

Cyril Systematic (UCITS) - Part P

Les performances présentées sont nettes de frais.

Descriptif du Fonds

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

Historique de performance Part P

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2016						5,11%	1,70%	-3,79%	-6,01%	-4,82%	6,29%	4,86%	2,56%
2017	-3,90%	8,21%	-1,03%	3,63%	3,20%	-1,03%	3,67%	0,18%	-1,48%	4,25%	0,72%	0,50%	17,63%
2018	8,42%	-5,11%	-4,68%	-2,65%	-0,81%	-1,54%	-0,10%	3,28%	-2,13%	1,87%	-4,74%	0,34%	-8,33%
2019	-3,36%	-2,95%	6,64%	0,50%	8,28%	1,01%	5,02%	2,41%	-0,50%	-2,77%	0,76%	-1,03%	14,08%
2020	2,66%	2,21%	3,59%	0,68%	-1,75%	-0,26%	3,96%	-1,05%	-6,80%	-3,05%	-4,16%	4,69%	0,02%
2021	-6,34%	2,47%	0,02%	-1,77%	1,06%	-1,69%	5,87%	-0,67%	-4,34%	3,98%	-3,37%	-1,64%	-6,85%
2022	-3,80%	-1,54%	15,37%	4,96%	-2,37%	5,86%	-3,88%	1,98%	6,58%	-1,33%	-4,23%	-2,95%	13,56%
2023	-2,44%	1,99%	-6,96%	2,85%	-0,70%	8,47%	-2,34%	-2,35%	1,26%	1,04%	-1,45%	-2,09%	-3,43%
2024	0,62%	6,07%	3,91%	2,82%	1,85%	-0,86%	-4,97%	-3,96%	5,45%	-4,59%	2,28%	-5,45%	2,23%

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

Données statistiques au 31 décembre 2024

Performances

Rendement net annualisé	+3,27%
Performance depuis le lancement	+31,78%
MSCI World AC EUR (depuis juin 2016)	+138,01%
Meilleure performance mensuelle	+15,37%
Plus mauvaise performance mensuelle	-6,96%
% de mois positifs	+49,51%
Perte cumulée maximale (« drawdown maximum »)	-20,86%
12 derniers mois	+2,23%

Risque

Volatilité annualisée	13,97%
Dépôt de garantie	11,96%
Rapport rendement/risque	+0,23
Allers retours par million de \$ par an	1.250

Corrélations

EuroStoxx 50	-0,11
MSCI World AC EUR	-0,04
SG CTA Index	+0,64

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

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

Les risques

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

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

Source : Finaltis.

Source : Finaltis

Profil de risque (SRI PRIIPS) et rendement



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

CONDITIONS GÉNÉRALES

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

www.finaltis.com

+33 1 55 27 27 00

contact@finaltis.com

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

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

Cyril Systematic (UCITS) - Part P

Les performances présentées sont nettes de frais.

Commentaire mensuel

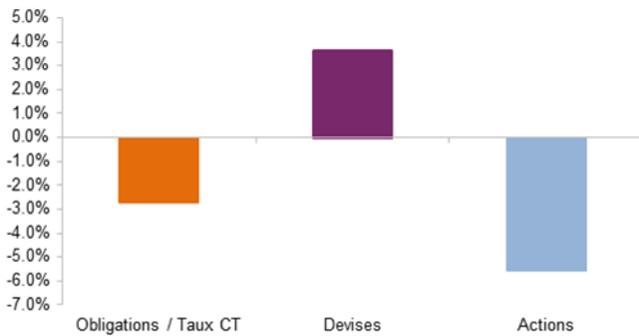
Le fonds recule de **-5,45%** en **décembre**, sa performance annuelle nette s'établissant à **2,23%**. Les contributions mensuelles brutes de frais de gestion et de performance sont détaillées ci-après.

