPC, dépôt, emprunts d'espèces et garanties financières.

**Indicateur de référence** : €STER capitalisé

**Affectation des revenus** : capitalisation

**Souscriptions/rachats** : Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chez CACEIS Bank chaque jour avant 11 heures (heure de Paris) à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture de la Bourse de Paris, et réalisées sur la base de la prochaine valeur liquidative.

**Fréquence de valorisation** : La périodicité de la valeur liquidative est quotidienne, à l'exception des jours fériés français, américains (Bourse de Chicago - Chicago Mercantile Exchange), et des jours de fermeture des marchés français (application du calendrier officiel d'EURONEXT Paris SA) et des marchés américains (Bourse de Chicago - Chicago Mercantile Exchange).

**Investisseurs de détail visés** : Le Fonds est destiné aux investisseurs cherchant un outil de diversification lié à une gestion dynamique et tournée vers une valorisation absolue du capital en utilisant les marchés à terme et forwards nationaux et internationaux, et en accord avec la durée de placement recommandée de 3 ans. Les investisseurs doivent comprendre les risques liés au produit et n'investir que s'ils sont en mesure de supporter des pertes potentiellement importantes.

**Banque dépositaire** : Caceis Bank

Des informations supplémentaires sur le fonds sont disponibles dans le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques qui peuvent être obtenus sur simple demande, sans frais, auprès de Finaltis et consultés à tout moment sur le site internet [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com).

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?



L'indicateur de risque suppose que vous gardez le Produit pendant 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) renseigne sur le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que ce

produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

**Attention au risque de change :** Vous pouvez recevoir des paiements dans la devise du Produit et non dans votre devise locale. Le rendement final dépendra du taux de change entre ces deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'ISR.

### Scénarios de performance

Ce tableau montre l'argent que vous pourriez récupérer (net de frais) sur différentes périodes, selon différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10.000 EUR dans le compartiment. Vous pouvez le comparer avec les scénarios d'autres produits.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou à votre distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché.

**Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision.**

Période de détention recommandée : Exemple d'investissement :		3 ans 10 000 Euro	
		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	<i>Ce produit n'inclut aucune garantie, vous pourriez donc perdre tout ou partie de votre investissement.</i>		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 400 EUR	5 240 EUR
	Rendement annuel moyen	-46,00%	-19,37%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 060 EUR	9 180 EUR
	Rendement annuel moyen	-19,42%	-2,81%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 460 EUR	11 800 EUR
	Rendement annuel moyen	4,57%	5,67%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	13 620 EUR	13 800 EUR
	Rendement annuel moyen	36,20%	11,33%

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre janvier 2018 et janvier 2021.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre juillet 2016 et juillet 2019.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre juillet 2014 et juillet 2017.

## QUE SE PASSE-T-IL SI FINALTIS SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Pour votre protection, les actifs de la société sont détenus auprès d'une société distincte, un dépositaire, Caceis Bank. Par conséquent, la capacité de distribution du fonds ne sera pas affectée en cas d'insolvabilité de Finaltis SAS. Si le fonds est dissous ou liquidé, les actifs seront liquidés et vous recevrez une partie adéquate de tout produit, mais vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.



## Coûts au fil du temps (montants exprimés en Euros) :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (Période de détention recommandée)
Coûts totaux	543 EUR	1494 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	5,6%	4,5%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 10,2% avant déduction des coûts et de 5.7% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## Composition des coûts :

		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie</b>		
Coûts d'entrée	2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. C'est un montant maximal. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	200 EUR
Coûts de sortie	Finaltis ne facture pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 EUR
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,57% Cette estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière	154 EUR
Coûts de transaction	0,70% Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	68 EUR
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	1,26%. Calculé comme 20% de la surperformance avec l'ESTR lorsque la valeur liquidative dépasse le dernier High Water Mark et que la surperformance est positive. Le cas peut se présenter alors où le fonds affiche une performance négative. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	121 EUR

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La durée de placement recommandée est de 3 ans au minimum en raison de la nature du sous-jacent de cet investissement. La détention pour une durée inférieure à la période recommandée peut ne pas être dans l'intérêt de l'investisseur. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Les réclamations concernant le produit, le comportement de l'initiateur (Finaltis), d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou d'une personne qui vend ce produit peuvent être adressées à :

Finaltis SAS, 63 avenue des Champs Elysées, 75008 Paris  
contact@finaltis.com

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Créé le 3 juillet 2000 par la société de gestion John Locke Investments, le FCIMT Cyril Systematic a été transformé et est devenu le 28 juin 2011 le Fonds UCITS Cyril Systematic.

Le Fonds a subi une modification de sa stratégie d'investissement le 23 juin 2014.

La gestion du fonds a été reprise le 1<sup>er</sup> février 2022 par Finaltis, à laquelle John Locke Investments a cédé son modèle de gestion systématique.

### Performances passées :

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les informations relatives aux performances passées sont disponibles sur la page du fonds : <https://www.finaltis.com/fonds/cyрил-systematic> (jusqu'à 10 ans en fonction de la date de création du fonds).

### Finance durable :

Les informations relatives à la politique ESG de Finaltis sont disponibles sur le lien suivant : [ww.finaltis.com/esg](http://ww.finaltis.com/esg).

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

La stratégie de gestion du fonds n'a pas changé au cours de la période.  
Finaltis est devenu gérant du fonds à partir du 1er février 2022.

### 3. RAPPORT DE GESTION

#### **Evolution de l'actif net**

L'actif net est passé de 6 055 194.46 au 30 décembre 2022 à 6 354 905.21 le 29 décembre 2023, dont € 5 617 363.74 pour les parts I (valeur liquidative 32 098.87€), € 772 128.12 € pour les parts P (valeur liquidative 1 028.87 €) et USD 17 014.80 pour les parts C (valeur liquidative 40 205.10 USD).

#### **Commentaire détaillé**

##### **Janvier**

Le fonds recule de -2,36% en janvier. Les signes de baisse de l'inflation, la fin du « zéro Covid » en Chine et la résilience de l'économie de la zone Euro ont permis aux marchés financiers de débuter 2023 avec optimisme. Les marchés d'actions et d'obligations ont été corrélés à la hausse, alors que la volatilité revenait au niveau de ses plus bas de 2022. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Les taux d'intérêt coûtent -1,28% au fonds sur le mois. Le taux du 10 ans allemand a chuté de 35 points de base sur le mois, entraînant une hausse du prix des obligations d'Etat allemandes, ce qui coûte -0,61% au fonds. Le modèle a rapidement réduit son exposition aux taux US, accusant néanmoins une perte de -0,42%. Le rendement du Gilt britannique a baissé de 53 points de base en janvier ; la position vendeuse du fonds accuse une perte de -0,22%.

Les devises sont en perte de -0,69% en janvier. Les pertes principales proviennent du dollar canadien pour -0,37% et du yen pour -0,27%. La position acheteuse d'Euro a procuré un gain de +0,09%.

Les actions coûtent -0,08% au fonds sur le mois. Le fonds a pris une exposition acheteuse significative sur la classe d'actifs. Le fonds a renforcé sa position acheteuse de l'indice australien, est passé acheteur sur les indices japonais et européens et a très sensiblement réduit son exposition vendeuse sur les indices américains. Seule l'exposition vendeuse des actions indiennes (Nifty) a été réduite en janvier : c'est le seul des principaux indices qui a baissé sur la période. Le SPI 200 australien apporte un gain de 0,60% en janvier, les indices européens ont une contribution nette 0,54% et les indices américains coûtent -1,08%.

##### **Février**

Le fonds progresse de +2,06% en février, portant sa performance nette depuis le début de l'année à -0,35%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Après un début d'année euphorique pour les marchés financiers, février a été plus pessimiste avec des marchés obligataires affichant des pertes importantes et des marchés actions aux performances hétérogènes : les marchés américains terminent le mois en baisse et les marchés européens affichent une performance positive.

Le secteur des taux d'intérêt a apporté une contribution de +1,53% au fonds. L'inquiétude des banquiers centraux face à l'inflation, accompagnée de chiffres du chômage US très bas, ainsi que la bonne résilience des économies occidentales au resserrement monétaire en rendent son accentuation plus probable. Dans ce contexte, les rendements des obligations d'Etat, en particulier ceux des maturités les plus courtes, ont significativement augmenté. Les positions vendeuses sur les obligations américaines et européennes apportent respectivement +0,75% et +0,47% au fonds.

Le secteur des devises contribue +0,90% en février. Le dollar US s'est renforcé contre les principales devises, par anticipation d'une politique monétaire US plus sévère. Le fonds a notamment renforcé sa position vendeuse sur le yen, qui est la devise de l'univers du fonds dont la baisse face au dollar US est la plus importante depuis le début de l'année. Cette devise permet un gain de +2,65%, alors que le dollar australien, le dollar index, le franc suisse et l'euro coûtent respectivement -0,62%, -0,60%, -0,52% et -0,45%.

Le secteur des actions a accusé une perte de -0,36% en février. Les actions européennes ont apporté un gain de +0,36%, les actions de la zone Pacifique et les actions américaines ont coûté respectivement -0,42% et -0,30%. La position vendeuse de l'indice australien, bien que réduite au cours du mois, a coûté -0,57%, la perte la plus importante des marchés d'actions sur le mois ; à l'opposé le Topix japonais apporte +0,24%, la première contribution mensuelle en actions.

