

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% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans, sur un horizon de 5 ans.

Performance cumulée au 31/07/2024	Depuis 29/12/2023	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans						
SIRIUS	5,04%	1,66%	4,33%	5,38%	12,18%	19,04%						
Indicateur de référence : 70% Stoxx Europe 600 + 30% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans*	7,39%	1,42%	6,33%	10,39%	13,25%	33,91%						
Volatilité au 31/07/2024												
SIRIUS	6,58%	7,26%	6,70%	6,70%	9,15%	13,00%						
Indicateur de référence : 70% Stoxx Europe 600 + 30% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans*	6,75%	7,24%	6,68%	7,39%	10,18%	12,44%						
Performances annuelles	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
SIRIUS	11,18%	-6,49%	14,10%	-8,80%	17,10%	-12,60%	5,60%	8,80%	6,80%	7,60%	14,00%	9,00%
70% Stoxx Europe 600 + 30% Euro MTS 3-5 ans	12,75%	-10,11%	16,60%	-0,20%	18,70%	-7,60%	7,40%	2,10%	7,50%	8,40%	21,20%	14,00%

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 réinvestis). A partir d'octobre 2022, l'indicateur de référence a été remplacé par l'indice composite STOXX Europe 600 et FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans* (coupons nets réinvestis). La VL de Sirius inclut les coupons détachés. Pour plus d'informations se référer au prospectus de Sirius.

Historique de VL sur 5 ans (Base 100)

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

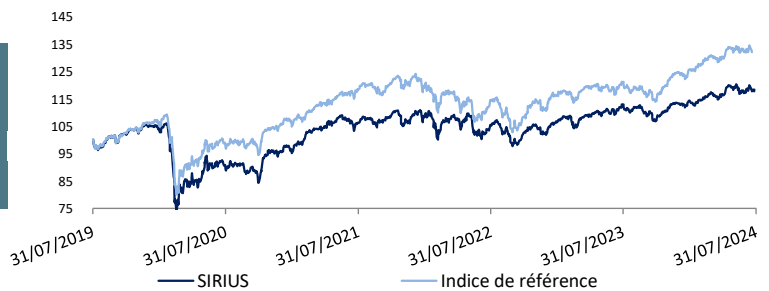
rendement potentiellement plus faible, rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

L'indicateur de risque de niveau 4 reflète le risque de son allocation majoritairement exposée aux marchés actions et de taux (hors risque de crédit)



31/07/2024
 VALEUR LIQUIDATIVE : 65,61 €
 ACTIF NET TOTAL : 19.31M€
 NOMBRES D' ACTIONS : 294 315



COMMENTAIRE DE GESTION DU 01/07/2024 au 31/07/2024

En juillet 2024, les indices actions européens ont montré une relative résilience malgré la volatilité. En effet, le Stoxx Europe 600 NTR a enregistré une hausse de 1,43% et l'Euro Stoxx NTR a progressé de 0,60% alors que le Nasdaq 100 NTR en euro a reculé de 2,44% sur le mois et le S&P 500 NTR en euro a légèrement progressé de 0,35%. Le 10 ans US s'est détendu, passant de 4,39% fin juin à 4,03% fin juillet. Le 10 ans allemand est passé de 2,50% à 2,30%. L'indice souverain de la zone euro 3-5 ans a réalisé une performance de +1,42% sur le mois.

L'économie américaine a continué de montrer des signaux mitigés. Le PIB en glissement trimestriel est ressorti nettement supérieur aux attentes, à 2,8 %. Les chiffres sur la confiance des consommateurs et sur l'emploi ont également été bien meilleurs que prévu. Cependant, le taux de chômage a augmenté à 4,1 % et l'inflation s'est avérée plus élevée que prévu. Ces chiffres ont poussé les marchés à anticiper une plus forte baisse des taux d'ici la fin de l'année. La course à la présidence provoque de la volatilité sur les marchés ; Biden s'étant désisté, il soutient sa vice-présidente Kamala Harris.

En Europe, les incertitudes politiques en France ont alimenté la volatilité. La production industrielle de mai a fortement chuté, atteignant -2,1 % en France et -2,5 % en Allemagne. Le climat des affaires IFO a également baissé alors qu'il était attendu en hausse par les analystes. Le PIB de la zone euro est légèrement meilleur qu'attendu, à 0,3 % en glissement trimestriel. L'inflation en Allemagne et en France est ressortie à 2,3. La BCE n'a pas baissé ses taux lors de la réunion du 18 juillet. Le marché s'attend à deux baisses de taux d'ici la fin de l'année.

