SICAV SIRIUS

Juin 2020

OBJECTIF DE GESTION DU FONDS

L'OPCVM est géré de manière discrétionnaire avec une politique active de placement en actions (françaises ou internationales), en obligations ou en instruments monétaires (quasi liquidités).
L'OPCVM recherche une performance (nette de frais de gestion) supérieure et une volatilité inférieure à celles de l'indice composite suivant : 70% STOXX® Europe 600 et 30% EURO MTS 3-5 ans, sur un horizon de 5 ans.

Performance cumulée au 30/06/2020	Depuis 31/12/2019	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
SIRIUS	**-13.79%**	**3.01%**	**-13.79%**	**-9.05%**	**-11.44%**	**0.49%**
Indicateur de référence : 70% Stoxx Europe 600 + 30% Euro MTS 3-5 ans*	-7.92%	2.34%	-7.92%	-2.25%	3.53%	8.96%
Volatilité au 30/06/2020						
SIRIUS	**29.67%**	**23.45%**	**29.67%**	**21.57%**	**8.35%**	**11.98%**
Indicateur de référence : 70% Stoxx Europe 600 + 30% Euro MTS 3-5 ans*	25.62%	18.89%	25.62%	18.93%	7.86%	13.19%

Performances annuelles	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
SIRIUS	**17.10%**	**-12.60%**	**5.60%**	**8.80%**	**6.80%**	**7.60%**	**14.00%**	**9.00%**	**-11.70%**	**5.30%**	**19.46%**	**-22.47%**
70% Stoxx Europe 600 + 30% Euro MTS 3-5 ans	18.70%	-7.60%	7.40%	2.10%	7.50%	8.40%	21.20%	14.00%	-2.40%			

Performances coupons nets réinvestis. Sources : données internes, Europerformance, Bloomberg.
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances ne font l'objet d'aucune garantie.

* Jusqu'en juin 2014, l'indicateur de référence était l'indice MSCI W Free € . A partir de juillet 2014, l'indicateur de référence a été remplacé par l'indice composite STOXX Europe 600 et EURO MTS 3-5 ans (coupons nets reinvestis). La VL de Sirius inclut les coupons détachés. . Pour plus d'informations se référer au prospectus de Sirius.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

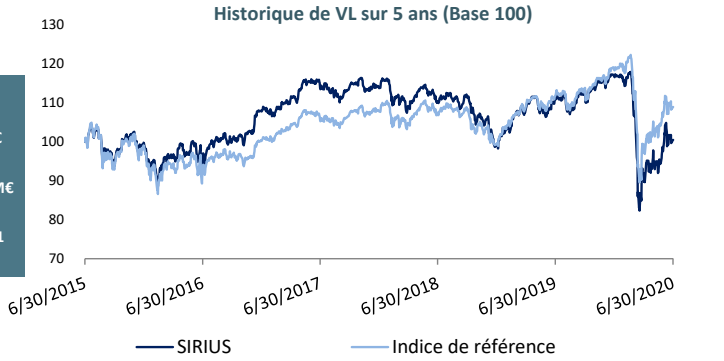
1	2	3	4	**5**	6	7

L'indicateur de risque de niveau 5 reflète le risque de son allocation majoritairement exposée aux marchés actions et de taux (hors risque de crédit)

Quantalys

MORNINGSTAR ★★

30/06/20	
VALEUR LIQUIDATIVE :	49.97 €
ACTIF NET TOTAL :	21.279 M€
NOMBRE D'ACTIONS :	425,801



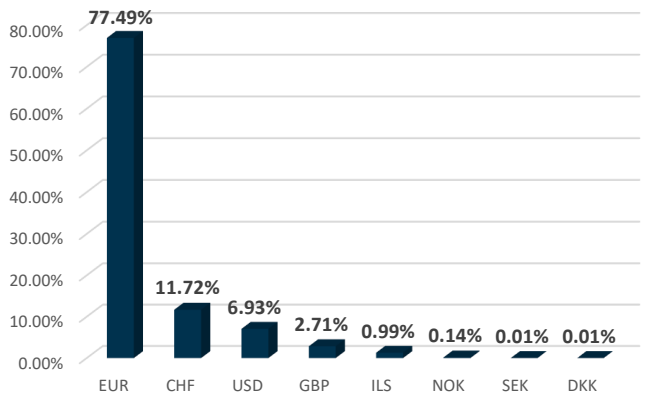
COMMENTAIRE DE GESTION du 01/06/2020 au 30/06/2020