##### **Mars**

Le fonds recule de -6,89% en mars, ramenant sa performance nette depuis le début de l'année à -7,21%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Le mois s'est révélé exceptionnellement difficile pour l'ensemble des CTA : après une performance positive en début de mois, ces stratégies ont affiché une de leurs pires pertes historiques sur 2 jours consécutifs depuis plus de 20 ans. Les turbulences du secteur bancaire avec la faillite de la Silicon Valley Bank et le sauvetage de Crédit Suisse ont entraîné une hausse de la volatilité et une baisse brutale des rendements obligataires. Les banques centrales ont augmenté leurs taux de 25 points de base aux États-Unis et dans la zone euro et de 50 points de base au Royaume-Uni. La Banque Centrale Européenne a révisé ses projections macroéconomiques vers des anticipations de croissance et d'inflation plus optimistes.

Le secteur qui affiche la contribution la plus négative est celui des actions avec -3,77%. Le fonds a abordé le mois avec une exposition nette acheteuse des actions, avant de passer progressivement vendeur au cours de la troisième semaine du mois, après la baisse violente du marché. Les actions ont rebondi les semaines suivantes, aidées notamment par les valeurs de croissance, qui ont bénéficié de la baisse des rendements obligataires. Le fonds a néanmoins gardé une exposition nette vendeuse aux actions pour le reste du mois en raison de la composante la plus long terme du signal. Les trois pires pertes sont venues des indices japonais, britannique et canadien avec respectivement -1,42%, -0,67% et -0,67%. La stratégie sur le Nasdaq est passée acheteuse au cours du mois, lui permettant de rattraper sa perte du milieu de mois et de parvenir au quasi-équilibre sur la période.

Les positions sur les taux d'intérêt cumulent une perte de -2,12%. Les rendements obligataires ont fortement chuté sur les marchés développés, particulièrement sur la partie la plus courte de la courbe. Le 10 ans baisse de 44 points de base aux Etats-Unis et de 20 à 60 points de base sur les autres marchés développés. Le fonds avait conservé une exposition vendeuse aux obligations, qu'il a coupé après la chute des rendements et termine le mois avec une exposition acheteuse. Les taux américains coûtent -1,26% et les taux européens coûtent -0,85%.

Les expositions aux devises coûtent -0,84% en mars. Le dollar US n'a pas eu le rôle d'actif refuge joué en 2022 ; il recule face aux principales devises à l'exception du dollar australien, en réaction aux difficultés du secteur bancaire qui pourraient entraîner une baisse des taux US. L'exposition vendeuse sur le yen, réduite au cours du mois, coûte -1,39% au fonds. Le dollar index, la livre sterling et le franc suisse apportent des gains de +0,43%, +0,43% et +0,21% respectivement.

## Avril

Le fonds progresse de +2,92% en avril; sa performance nette depuis le début de l'année est de -4,50%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

L'appétit des investisseurs pour le risque a augmenté en réponse aux données positives montrant la résilience de l'économie face à la hausse des taux. La volatilité a baissé après les niveaux élevés observés lors du stress bancaire de février.

Le secteur affichant la meilleure performance est celui des devises avec un gain de +4,36%. Le dernier jour du mois s'est tenue la première réunion de politique monétaire du nouveau gouverneur de la BoJ, Kazuo Ueda, qui a rendu plus improbable un changement de politique monétaire, conduisant à un nouveau plus bas du yen contre l'euro. Le fonds a fortement augmenté son exposition vendeuse à la devise japonaise au cours du mois, produisant un gain de +3,15%. Le fonds bénéficie aussi de la hausse du franc suisse et de la livre sterling face au dollar US, qui rapportent respectivement +0,68% et +0,62%. Les deux seules contributions négatives sur le secteur sont venues des dollars canadien et australien, avec des pertes respectives de -0,43% et -0,23%.

Le secteur des taux d'intérêt affiche une perte globale de -0,78%. Les taux US se sont légèrement détendus, coûtant -0,15% au fonds. Le fonds est passé vendeur des obligations souveraines allemandes, avec une contribution négative de -0,39%. Les chiffres de l'inflation sont restés élevés au Royaume-Uni, provoquant une tension sur les taux souverains britanniques et des positions vendeuses de Gilt sur le fonds, et coûtant -0,12%.

Le secteur des actions coûte -0,42%. Le fonds s'expose fortement à l'achat, passant d'une exposition nette nominale vendeuse de -64% de l'actif à une exposition acheteuse de 110%. La principale perte (-0,61%) est venue du Nifty alors que le principal gain provient de l'indice japonais Topix, qui rapporte +0,64%. Les marchés actions nord-américains ont coûté -0,36% et les marchés européens ont légèrement contribué pour +0,09%.

## Mai

Le fonds recule légèrement de -0,62% en mai, portant sa performance nette depuis le début de l'année à -5,10%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Les inquiétudes concernant le relèvement du plafonnement de la dette US, finalement approuvé en fin de mois, ont fait la une des journaux financiers en mai. La saison des résultats s'est poursuivie positivement, soulignant la résilience des économies occidentales. Les récents développements dans le domaine de l'intelligence artificielle créent des attentes croissantes, stimulant la performance opérationnelle et boursière des entreprises technologiques.

Le secteur des devises coûte -1,51% au fonds en mai. La position vendeuse de yen, qui continue sa baisse, apporte le principal gain avec +3,51%. Les principales pertes sont venues de l'euro, du dollar index et du franc suisse, avec -1,18%, -1,12% et -0,97%.

Le secteur des actions apporte un gain de +0,75%. Alors que les actions ont, au global, légèrement reculé au mois de mai, certains marchés se sont démarqués par des tendances beaucoup plus claires : on a ainsi assisté à une surperformance des actions technologiques américaines et des actions japonaises. Au contraire, les actions chinoises ont affiché une importante sous-performance, en particulier dans les derniers jours du mois, en raison de la baisse de l'activité manufacturière et de craintes sur l'immobilier. Le Topix japonais, le Hang Seng et le Nasdaq apportent donc les 3 premières contributions avec respectivement +0,92%, +0,47% et +0,43%. Les principales pertes sont venues du SPI-200 australien, du CAC-40 et du SP-500 avec respectivement -0,54%, -0,29% et -0,17%.

Le secteur des taux d'intérêt affiche une contribution positive de +0,19%. Le fonds augmente son exposition vendeuse (orienté à la hausse des taux). Les taux britanniques continuent à se tendre, l'inflation y étant supérieure à celle des autres pays du G7. Le fonds augmente donc son exposition vendeuse sur le Gilt, qui devient la principale exposition en



risque par instrument dans le secteur et apporte un gain de +0,88%. Les taux US apportent un léger gain de 0,03% alors que les taux allemands coûtent -0,63%.

## Juin

Le fonds progresse de +8,55% en juin, portant sa performance nette depuis le début de l'année à +3,02%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Le mois de juin a été marqué par des marchés d'actions en hausse, en particulier pour les actions de croissance. Les banques centrales européenne et américaine maintiennent leur rhétorique 'hawkish', alimentant une poursuite de l'inversion des courbes des taux.

Les devises apportent une contribution de +5,73% au cours du mois. La hausse des taux d'intérêt aux Etats-Unis entraîne le dollar US à la baisse contre les principales devises, à l'exception du yen. Le refus de la BoJ d'une normalisation de sa politique monétaire, en raison notamment de la crainte d'une inflation inférieure à sa cible, accroît la divergence entre les taux d'intérêt japonais et ceux des autres pays du G7, et accélère le recul du yen face aux autres devises : la position vendeuse de yen apporte ainsi la principale contribution mensuelle : +4,09%. Les positions acheteuses sur la livre britannique, le franc suisse et l'euro, contre le dollar américain, apportent respectivement +0,73%, +0,67% et +0,60%. Après s'être fortement apprécié face au dollar US pendant la première quinzaine de juin, le dollar australien a baissé au cours de la seconde quinzaine, coûtant -0,41% au fonds. L'évolution des expositions au dollar canadien coûte -0,48%.

Les taux d'intérêt permettent un gain de +2,35%. Le fonds bénéficie de la hausse des taux sur la partie la plus courte de la courbe : l'Euribor 3 mois apporte un gain de +0,34%, le Schatz allemand apporte une contribution de +0,77% et le 2-ans US une contribution de +0,37%.

Les actions affichent un gain de +0,33%. La principale contribution du secteur est venue du Topix japonais (pour +1,58%), dont la hausse a été encouragée par la faiblesse du yen, les entreprises de l'indice réalisant une large part de leurs bénéfices à l'étranger. A l'inverse, les contrats sur les indices australiens et canadiens coûtent respectivement -1,18% et -0,83%.

## Juillet

Le fonds recule de -2,26% en juillet, portant sa performance nette depuis le début de l'année à +0,69%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Les bonnes données économiques (PIB résilient et baisse de l'inflation) ont porté les marchés d'actions au cours du mois.