Le secteur des **devises** apporte un gain de 3,62%. Le dollar américain est resté fort en décembre, soutenu par une croissance économique robuste aux États-Unis, des rendements obligataires élevés, et des politiques fiscales anticipées sous la nouvelle administration Trump, alors qu'à contrario, l'euro était affaibli par les mauvais chiffres de l'inflation et les incertitudes politiques. Le fonds est resté exposé à la vente contre USD pour l'ensemble de son univers, à l'exception du yen. Les positions vendeuses sur le dollar australien, le franc suisse et l'euro contribuent respectivement pour 1,67%, 1,64% et 1,08% alors que la position longue yen coûte -2,38%.

Le secteur des **actions** coûte -5,57%. Le fonds s'expose très fortement en début de mois aux actions nord-américaines à travers le Nasdaq, le SP500 et le SPI 200 canadien. Les actions technologiques américaines, notamment les "*Magnificent Seven*" (grandes valeurs technologiques), ont commencé par poursuivre leur surperformance : cela a permis au fonds de réaliser des gains importants sur le Nasdaq au cours des deux premières semaines du mois, qui ont été perdues par la suite, finissant le mois sur un faible gain de +0,11%. En raison de la partie long terme du modèle, le fonds a tardé à réduire ses positions longues sur le SP500 et le SPI 200, ce qui lui coûte respectivement -1,35% et -1,32%. Le fonds avait construit une exposition à la divergence entre la zone euro et l'Amérique, avec une position vendeuse sur les actions européennes, qui lui coûte -1,1%. Enfin, le Footsie coûte -1,21%.

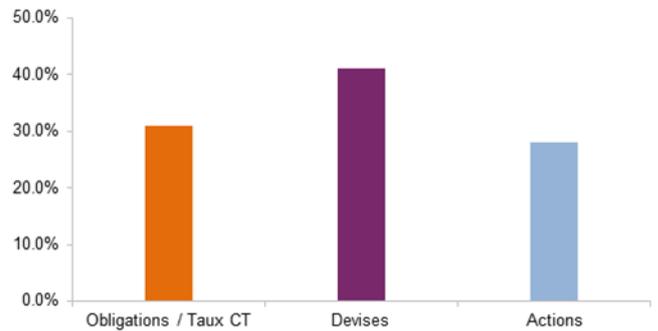
Le secteur des **taux d'intérêt** coûte -2,71%. Les rendements des obligations européennes ont augmenté, notamment sur les maturités longues. Cela reflète les inquiétudes liées aux déficits budgétaires et aux incertitudes politiques (notamment en France où le gouvernement tente de réduire le déficit face à une Assemblée peu coopérative). L'Allemagne, bien que plus stable économiquement, subit une augmentation des rendements liée à des pressions inflationnistes et à des craintes de croissance modérée. Le fonds avait construit une forte exposition acheteuse au Bund allemand, qui lui coûte -1,92%. Aux États-Unis, la Fed a annoncé une pause probable en janvier de son calendrier de baisse des taux, avec des prévisions d'inflation revues à la hausse : l'exposition vendeuse du fonds a apporté un gain de 0,67%.

Performance sectorielle brute mensuelle



Source : Finaltis

Exposition sectorielle (en risque*)



Source : Finaltis

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

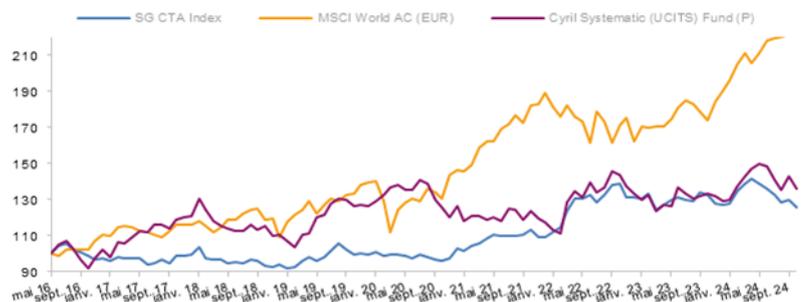
Information du Fonds

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

Source : Finaltis

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

Historique des performances



Sources : Finaltis, Société Générale, MSCI Barra.

CONDITIONS GÉNÉRALES

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

www.finaltis.com

+33 1 55 27 27 00

contact@finaltis.com

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

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