Les indices actions se sont à nouveaux inscrits en hausse en ce mois de juin. Les grandes places boursières de la zone euro t iennent le haut du tableau avec une appréciation de 6,2% pour Francfort, de 6,8% pour Milan et de 5,5% pour Paris. En comparaison, Tokyo et New York font relativ ement pâle figure avec une progression du Nikkei de 1,9% et du S&P 500 de 1,8%. Les marchés émergents tirent très bien leur épingle du jeu, toujours en ce mois de juin - l'indice MSCI Emerging Market affichant un gain de 7,4% avec, en son sein, un MSCI China à +9%.
Cet appétit pour le risque de la part des investisseurs a été entretenu par la publication de statistiques économiques et d'i ndicateurs avancés sur l'activité relativement encourageants. Aux Etats-Unis, la création de 2,5 millions d'emplois en mai (alors que le consensus attendait 7,5 millions de destruction) a constitué une forte surprise, tout comme le rebond de 17,7% des ventes au détail. De ce côté de l'Atlantique, les indices eur opéens PMI tant dans le secteur manufacturier que dans celui des services sont ressortis au-dessus des attentes.
Par ailleurs, de nouvelles mesures de soutien à l'économie par les Etats, conjuguées à de nouvelles initiatives de la part de s Banques Centrales ont concouru à la bonne orientation des marchés boursiers. On citera ainsi l'enveloppe budgétaire de 130 milliards votée en Allemagne, les avan cées du fonds mutualisé de relance « Next Generation UE » de 750 milliards au niveau de la zone euro et aux Etats-Unis les discussions plus apaisées entre Démocrates et Républicains pour un second plan de soutien à l'économie. Concernant les banques Centrales, la FED a élargi son programme d'achat obligataire a ux obligations émises par les entreprises du secteur privé et, de son côté, la BCE a porté le sien (intitulé Pandemic Emergency Purchase Programme) de 750 à 1 350 milliards.
En revanche, les investisseurs n'ont prêté que peu d'attention à la remontée du nombre de cas de COVID-19 de par le monde et ont également choisi d'ignorer la poursuite des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis d'une part et celles entre l'Europe et les Etats-Unis d'autre part.
S'agissant des marchés obligataires, les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans ont été relativement stables aux Etats-Unis, en Allemagne et en France à respectivement +0,66%, -0,45% et -0,11%. En revanche, les avancées sur le fonds de relance « Next Generation UE », synonyme de plus de solidarité au sein de la zone euro, ont permis la décrue de 10 et 22 pdb de la rémunération des obligations à 10 ans espagnoles et italiennes.
Dans cet environnement, les gérants ont vendu les positions en ABB Ltd, Teamviewer AG et allégé les lignes en ATOS, Cap Gemi ni et LVMH.
La valeur liquidative de Sirius a progressé de +3,01% en juin 2020 et baissé de -13,79% depuis le 31 décembre 2019. Sur la même période, l'indicateur de référence (70% STOXX Europe 600 + 30% Euro MTS 3-5 ans) augmenté de +2,34% et baissé de -7,92%.