Le secteur des actions coûte -1,28% en juillet. Les marchés européens sont les principaux contributeurs négatifs, avec -1,62%. La principale perte sur ces marchés est venue du Footsie : le fonds a progressivement augmenté sa position vendeuse en début de mois, ce qui lui a permis d'afficher des gains qui ont ensuite été effacés par le retournement à la hausse du marché britannique, coûtant finalement -1,00% sur le mois. La zone Asie/Pacifique apporte un gain de +0,32% : le principal gain est venu du marché indien pour +0,29%, suivi des marchés japonais pour +0,23%. En raison notamment de l'espoir de nouvelles mesures de relance, le marché chinois a été l'un des plus vigoureux au mois de juillet, avec une performance de +7,4% : le fonds a réduit sa position mais reste vendeur en raison de la tendance baissière sur le moyen-terme : cela coûte au fonds -0,15%. Les marchés nord-américains apportent une légère contribution positive de +0,08% : les gains sur les marchés US sont en grande partie effacés par les pertes sur le marché canadien.

Le secteur des taux souverains coûte -0,62% sur le mois. Dans la zone Euro, le prix des obligations d'Etat a rapidement baissé en début de mois, avant de se retourner à la hausse : au total, sur le mois, les taux ont légèrement baissé sur la partie la plus courte et se sont tendus sur la partie plus longue de la courbe, coûtant -0,52% au fonds. Au Royaume-Uni, le ralentissement inattendu de l'inflation a soutenu le prix du Gilt, alors qu'il était en baisse depuis plusieurs mois : la position vendeuse coûte -0,29%. En Amérique du Nord, les principaux gains sont venus du Canada, avec +0,26% avec que les taux US coûtent 0,07%.

Le secteur des devises apporte une contribution négative de -0,36%. La Banque du Japon a annoncé assouplir le contrôle de la courbe des taux d'intérêt, ce qui a permis au yen de se redresser face aux principales devises occidentales. La position vendeuse du fonds, progressivement réduite, a coûté -1,15%. Le franc suisse a poursuivi son rallye contre le dollar, atteignant les plus hauts de 2015 : le fonds est positionné à la hausse et obtient un gain de +1,06%. Le dollar index et la livre sterling apportent des contributions de 0,31% et 0,27%, alors que le dollar australien coûte -0,26%.

## Août

Le fonds recule de -2,27% en août, ramenant sa performance nette depuis le début de l'année à -1,60%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Le sentiment des investisseurs est revenu à des niveaux plus neutres après l'optimisme des mois précédents. Les marchés sont devenus plus volatils et les rendements obligataires se sont tendus.

Le secteur des actions coûte -2,80% en août. Le marché a connu 3 semaines de baisse, suivies d'une dernière semaine de rebond après le discours du président de la Fed à Jackson Hole. En raison de la tendance à la hausse de la majorité des marchés depuis mi-mars, le fonds a abordé le mois avec une exposition acheteuse qu'il a réduit progressivement avec la baisse des marchés jusqu'à devenir légèrement vendeur. La plus forte perte est venue du marché australien avec -1,27%, suivie des marchés US et des marchés de la zone Euro, perdant -1,13% et -1,00%, respectivement. En Chine,

des dépôts de bilan dans l'immobilier, des données d'activité et de confiance des entreprises faibles ont accru la préoccupation liée à la croissance : la tendance baissière du Hang-Seng, entamée fin janvier s'est confirmée, la position vendeuse apportant +0,25%.

Le secteur des devises contribue +0,37%. Le dollar US a été soutenu par la hausse des taux américains : l'ensemble des devises de l'univers affiche une baisse contre l'USD. La position vendeuse de Yen contre US dollar apporte une contribution de +2,76% alors que les positions acheteuses sur le franc suisse, le dollar index et l'Euro coûtent -0,88%, -0,88% et -0,80%.

Le secteur des taux d'intérêt affiche un gain de +0,29%. Les rendements obligataires US ont commencé par se tendre, en raison notamment de la dégradation de la note de crédit du gouvernement US ainsi que des volumes importants d'adjudications et de bonnes données macroéconomiques, puis ont baissé après le discours de Jackson Hole, où Jerome Powell a insisté sur la prudence dans son action. La position vendeuse des obligations d'Etat américaines apporte ainsi une contribution de +0,42%. Sur le marché souverain britannique, le fonds a pris progressivement une forte position vendeuse au cours des 3 premières semaines. L'indice PMI britannique, publié le 23 août, est revenu sous la barre des 50, indiquant qu'une majorité d'entreprises signalent une contraction économique. Les marchés en ont déduit que la hausse des taux avait eu un impact plus important que prévu, et ont réévalué à la baisse leurs anticipations de futures hausses. Les gains sur le Gilt ont alors été effacés, le mois finissant sur une perte de -0,07%. Le retournement a également été brutal sur les taux allemands, effaçant les gains de début de mois, et conduisant finalement à une perte de -0,19%.

## Septembre

Le fonds progresse de +1,34% en septembre, portant sa performance nette depuis le début de l'année à -0,27%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Le mois de septembre a été marqué par le discours toujours "hawkish" des banques centrales qui défendent une approche "higher for longer" ainsi que par des prix du pétrole en forte hausse après l'accord de contrainte de la production entre la Russie et l'Arabie Saoudite. A la suite de ces événements, les investisseurs ont adopté une attitude plus prudente vis-à-vis des actifs risqués, conduisant à des baisses importantes des marchés d'actions.

Le secteur des taux souverains apporte une contribution de +3,32%. Le taux US à 10 ans a été propulsé à 4,61%, son plus haut niveau depuis 2007. Les positions courtes sur les taux US et allemands conservées au cours de septembre apportent des gains de +2,04% et +0,72%, respectivement. Au Royaume-Uni, l'inflation a baissé davantage que le consensus : la BoE a alors suspendu pour la première fois depuis près de deux ans son programme de hausse des taux, conduisant le fonds à devenir acheteur au cours du mois, avant de revenir à une position vendeuse. Le trading sur le Gilt contribue pour +0,24%.

Le secteur des actions coûte -2,20% au fonds en septembre. Des perspectives de croissance assombries ainsi que le risque de taux d'intérêt plus élevés ont conduit à des ventes importantes d'actions sur la plupart des marchés, à l'exception des marchés japonais et britanniques. Les marchés nord-américains ont coûté -0,65% et les marchés de la zone euro -0,12%. Le fonds avait adopté une position acheteuse sur les actions australiennes à la suite de la hausse survenue au cours de la deuxième partie du mois d'août, coûtant -0,89% au fonds en septembre. La faiblesse du yen a permis aux actions japonaises de continuer à surperformer, la position acheteuse du fonds apportant un gain de +0,16%. Au Royaume-Uni, l'hypothèse de l'atteinte d'un pic cyclique des taux d'intérêt a bénéficié aux actions, coûtant -0,91% à la position vendeuse, qui a été réduite au cours du mois.

Le secteur des devises apporte une contribution de +0,39%. Au Japon, bien que le CPI soit supérieur à son objectif, le gouverneur de la BOJ a exclu la possibilité d'une sortie rapide de la politique monétaire ultra-accommodante, tant que l'augmentation des salaires ne sera pas telle que l'inflation risquerait de se maintenir durablement au-dessus de 2% ; le yen a poursuivi sa baisse par rapport au dollar, la position vendeuse du fonds apportant ainsi un gain de +2,44%. Les principales pertes sont venues du franc suisse, de la livre britannique et de l'euro pour -0,71%, -0,68% et -0,35%, respectivement.

## Octobre

Le fonds progresse de +1,12% en octobre, portant sa performance nette depuis le début de l'année à +0,84%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

La possibilité d'un embrasement au Moyen-Orient a plongé le mois d'octobre dans l'inquiétude. Bien qu'il n'y ait pas eu de rupture de l'approvisionnement en énergie, les matières premières ont significativement augmenté. Par ailleurs, l'état des finances publiques américaines et les perspectives « higher for longer » des taux directeurs de la FED ont alimenté le pessimisme des investisseurs, les détournant des actifs risqués et alimentant une nouvelle hausse des rendements obligataires, en particulier américains.

Le secteur des actions apporte un gain de +0,75% sur le mois. L'inquiétude géopolitique et l'hypothèse de taux d'intérêt durablement hauts ont accentué l'orientation des marchés actions à la baisse en octobre. Le fonds a débuté le mois avec des expositions courtes aux indices Spi-200 (Australie), TSX-60 (Canada) et Hang-Seng (Hong-Kong), qu'il a conservé au cours du mois, lui permettant d'apporter des gains respectifs de +0,55%, +0,34% et +0,22%. Les indices japonais ont fortement sous-performé dans les premiers jours du mois, à l'opposé de la tendance haussière établie depuis le début de l'année (indice Topix en hausse de +25,70% à fin septembre), conduisant le fonds à clôturer sa position acheteuse sur une perte de -0,49%. Après la première semaine baissière, le positionnement à la baisse du Footsie fut suivi d'une semaine haussière, coûtant -0,33% au fonds.

Le secteur des taux d'intérêt coûte -0,79%. Les taux souverains US ont significativement augmenté, le rendement du T-Note à 10 ans atteignant 5% pour la première fois depuis 2007. La courbe des taux s'est notablement pentifiée : gagnant plus de 30 points de base, le taux à 30 ans dépasse désormais le taux à 2 ans. Le positionnement vendeur (donc à la hausse des rendements) sur le T-Note 10 ans et le T-Bond apporte ainsi +0,43% et +0,41%. En revanche, sur la zone Euro, les obligations souveraines ont terminé le mois avec un prix en légère hausse, sans marquer de tendance claire, coûtant au fonds -0,59%.

Le secteur des devises apporte une contribution de +1,12%. Le dollar affiche une performance mitigée face aux autres devises, s'affaiblissant face à l'euro et au franc suisse mais se renforçant face aux autres devises, notamment le yen. La devise japonaise a fortement baissé le dernier jour du mois, en raison d'un discours jugé insuffisamment "hawkish" par les investisseurs : alors que la BoJ avait annoncé quelques jours plus tôt modifier sa politique de contrôle de la courbe des rendements, le gouverneur a finalement jugé peu urgent de sortir des taux d'intérêt négatifs. Le fonds s'étant fortement exposé à la vente au cours de la deuxième quinzaine, la devise japonaise apporte une contribution de 2,00%. Le dollar canadien apporte un gain de +0,47% alors que le franc suisse et le dollar australien coûtent -0,70% et -0,37%.

## Novembre

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.

## Décembre

Le fonds recule de -2,02% en décembre, sa performance annuelle nette s'établissant à -2,56%. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

L'optimisme de novembre s'est poursuivi jusqu'à la fin de l'année. Bien que les investisseurs eussent déjà bien intégré la fin de la hausse des taux, ils s'inquiétaient de la durée pendant laquelle les taux resteraient élevés. Ces craintes de "higher for longer" ont été atténuées par les bons chiffres de l'inflation et par la réunion du Federal Open Market Committee qui a projeté trois baisses de taux en 2024.

Le secteur des devises affiche une perte de -2,01%. Le dollar a chuté en décembre : les annonces plus accommodantes de la Fed permettent d'anticiper une réduction des écarts de taux par rapport aux autres pays du G7 et affaiblissent ainsi la devise américaine. La principale perte est venue de la position vendeuse de yen, avec une contribution de -2,15% : le yen s'est apprécié avec la baisse du dollar mais aussi avec l'anticipation de la fin des taux négatifs au Japon. L'euro et le dollar apportent des pertes de -0,44% et -0,31%, alors que seuls le franc suisse et le dollar australien apportent des contributions positives de +1,15% et +0,13%.

Le secteur des taux d'intérêts apporte une contribution quasi-nulle : +0,01%. La tendance à la baisse des rendements obligataires, qui a débuté mi-octobre, s'est accélérée au mois de décembre. La baisse rapide de l'inflation au Royaume-Uni, a permis une importante détente des taux, le rendement du Gilt perdant 61bps, apportant un gain de +0,20%. Le fonds s'est exposé à l'achat sur les taux européens dès les premiers jours du mois, permettant un gain de 0,27%. Le positionnement à l'achat sur les taux US a été plus lent, engendrant une perte de -0,41%.

Le secteur des actions affiche une perte de -0,12%. L'optimisme des investisseurs a permis aux actions de continuer à afficher des performances positives. Les indices US ont davantage performé que les marchés européens grâce au poids

des valeurs de croissance qui sont les plus sensibles à l'hypothèse d'une baisse plus rapide des taux d'intérêt : les marchés US et de la zone euro apportent des gains de +0,50% et +0,08%. La tendance à la hausse des actions a été moins nette pour le marché britannique, en raison du poids des valeurs énergétiques et de la force de la livre sterling, conduisant le fonds à s'exposer à l'achat plus tardivement, engendrant une perte de -0.31%. Le Hang Seng a continué à être pénalisé par la lenteur de la reprise économique et les incertitudes politiques, ce qui coûte -0.24% au fonds. Les marchés japonais sont pénalisés par la baisse du yen et coûtent -0,21%.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

### Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI E	1 622 763,96	1 018 526,17
FREN REP PRES ZCP 06-09-23		1 200 000,00
FREN REP PRES ZCP 09-08-23		1 100 000,00
FREN REP PRES ZCP 12-07-23		998 573,96
FREN REP PRES ZCP 14-06-23		995 156,01
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-08-24	677 097,84	
FRANCE TREASURY BILL ZCP 100724	580 442,70	
FREN REP PRES ZCP 04-01-23		500 000,00
FREN REP PRES ZCP 17-05-23		499 224,14
FRANCE TREASURY BILL ZCP 200324	489 209,47	

## 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR

#### a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 19 504 279,31

- o Change à terme : 15 518,15
- o Future : 19 488 761,16
- o Options :
- o Swap :

#### b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	CACEIS BANK LUXEMBOURG

(\*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <b>Total</b>	
<b>Instruments financiers dérivés</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <b>Total</b>	

(\*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*) . Autres revenus <b>Total des revenus</b> . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais <b>Total des frais</b>	

(\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.



## **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Informations relatives au Règlement SFTR sur la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers

### **EVALUATION DES PRESTATAIRES DE SERVICES DÉLÉGATAIRES HORS GESTION FINANCIÈRE**

La procédure établit les modalités d'évaluation des prestataires de services délégués hors gestion financière. La société de gestion définit un cahier des charges et procède, délégué par délégué, à une consultation des différents prestataires sur la base des principes suivants :

#### Evaluation a priori

Afin d'être retenu, tout prestataire de services délégués doit :

- répondre aux contraintes de l'environnement réglementaire.
- offrir un avantage stratégique à la société de gestion en termes.
  - (i) d'efficacité de traitement
  - (ii) de couverture globale des marchés,
  - (iii) de source et de sécurité des flux d'information,
  - (iv) de connectivité avec la société de gestion,
  - (v) de fréquence et de contenu des reportings,
  - (vi) de prix.
- bénéficier d'une notation crédit long terme Fitch Ratings, Moody's ou Standard & Poors « BBB+ » ou équivalent.
- contractualiser la relation dans des termes validés par la société de gestion.

#### Procédure d'ajout

L'entrée en relation fait l'objet du visa préalable de la Direction générale qui valide ainsi l'adéquation entre le(s) service(s) proposé(s) et les critères de choix établis par la société de gestion en ratifiant le contrat de délégation afférent. Une fois le délégué dûment autorisé, la délégation est effectivement mise en place d'un point de vue pratique.

#### Evaluation a posteriori

Le délégué retenu fait l'objet d'une évaluation annuelle pour vérification de la pérennité des avantages stratégiques ayant motivé sa désignation.

La politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires est disponible sur le site internet [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com).

### **POLITIQUE DU GESTIONNAIRE EN MATIERE DE DROIT DE VOTE**

Conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers, Finaltis précise les règles de mise en œuvre de l'exercice des droits de vote sur son site [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com).

Finaltis gère des OPCVM à l'appui de processus de gestion de nature quantitative et systématique dont les performances ne dépendent pas du rendement propre à chaque action détenue en portefeuille. Finaltis n'exerce consécutivement pas les droits de vote attachés aux dites actions.

Les droits de vote attachés aux actions en portefeuille n'ont pas été exercés.

### **EXERCICE DES DROITS DE VOTE**

Le FCP n'investissant que sur les contrats à terme il n'est pas amené à exercer de droits de vote aux assemblées générales de sociétés cotées.

### **FRAIS D'INTERMEDIATION**

La politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires est disponible sur le site internet [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com).

### **INFORMATIONS SUR LES CRITÈRES ESG (ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE) ET LA RÉGLEMENTATION SFDR**

Hormis les exclusions réglementaires, Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, du fait de la nature indicielle des sous-jacents et de la nature statistique de la stratégie. Le fonds est catégorisé Article 6 du règlement SFDR et n'entre pas dans les catégories visées par les articles 8 et 9 de SFDR.

La méthode de gestion reposant sur des stratégies systématiques sur des dérivés ne permet pas, par construction, la prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

Une réflexion est en cours actuellement sur la méthodologie à adopter pour intégrer ces critères de façon systématique sans dénaturer le processus d'investissement du Fonds.

## **UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION OU UNE SOCIETE LIEE**

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

## **COMMISSIONS DE MOUVEMENTS ET RETROCESSIONS DE FRAIS DE COURTAGES**

L'ensemble des frais et commissions supportés par le Fonds à l'occasion des opérations portant sur le portefeuille se composent exclusivement :

- des frais de courtage des brokers et de clearings liés aux opérations sur les marchés à terme.
- des commissions de mouvements perçues par le dépositaire pour les opérations sur instruments de trésorerie.

Ces commissions ne font en aucun cas l'objet de partage avec la société de gestion.

## **MÉTHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL**

Le Contrôle des Risques suivra le risque de pertes extrêmes du Fonds par la valeur en risque «Value at Risk» (VaR) sur 20 jours au seuil de 99%. Cette valeur ne peut dépasser 20%. Elle est calculée par un outil propriétaire de suivi de position et de mesure de risques selon une méthode historique qui a été back-testée sur le passé.