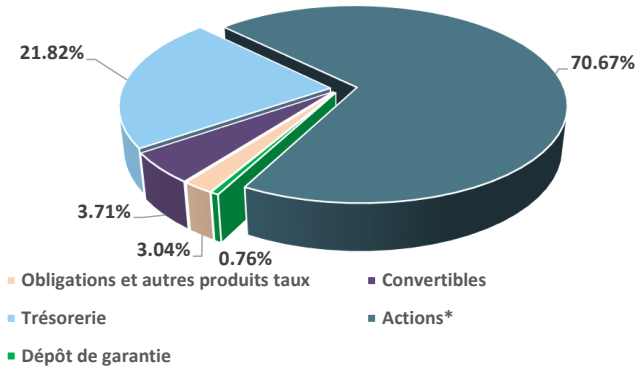
SICAV SIRIUS

Juin 2020

Répartition du portefeuille par devise (en % de l'actif net) au 30/06/2020



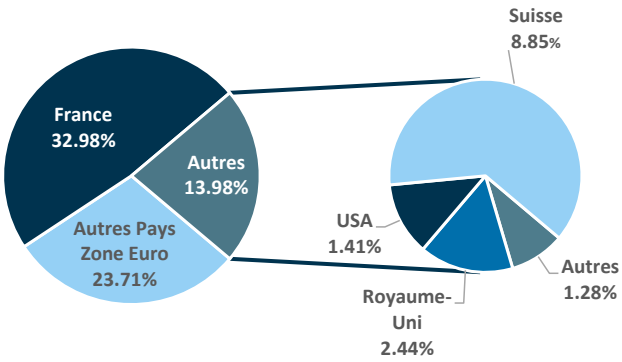
Composition du portefeuille au 30/06/2020



*Exposition Brute : 70.67%

***Exposition Nette : 63.85% après couverture sur Euro Stoxx 50**

Répartition de la part actions par pays au 30/06/2020



Dividendes

Exercice	Détachement	Dividende net
2018/2019	12/19/2019	0.39 €
2017/2018	12/14/2018	0.18 €
2016/2017	12/15/2017	0.03 €
2013/2014	12/19/2014	0.11 €
2012/2013	12/19/2013	0.32 €
2011/2012	12/17/2012	0,40 € **
2010/2011	12/20/2011	0.44 €
2009/2010	12/20/2010	0.46 €
2008/2009	12/21/2009	0.8 € ***
2007/2008	12/19/2008	0.64 €
2006/2007	12/20/2007	0.64 €
2005/2006	12/22/2006	0.61 €

** détaché le 17 décembre 2012 et mis en paiement d'un acompte de 95% de la somme le 21 décembre 2012 pour toutes les actions existant à cette date (soit 0,38 €). Les 5% restant à payer seront détachés le 9 janvier 2013 et mis en paiement le 10 janvier 2013 (0,02 €). *** division par 10 000 de la valeur liquidative le 02/02/2009 est datée du 02 février 2009.

Principales lignes actions du portefeuille au 30/06/2020

	en % actif net	Valorisation (K€)
NESTLE SA-REG	3.70%	787.33
AIR LIQUIDE	3.54%	753.45
NOVARTIS AG-REG	2.91%	619.55
BOUYGUES	2.14%	456.15
ORANGE	2.10%	447.09

INFORMATIONS GENERALES

Forme juridique	**Sicav de droit français**	**Valorisateur**	**Caceis Fund Administration**
Date de création	**6/17/1993**	**Commissaire aux comptes**	**KPMG**
Code Isin	**FR0000297632**	**Frais et charges annuels**	**2,4% (taux maximum)**
Classification	**Diversifiée**	**Commission de souscription**	**néant**
Code Bloomberg	**VICSIRS FP**	**Commission de surperformance**	10% TTC de la performance nette de frais de l'OPCVM au-delà de l'indice composite 70% STOXX Europe 600 et 30% EURO MTS 3-5 ans avec HighWater Mark *(pour plus d'informations sur les frais se référer au prospectus de Sirius pages 12 et 13).*
Société de Gestion	**Cybèle Asset Management**		
Durée minimale de placement recommandée	**5 ans**		
Périodicité de la VL	**Quotidienne**		
Dépositaire	**Caceis Bank**		

Ce document est donné à titre indicatif, il n'est pas contractuel.
Cybèle Asset Management ne saurait être tenu pour responsable d'erreurs ou omissions qui pourraient subsister.
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur simple demande.

Cybèle Asset Management (EX Thiriet Gestion) est une SA au capital de 199 800 € - RCS PARIS B 478 749 971 — Société de gestion agrément AMF n° GP04000061— siège social : 37, avenue des Champs Elysées 75008 Paris