### Value at Risk (VaR)

Au 29 décembre 2023, la VaR était de 11.21%. Le levier moyen sur l'année était de 6.18, avec un minimum à 2.46 et un maximum à 10.92. Le VaR moyenne sur l'année était de 11.24%, avec un minimum à 3.98% et un maximum à 19.95%.

## **POLITIQUE DE REMUNERATIONS**

La société de gestion a adopté une politique de rémunération compatible avec les directives AIFM et UCITS V. Cette politique décrit notamment les modalités de calcul des rémunérations et avantages de certaines catégories de salariés ainsi que les organes responsables de leur attribution.

La rémunération variable du personnel concerné par cette politique est calculée sur la base de deux éléments : la performance individuelle fixée dans une lettre d'objectif et de performance individuelle et les résultats de la société. Lorsqu'il y a une rémunération variable, celle-ci est versée en totalité en cash, dans les trois mois calendaires suivant la fin de l'année, dans la limite de 100k€ bruts et étalée sur plusieurs années au-delà. La décision d'attribution de rémunération variable en faveur du personnel identifié est prise par la Direction générale de la Société et soumise au Conseil de surveillance.

Sur l'exercice 2023, le montant total des rémunérations brutes (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Finaltis à l'ensemble de son personnel (9 à 10 personnes) s'est élevé à 645 543.41 €.

Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées sur l'exercice : 645 543.41 €
- Montant total des rémunérations variables (différées et non différées) versées sur l'exercice : 0 €

Le montant total des rémunérations brutes (incluant les rémunérations fixes et variables) versées en 2023 se répartit comme suit en fonction des différentes populations :

- Personnel concerné par la politique de rémunération variable de la Société : 645 543.41 €
- Personnel non concerné par cette politique de rémunération variable de la Société : 0 €

Le montant des rémunérations variables brutes versées en 2023 se répartit comme suit en fonction des différentes populations :

- Personnel concerné par la politique de rémunération variable de la Société : 0 €
- Personnel non concerné par cette politique de rémunération variable de la Société : 0 €

### **AUTRES INFORMATIONS**

Le prospectus de l'OPC, les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

FINALTIS

63, avenue des Champs Elysées

F - 75008 Paris

☎ 33 (0)1 55 27 27 00

Email : [contacts@finaltis.com](mailto:contacts@finaltis.com)

## 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

@@@CERT-CAC

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 29/12/2023 en EUR**

**ACTIF**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>4 822 285,33</b>	<b>5 336 429,53</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>	<b>3 992 393,72</b>	<b>5 237 578,91</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	3 992 393,72	5 237 578,91
Titres de créances négociables	3 992 393,72	5 237 578,91
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>620 463,15</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	620 463,15	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>209 428,46</b>	<b>98 850,62</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 428,46	98 850,62
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>15 518,15</b>	<b>15 833,72</b>
Opérations de change à terme de devises	15 518,15	15 833,72
Autres		
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>1 831 211,23</b>	<b>1 039 963,59</b>
Liquidités	1 831 211,23	1 039 963,59
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>6 669 014,71</b>	<b>6 392 226,84</b>



## PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	6 649 951,40	5 249 982,40
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-203 063,33	1 121 996,67
Résultat de l'exercice (a,b)	-91 982,86	-316 784,61
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>6 354 905,21</b>	<b>6 055 194,46</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>209 383,62</b>	<b>99 783,33</b>
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	209 383,62	99 783,33
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 383,62	99 783,33
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>64 715,03</b>	<b>50 485,01</b>
Opérations de change à terme de devises	15 435,02	15 876,73
Autres	49 280,01	34 608,28
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>40 010,85</b>	<b>186 764,04</b>
Concours bancaires courants	40 010,85	186 764,04
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>6 669 014,71</b>	<b>6 392 226,84</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
MSE CANADA 10 0323		253 438,11
EURO SCHATZ 0323		2 002 980,00
90DAY EURODLR 0623		2 657 683,33
1 EURIBOR 3 0623		1 928 300,00
1 EURIBOR 3 0624	6 056 250,00	
LIFFE LG GILT 0323		338 529,31
FGBL BUND 10A 0323		664 650,00
TU CBOT UST 2 0323		1 341 005,96
US 10YR NOTE 0323		524 506,66
US TBOND 30 0323		351 266,93
EURO BUND 0324	1 097 760,00	
MSE CANADA 10 0324	85 019,27	
LIFFE LG GILT 0324	710 454,37	
US TBOND 30 0324	226 356,55	
US 10YR NOTE 0324	306 795,80	
EURO SCHATZ 0324	639 270,00	
CD CADUSD 0324	479 549,78	
FNXD USD Indi 0324	274 560,20	
FTSE 100 FUT 0324	1 252 621,38	
S&P TORONTO 6 0324	521 864,15	
OSE TOPIX FUT 0324	151 939,38	
CAC 40 FUT 0124	604 400,00	
AEX FUT 0124	473 412,00	
HANG SENG FUT 0124	794 979,18	
CAC 40 FUT 0123		129 410,00
AEX FUT 0123		137 930,00
SP 500 MINI 0323		360 672,58
SP 500 MINI 0324	654 950,63	
IN NSE SP CN 0123		238 320,41
NQ USA NASDAQ 0323		205 927,14
NQ USA NASDAQ 0324	616 849,35	
S&P TORONTO 6 0323		483 879,64
OSE TOPIX FUT 0323		134 722,22
EURO STOXX 50 0323		37 850,00
EURO STOXX 50 0324	454 300,00	

	29/12/2023	30/12/2022
SPI 200 FUT 0323		445 166,01
SPI 200 FUT 0324	936 090,39	
FTSE 100 FUT 0323		252 998,98
CME AUD/USD 0323		1 913,64
CME AUD/USD 0324	24 131,67	
BP GBPUSD 0324	1 443,86	
CD CADUSD 0323		1 450 088,74
FNXD USD Indi 0323		192 936,01
EC EURUSD 0323		251 144,33
CME JPY/USD 0323		179 985,99
CME JPY/USD 0324	3 087 779,69	
CME CHF/USD 0323		1 273,00
CME CHF/USD 0324	37 983,51	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

**COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 en EUR**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	60 129,30	31 142,12
Produits sur actions et valeurs assimilées		
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances	44 719,37	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>104 848,67</b>	<b>31 142,12</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	69 899,03	156 793,64
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>69 899,03</b>	<b>156 793,64</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>34 949,64</b>	<b>-125 651,52</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	128 499,24	1 691 064,48
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-93 549,60</b>	<b>-1 816 716,00</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 566,74	1 499 931,39
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-91 982,86</b>	<b>-316 784,61</b>

### I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.  
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.  
La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### **Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

#### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

#### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

#### **Instruments financiers à terme :**

##### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

##### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

#### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.



Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance qui rémunèrent la Société de Gestion dès lors que le Fonds a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au Fonds ;
- des commissions de mouvement facturées au Fonds :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux Barème
Frais de gestion financière	Actif net	Part C: 1,5 % maximum TTC Part I : 1,5 % maximum TTC Part P : 2,4 % maximum TTC
Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, valorisateur)	Actif net	1 % maximum TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	1 % maximum TTC
Commissions de mouvement : Aucun	Prélèvement sur chaque transaction : Aucun	Aucun
Commission de surperformance  TTC	Actif net	Part C, I et P : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à l'€STR (EURO SHORT TERM RATE) OIS en tenant compte de la « High Water Mark ».

#### La commission de surperformance :

La société de gestion perçoit une rémunération basée sur les encours gérés ainsi qu'un intéressement à la performance réalisée par le fonds au-dessus de l'indice de référence. Cette rémunération variable a l'effet positif d'aligner les intérêts de la société de gestion avec ceux des investisseurs.

#### Abréviations et définitions :

- o **Actif indicé** : L'actif indicé est l'actif d'un fonds qui réaliserait la performance de l'EONIA OIS et recevra les mêmes ordres de souscriptions et de rachats que CS. Les souscriptions et rachats sur l'actif indicé sont pris en compte de la manière suivante :
  - Souscriptions : l'actif indicé augmente du montant de souscription dans CS.
  - Rachats : l'actif de référence diminue du prorata d'actif représenté par le rachat dans CS.
- o **ANCS** : Actif Net (publié du fonds) Cyril Systematic.
- o **CS** : Le fonds Cyril Systematic
- o **Indice de référence : €STR (EURO SHORT TERM RATE) OIS depuis le 01 janvier 2021 (préalablement à cette date, l'indice de référence était l'EONIA OIS).**  
Euro short-term rate (€STR) : taux à court terme en euros qui reflète les coûts d'emprunt au jour le jour en euros non garantis pour les banques de la zone euro. Le taux est publié par la BCE à 8 heures (heure d'Europe centrale) tous les jours d'ouverture de TARGET 2. Si, après la publication, sont détectées des erreurs qui affectent l'€STR à concurrence de plus de 2 points de base, la BCE révisera et publiera de nouveau l'€STR le même jour, à 9 heures (heure d'Europe centrale). Sur le site de la BCE, aucune modification ne sera apportée à l'€STR après cette heure. L'€STR est calculé sous la forme d'une moyenne de taux d'intérêt pondérée par le volume de transactions réalisées.
- o **Principe de la « High Water Mark »** : ce principe vise à définir l'évolution de l'actif indicé à l'issue de chaque date anniversaire des frais de gestion variables.
  - a) En cas de surperformance : l'actif indicé monte et prend la valeur de l'actif du fonds. Ceci a pour effet d'effacer l'avance du gérant par rapport à son indice de référence sur la période écoulée. Le gérant repart de zéro et doit donc à nouveau surperformer son indice de référence pour la période qui va suivre.

b) En cas de sous performance : l'actif indicé conserve sa valeur. Le gérant doit donc d'abord rattraper son retard par rapport à l'indice de référence et passer en surperformance avant d'enclencher le mécanisme de provisions. Le gérant continue ainsi la période à venir avec le retard accumulé sur la période précédente.

- o **Période de référence** : La période de référence pour le calcul de la commission de surperformance s'étend du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

Attention, la période de référence a été modifiée le 29 septembre 2020 (elle était préalablement fixée du 1<sup>er</sup> octobre au 30 septembre). Pour l'année 2020, la période de référence est donc fixée du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 décembre 2020.

- o **Traitement des fonds avec classes d'actifs/ type de parts** : Dans le cas d'un fonds comprenant plusieurs « classes d'actifs » / « type de parts », les calculs de frais de gestion variables sont individualisés par « classe d'actif » / « type de parts ».
- o **VL** : Valeur Liquidative.

#### **Modalités de calcul de la commission de surperformance :**

La méthode de calcul détermine la valeur créée par le gérant en comparant l'évolution de l'actif de CS à celle de l'actif indicé. A chaque calcul de VL, le compte de provision de frais de gestion variables sera recalculé et reflètera 20% de la différence positive entre l'ANCS hors provisions de frais de gestion variables et l'actif indicé. Dans le cas d'une VL montrant une sous-performance, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision qui est plafonnée à hauteur de la dotation antérieure.

Ainsi, dès lors que la performance du fonds après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance dépasse la performance de l'actif indicé, une provision de 20% maximum de cette surperformance est constituée.

La provision de frais de gestion variables devient acquise/cristallisée et payable dès lors à la société de gestion dans deux circonstances :

a) Lors de chaque rachat au prorata du montant du rachat : le pourcentage de l'actif racheté s'applique à la provision de frais de gestion variables du jour du rachat et diminue la provision de ce même pourcentage. Ce montant vient en diminution de la provision de frais de gestion variables pour alimenter le compte de frais de gestion variables acquis/cristallisés.

Ainsi la quote-part de la commission provisionnée, correspondant au nombre d'actions rachetées, est définitivement acquise et payable à la société de gestion par un mécanisme de « cristallisation » : il y a alors un transfert de la provision de frais de gestion variable vers la provision de frais de gestion variable acquis/cristallisés.

b) Lors de la dernière valeur liquidative du mois de décembre, date anniversaire des frais de gestion variables, l'intégralité des provisions pour frais de gestion variables est « cristallisée » et payable à la société de gestion. Le solde du compte de provision de frais de gestion variables est transféré au compte de frais de gestion variables acquis/cristallisés.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Part CYRIL SYSTEMATIC C	Capitalisation	Capitalisation
Part CYRIL SYSTEMATIC I	Capitalisation	Capitalisation
Part CYRIL SYSTEMATIC P	Capitalisation	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>6 055 194,46</b>	<b>41 187 682,75</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 131 062,78	21 699 510,39
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-658 136,34	-62 667 342,87
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 184,13	32 914,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 751,75	-227 663,78
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	3 557 035,63	25 637 067,79
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 732 348,12	-17 747 931,56
Frais de transactions	-25 566,94	-122 052,24
Différences de change	-1 883,32	210 917,23
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	86 861,07	28 176,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	66 679,08	-20 181,99
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	20 181,99	48 357,99
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	38 803,21	-159 367,81
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	92 945,26	54 142,05
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-54 142,05	-213 509,86
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-93 549,60	-1 816 716,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>6 354 905,21</b>	<b>6 055 194,46</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Bons du Trésor	3 992 393,72	62,82
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>3 992 393,72</b>	<b>62,82</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	6 461 406,46	101,68
Change	3 905 448,71	61,45
Taux	9 121 905,99	143,54
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>19 488 761,16</b>	<b>306,67</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances	3 992 393,72	62,82						
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							1 831 211,23	28,82
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							40 010,85	0,63
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations	3 065 655,99	48,24			6 056 250,00	95,30		

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances	1 043 659,12	16,42	2 948 734,60	46,40						
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 831 211,23	28,82								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	40 010,85	0,63								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations	6 056 250,00	95,30			639 270,00	10,06			2 426 385,99	38,18

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 AUD		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	15 518,15	0,24						
Comptes financiers	86 490,18	1,36	4 174,47	0,07	14 727,96	0,23	119,10	
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes		18,27						
Comptes financiers							40 010,85	0,63
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations	5 710 401,04	89,86	1 963 075,75	30,89	936 090,39	14,73	1 553 801,98	24,45

### 3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	15 518,15
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>15 518,15</b>
<b>DETTES</b>		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	15 435,02
	Frais de gestion fixe	49 280,01
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>64 715,03</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-49 196,88</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,4232	
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	30,6219	997 836,90
Parts rachetées durant l'exercice	-2,8200	-87 963,39
Solde net des souscriptions/rachats	27,8019	909 873,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	175,0019	
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC P</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	127,7695	133 225,88
Parts rachetées durant l'exercice	-542,6505	-570 172,95
Solde net des souscriptions/rachats	-414,8810	-436 947,07
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	701,8651	

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC C</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC I</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC P</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	297,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,89
Frais de gestion variables provisionnés	0,75
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC I</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	104 162,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,89
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»



	29/12/2023
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC P</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	24 038,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,79
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	-91 982,86	-316 784,61
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>-91 982,86</b>	<b>-316 784,61</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-210,67	-760,81
<b>Total</b>	<b>-210,67</b>	<b>-760,81</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-75 457,71	-264 630,63
<b>Total</b>	<b>-75 457,71</b>	<b>-264 630,63</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-16 314,48	-51 393,17
<b>Total</b>	<b>-16 314,48</b>	<b>-51 393,17</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-203 063,33	1 121 996,67
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>-203 063,33</b>	<b>1 121 996,67</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-896,14	4 428,85
<b>Total</b>	<b>-896,14</b>	<b>4 428,85</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-178 972,70	899 160,66
<b>Total</b>	<b>-178 972,70</b>	<b>899 160,66</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-23 194,49	218 407,16
<b>Total</b>	<b>-23 194,49</b>	<b>218 407,16</b>

### 3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/03/2020	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>30 998 427,43</b>	<b>58 732 222,40</b>	<b>41 187 682,75</b>	<b>6 055 194,46</b>	<b>6 354 905,21</b>
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC C en USD</b>					
Actif net en USD	2 107 578,26	1 875 787,65	14 622,54	17 232,73	17 014,80
Nombre de titres	55,1647	51,4775	0,4232	0,4232	0,4232
Valeur liquidative unitaire en USD	38 205,19	36 438,98	34 552,31	40 720,06	40 205,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10 368,78	-5 713,61	21 676,98	10 465,14	-2 117,53
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-2 106,09	-58,67	-570,58	-1 797,75	-497,80
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC I en EUR</b>					
Actif net	27 366 483,70	51 152 817,59	39 225 751,83	4 849 252,49	5 617 363,74
Nombre de titres	819,5669	1 640,8979	1 338,7626	147,2000	175,0019
Valeur liquidative unitaire	33 391,39	31 173,67	29 300,00	32 943,29	32 098,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	10 405,28	-3 022,66	-919,81	6 108,42	-1 022,69
Capitalisation unitaire sur résultat	-1 941,27	-120,37	-575,53	-1 797,76	-431,18
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC P en EUR</b>					
Actif net	1 719 440,62	6 043 196,10	1 949 088,36	1 189 844,14	722 128,12
Nombre de titres	1 570,7943	5 999,7183	2 077,4225	1 116,7461	701,8651
Valeur liquidative unitaire	1 094,63	1 007,24	938,22	1 065,45	1 028,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	342,99	-98,36	-29,68	195,57	-33,04
Capitalisation unitaire sur résultat	-76,92	-19,14	-27,23	-46,02	-23,24

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 100724	EUR	600 000	588 865,36	9,27
FRANCE TREASURY BILL ZCP 150524	EUR	500 000	493 268,50	7,76
FRANCE TREASURY BILL ZCP 200324	EUR	500 000	495 955,18	7,81
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	EUR	150 000	149 176,96	2,35
FRANCE TREASURY BILL ZCP 240124	EUR	200 000	199 483,73	3,13
FRANCE TREASURY BILL ZCP 301024	EUR	100 000	97 265,78	1,53
FRAN TREA BILL BTF ZCP 17-04-24	EUR	500 000	494 518,41	7,78
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-08-24	EUR	700 000	685 675,79	10,79
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-06-24	EUR	500 000	492 063,63	7,75
FRENCH REPUBLIC ZCP 14-02-24	EUR	200 000	199 043,25	3,13
FRENCH REPUBLIC ZCP 27-11-24	EUR	100 000	97 077,13	1,52
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 992 393,72</b>	<b>62,82</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 992 393,72</b>	<b>62,82</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>3 992 393,72</b>	<b>62,82</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI E	EUR	61	620 463,15	9,77
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>620 463,15</b>	<b>9,77</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>620 463,15</b>	<b>9,77</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>620 463,15</b>	<b>9,77</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
AEX FUT 0124	EUR	3	-5 578,00	-0,09
BP GBPUSD 0324	USD	-2	-506,73	-0,01
CAC 40 FUT 0124	EUR	8	-6 705,00	-0,11
CD CADUSD 0324	USD	7	-1 739,29	-0,02
CME AUD/USD 0324	USD	39	22 562,13	0,36
CME CHF/USD 0324	USD	28	91 091,81	1,44
CME JPY/USD 0324	USD	-38	-37 893,66	-0,59
EURO BUND 0324	EUR	8	9 700,00	0,15
EURO SCHATZ 0324	EUR	6	3 045,00	0,04
EURO STOXX 50 0324	EUR	10	-4 692,50	-0,07
FNXD USD Indi 0324	USD	3	-3 924,27	-0,07
FTSE 100 FUT 0324	GBP	14	3 897,37	0,06
HANG SENG FUT 0124	HKD	-8	-17 818,82	-0,28
I EURIBOR 3 0624	EUR	25	6 375,00	0,10
LIFFE LG GILT 0324	GBP	6	14 453,63	0,22

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MSE CANADA 10 0324	CAD	-1	-1 400,10	-0,03
NQ USA NASDAQ 0324	USD	2	8 989,94	0,14
OSE TOPIX FUT 0324	JPY	1	1 695,35	0,03
S&P TORONTO 6 0324	CAD	3	9 012,67	0,14
SP 500 MINI 0324	USD	3	8 017,03	0,13
SPI 200 FUT 0324	AUD	8	12 665,30	0,20
US 10YR NOTE 0324	USD	-3	-5 392,82	-0,08
US TBOND 30 0324	USD	-2	-12 908,78	-0,20
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglé ou assimilé</b>			<b>92 945,26</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>92 945,26</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>92 945,26</b>	<b>1,46</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	HKD	154 500	17 923,23	0,28
APPEL MARGE CACEIS	AUD	-20 575	-12 696,15	-0,20
APPEL MARGE CACEIS	USD	-75 391,04	-68 295,17	-1,07
APPEL MARGE CACEIS	CAD	-11 119	-7 612,57	-0,12
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-268 500	-1 724,25	-0,03
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-2 144,5	-2 144,50	-0,03
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-15 908,67	-18 351,01	-0,29
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-92 900,42</b>	<b>-1,46</b>
<b>Créances</b>			<b>15 518,15</b>	<b>0,24</b>
<b>Dettes</b>			<b>-64 715,03</b>	<b>-1,02</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 791 200,38</b>	<b>28,19</b>
<b>Actif net</b>			<b>6 354 905,21</b>	<b>100,00</b>

  

<b>Part CYRIL SYSTEMATIC P</b>	<b>EUR</b>	<b>701,8651</b>	<b>1 028,87</b>
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC I</b>	<b>EUR</b>	<b>175,0019</b>	<b>32 098,87</b>
<b>Part CYRIL SYSTEMATIC C</b>	<b>USD</b>	<b>0,4232</b>	<b>40 205,10</b>

## 7. ANNEXE(S)



## Document d'Informations Clés

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

Cyril Systematic  
Part P : FR0011073774  
OPCVM géré par FINALTIS

**Initiateur** : Finaltis

**Site** : [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com)

**Contact** : +33 1 55 27 27 00

**Autorité compétente** : Finaltis est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers. Ce produit est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers.

**Date de publication** : 15 mars 2023

### AVERTISSEMENT

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Fonds commun de placement (FCP) de droit français.

**Echéance** : 99 ans.

**Objectif** :

Le Fonds Cyril Systematic a pour objectif de délivrer une performance absolue et d'offrir une gestion dynamique décorrélée de l'environnement économique et du comportement des marchés traditionnels (actions, obligations, monétaires, immobiliers). Il vise une performance annuelle nette de tous frais de gestion comprise entre 5% et 15% au-dessus de l'€STR (EURO SHORT TERM RATE) avec une volatilité mensuelle annualisée comprise entre 10% et 15%.

Une équipe de gérants et de chercheurs a mis en place, pour permettre au Fonds d'atteindre ces objectifs, une gestion dite « systématique » qui repose principalement sur des méthodes de gestion quantitative dites de « suivi de tendance » visant à tirer partie des tendances de marchés à la hausse et à la baisse et ce sur différents horizons de temps : de quelques heures à quelques mois. Cette méthode peut être complétée par d'autres méthodologies exploitant des phénomènes de marchés comme la volatilité ou le bruit. D'autres techniques de gestion des risques sont également utilisées pour s'assurer que le Fonds n'est pas sur exposé à une tendance de marché. Par ailleurs le Fonds peut identifier des stratégies complémentaires améliorant le couple rendement/risque et s'y exposer directement ou via un investissement dans un autre fonds UCITS.

**Principaux actifs traités** : Instruments financiers à terme et forwards sur taux d'intérêts, actions et indices actions et devises. Le fonds se réserve la possibilité d'utiliser d'autres instruments financiers que ceux-ci, afin d'atteindre l'objectif de gestion du Fonds, dans la limite de la réglementation qui lui est applicable. Le fonds peut réaliser des opérations de change à terme ou au comptant à des fins de couverture. Le fonds peut également être investi dans les instruments financiers suivants : titres de créance et instruments du marché monétaire, OPC, dépôt, emprunts d'espèces et garanties financières.

**Indicateur de référence** : €STER capitalisé

**Affectation des revenus** : capitalisation

**Souscriptions/rachats** : Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chez CACEIS Bank chaque jour avant 11 heures (heure de Paris) à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture de la Bourse de Paris, et réalisées sur la base de la prochaine valeur liquidative.

**Fréquence de valorisation** : La périodicité de la valeur liquidative est quotidienne, à l'exception des jours fériés français, américains (Bourse de Chicago - Chicago Mercantile Exchange), et des jours de fermeture des marchés français (application du calendrier officiel d'EURONEXT Paris SA) et des marchés américains (Bourse de Chicago - Chicago Mercantile Exchange).

**Investisseurs de détail visés** : Le Fonds est destiné aux investisseurs cherchant un outil de diversification lié à une gestion dynamique et tournée vers une valorisation absolue du capital en utilisant les marchés à terme et forwards nationaux et internationaux, et en accord avec la durée de placement recommandée de 3 ans. Les investisseurs doivent comprendre les risques liés au produit et n'investir que s'ils sont en mesure de supporter des pertes potentiellement importantes.

**Banque dépositaire** : Caceis Bank

Des informations supplémentaires sur le fonds sont disponibles dans le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques qui peuvent être obtenus sur simple demande, sans frais, auprès de Finaltis et consultés à tout moment sur le site internet [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com).

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?



L'indicateur de risque suppose que vous gardez le Produit pendant 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) renseigne sur le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

**Attention au risque de change :** Vous pouvez recevoir des paiements dans la devise du Produit et non dans votre devise locale. Le rendement final dépendra du taux de change entre ces deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'ISR.

**Scénarios de performance**

### Scénarios de performance

Ce tableau montre l'argent que vous pourriez récupérer (net de frais) sur différentes périodes, selon différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10.000 EUR dans le compartiment. Vous pouvez le comparer avec les scénarios d'autres produits.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou à votre distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché.

**Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision.**

Période de détention recommandée : Exemple d'investissement :		3 ans 10 000 Euro	
		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	<i>Ce produit n'inclut aucune garantie, vous pourriez donc perdre tout ou partie de votre investissement.</i>		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5400 EUR	5200 EUR
	Rendement annuel moyen	-45,98%	-19,56%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8010 EUR	8 860
	Rendement annuel moyen	-19,92%	-3,97%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 570 EUR	12 360 EUR
	Rendement annuel moyen	5,72%	7,31%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	14 450 EUR	14 970 EUR
	Rendement annuel moyen	44,50 %	14,40%

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre janvier 2018 et janvier 2021.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre septembre 2017 et septembre 2020.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre octobre 2016 et octobre 2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI FINALTIS SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Pour votre protection, les actifs de la société sont détenus auprès d'une société distincte, un dépositaire, Caceis Bank. Par conséquent, la capacité de distribution du fonds ne sera pas affectée en cas d'insolvabilité de Finaltis SAS. Si le fonds est dissous ou liquidé, les actifs seront liquidés et vous recevrez une partie adéquate de tout produit, mais vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

## Coûts au fil du temps (montants exprimés en Euros) :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (Période de détention recommandée)
Coûts totaux	520 EUR	1452 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	5,3%	4,3 %

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 11,6% avant déduction des coûts et de 7,3% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## Composition des coûts :

		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie</b>		
Coûts d'entrée	2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. C'est un montant maximal. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	200 EUR
Coûts de sortie	Finaltis ne facture pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire..	0 EUR
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,46 % Cette estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière	241 EUR
Coûts de transaction	0,70% Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	68 EUR
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	0,11%. Calculé comme 20% de la surperformance avec l'ESTR lorsque la valeur liquidative dépasse le dernier High Water Mark et que la surperformance est positive. Le cas peut se présenter alors où le fonds affiche une performance négative. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	10 EUR

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La durée de placement recommandée est de 3 ans au minimum en raison de la nature du sous-jacent de cet investissement. La détention pour une durée inférieure à la période recommandée peut ne pas être dans l'intérêt de l'investisseur. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Les réclamations concernant le produit, le comportement de l'initiateur (Finaltis), d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou d'une personne qui vend ce produit peuvent être adressées à :

Finaltis SAS, 63 avenue des Champs Elysées, 75008 Paris  
contact@finaltis.com

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Créé le 3 juillet 2000 par la société de gestion John Locke Investments, le FCIMT Cyril Systematic a été transformé et est devenu le 28 juin 2011 le Fonds UCITS Cyril Systematic.

Le Fonds a subi une modification de sa stratégie d'investissement le 23 juin 2014.

La gestion du fonds a été reprise le 1<sup>er</sup> février 2022 par Finaltis, à laquelle John Locke Investments a cédé son modèle de gestion systématique.

### Performances passées :

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les informations relatives aux performances passées sont disponibles sur la page du fonds : <https://www.finaltis.com/fonds/cyрил-systematic> (jusqu'à 10 ans en fonction de la date de création du fonds).

### Finance durable :

Les informations relatives à la politique ESG de Finaltis sont disponibles sur le lien suivant : [ww.finaltis.com/esg](http://ww.finaltis.com/esg).



## Document d'Informations Clés

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

Cyril Systematic  
Part C : FR0011073766  
OPCVM géré par FINALTIS

**Initiateur** : Finaltis

**Site** : [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com)

**Contact** : +33 1 55 27 27 00

**Autorité compétente** : Finaltis est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers. Ce produit est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers.

**Date de publication** : 15 mars 2023

### AVERTISSEMENT

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type** : Fonds commun de placement (FCP) de droit français.

**Echéance** : 99 ans.

**Objectif** :

Le Fonds Cyril Systematic a pour objectif de délivrer une performance absolue et d'offrir une gestion dynamique décorrélée de l'environnement économique et du comportement des marchés traditionnels (actions, obligations, monétaires, immobiliers). Il vise une performance annuelle nette de tous frais de gestion comprise entre 5% et 15% au-dessus de l'€STR (EURO SHORT TERM RATE) avec une volatilité mensuelle annualisée comprise entre 10% et 15%.

Une équipe de gérants et de chercheurs a mis en place, pour permettre au Fonds d'atteindre ces objectifs, une gestion dite « systématique » qui repose principalement sur des méthodes de gestion quantitative dites de « suivi de tendance » visant à tirer partie des tendances de marchés à la hausse et à la baisse et ce sur différents horizons de temps : de quelques heures à quelques mois. Cette méthode peut être complétée par d'autres méthodologies exploitant des phénomènes de marchés comme la volatilité ou le bruit. D'autres techniques de gestion des risques sont également utilisées pour s'assurer que le Fonds n'est pas sur exposé à une tendance de marché. Par ailleurs le Fonds peut identifier des stratégies complémentaires améliorant le couple rendement/risque et s'y exposer directement ou via un investissement dans un autre fonds UCITS.

**Principaux actifs traités** : Instruments financiers à terme et forwards sur taux d'intérêts, actions et indices actions et devises. Le fonds se réserve la possibilité d'utiliser d'autres instruments financiers que ceux-ci, afin d'atteindre l'objectif de gestion du Fonds, dans la limite de la réglementation qui lui est applicable. Le fonds peut réaliser des opérations de change à terme ou au comptant à des fins de couverture. Le fonds peut également être investi dans les instruments financiers suivants : titres de créance et instruments du marché monétaire, OPC, dépôt, emprunts d'espèces et garanties financières.

**Indicateur de référence** : €STER capitalisé

**Affectation des revenus** : capitalisation

**Souscriptions/rachats** : Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chez CACEIS Bank chaque jour avant 11 heures (heure de Paris) à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture de la Bourse de Paris, et réalisées sur la base de la prochaine valeur liquidative.

**Fréquence de valorisation** : La périodicité de la valeur liquidative est quotidienne, à l'exception des jours fériés français, américains (Bourse de Chicago - Chicago Mercantile Exchange), et des jours de fermeture des marchés français (application du calendrier officiel d'EURONEXT Paris SA) et des marchés américains (Bourse de Chicago - Chicago Mercantile Exchange).

**Investisseurs de détail visés** : Le Fonds est destiné aux investisseurs cherchant un outil de diversification lié à une gestion dynamique et tournée vers une valorisation absolue du capital en utilisant les marchés à terme et forwards nationaux et internationaux, et en accord avec la durée de placement recommandée de 3 ans. Les investisseurs doivent comprendre les risques liés au produit et n'investir que s'ils sont en mesure de supporter des pertes potentiellement importantes.

**Banque dépositaire** : Caceis Bank

**Devise de la part** : USD

Des informations supplémentaires sur le fonds sont disponibles dans le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques qui peuvent être obtenus sur simple demande, sans frais, auprès de Finaltis et consultés à tout moment sur le site internet [www.finaltis.com](http://www.finaltis.com).

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?



L'indicateur de risque suppose que vous gardez le Produit pendant 3 ans.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) renseigne sur le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

**Attention au risque de change :** Vous pouvez recevoir des paiements dans la devise du Produit et non dans votre devise locale. Le rendement final dépendra du taux de change entre ces deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'ISR.

**Attention au risque de change :** Vous pouvez recevoir des paiements dans la devise du Produit et non dans votre devise locale. Le rendement final dépendra du taux de change entre ces deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'ISR.

### Scénarios de performance

Ce tableau montre l'argent que vous pourriez récupérer (net de frais) sur différentes périodes, selon différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10.000 USD dans le compartiment. Vous pouvez le comparer avec les scénarios d'autres produits.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou à votre distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché.

**Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision.**

Période de détention recommandée : Exemple d'investissement :		3 ans 10 000 USD	
		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Scénarios			
Minimum	<i>Ce produit n'inclut aucune garantie, vous pourriez donc perdre tout ou partie de votre investissement.</i>		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 230 USD	5 500 USD
	Rendement annuel moyen	-19,41%	-44,96%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 560 USD	9 670 USD
	Rendement annuel moyen	-14,37%	-1,11%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 530 USD	12 460 USD
	Rendement annuel moyen	5,34%	7,59%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	13 660 USD	14 550 USD
	Rendement annuel moyen	36,30%	13,30%

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre janvier 2018 et janvier 2021.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre décembre 2014 et décembre 2017.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre octobre 2016 et octobre 2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI FINALTIS SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Pour votre protection, les actifs de la société sont détenus auprès d'une société distincte, un dépositaire, Caceis Bank. Par conséquent, la capacité de distribution du fonds ne sera pas affectée en cas d'insolvabilité de Finaltis SAS. Si le fonds est dissous ou liquidé, les actifs seront liquidés et vous recevrez une partie adéquate de tout produit, mais vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.



## Coûts au fil du temps (montants exprimés en US dollars) :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 USD sont investis.

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (Période de détention recommandée)
Coûts totaux	723 USD	2332 USD
Incidence des coûts annuels (*)	7,4%	6,6%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 14,18% avant déduction des coûts et de 7,59% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## Composition des coûts :

		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie</b>		
Coûts d'entrée	2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. C'est un montant maximal. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	200 USD
Coûts de sortie	Finaltis ne facture pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 USD
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,57% Cette estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière	154 USD
Coûts de transaction	0,70% Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	68 USD
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	3,14%. Calculé comme 20% de la surperformance avec l'ESTR lorsque la valeur liquidative dépasse le dernier High Water Mark et que la surperformance est positive. Le cas peut se présenter alors où le fonds affiche une performance négative. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	301 USD

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPEE ?

La durée de placement recommandée est de 3 ans au minimum en raison de la nature du sous-jacent de cet investissement. La détention pour une durée inférieure à la période recommandée peut ne pas être dans l'intérêt de l'investisseur. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Les réclamations concernant le produit, le comportement de l'initiateur (Finaltis), d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou d'une personne qui vend ce produit peuvent être adressées à :  
Finaltis SAS, 63 avenue des Champs Elysées, 75008 Paris  
contact@finaltis.com

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Créé le 3 juillet 2000 par la société de gestion John Locke Investments, le FCIMT Cyril Systematic a été transformé et est devenu le 28 juin 2011 le Fonds UCITS Cyril Systematic.

Le Fonds a subi une modification de sa stratégie d'investissement le 23 juin 2014.

La gestion du fonds a été reprise le 1<sup>er</sup> février 2022 par Finaltis, à laquelle John Locke Investments a cédé son modèle de gestion systématique.

### Performances passées :

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les informations relatives aux performances passées sont disponibles sur la page du fonds : <https://www.finaltis.com/fonds/cyрил-systematic> (jusqu'à 10 ans en fonction de la date de création du fonds).

### Finance durable :

Les informations relatives à la politique ESG de Finaltis sont disponibles sur le lien suivant : [ww.finaltis.com/esg](http://ww.finaltis.com/esg).