En Chine, lors de la réunion du Politburo en juillet, les dirigeants ont exprimé une rare urgence concernant la situation économique intérieure. Face à une croissance économique inférieure aux attentes et à la faiblesse de la consommation intérieure, la Chine a intensifié ses efforts pour stimuler la demande intérieure.

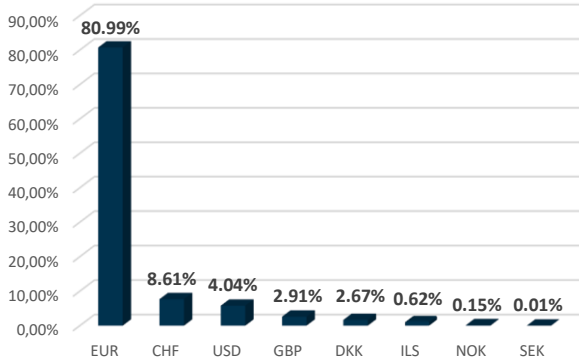
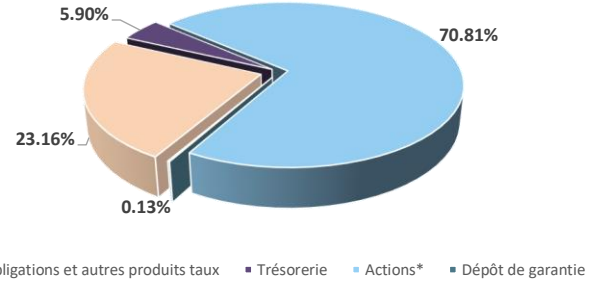
En juillet 2024, la demande mondiale de pétrole a ralenti en raison de la contraction de la consommation en Chine, le baril de Brent étant passé de 80 \$ fin juin à 77 \$ fin juillet. La volatilité et les tensions politiques et géopolitiques ont permis à l'or de progresser de 5 % sur le mois.

L'exposition nette en actions passée de 68.8% à 70% entre fin juin et fin juillet.

Les positions dans les entreprises suivantes ont été allégées : dans le secteur technologique ASML, Quadient, Amdocs et Sentinel One, la santé Novartis, l'industrie Siemens, la construction Saint-Gobain, les Telecom Orange et la holding GBL.

Une nouvelle position en London Stock Exchange Group a été introduite dans le portefeuille: le business model combine les qualités défensives de son activité de place de marchés aux moteurs de croissance liés à son activité de fournisseurs de données et d'indices. Nous avons renforcé nos lignes dans le groupe de luxe Richemont et le producteur de cuivre Aurubis.

Sur la partie taux, nous avons augmenté notre exposition via l'achat d'une obligation de l'Etat Allemand à échéance 04/2029.

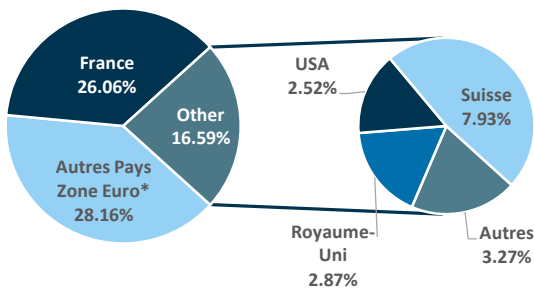
Répartition du portefeuille par devise (en % de l'actif net) au 31/07/2024

Composition du portefeuille au 31/07/2024


* Dont 2.27% d'OPCVM majoritairement investis en actions

Exposition Brute Actions: 70.81%

Exposition Nette Actions: 70.05% après couverture sur Euro Stoxx 50

Exposition Brute Obligations: 23.16%

Exposition Nette Obligations: 29.24% après exposition sur Euro BOBL
Répartition de la part actions par pays au 31/07/2024


*dont 2.27% d'OPCVM majoritairement investis en actions

Principales lignes actions du portefeuille au 31/07/2024

	en % actif net	Valorisation (K€)
NOVARTIS AG-REG	3,55%	686,14
ASML HOLDING NV	2,93%	566,43
INDITEX	2,80%	541,59
NOVO NORDISK-B	2,67%	515,40
VINCI SA	2,23%	430,21

Dividendes

Exercice	Détachement	Dividende net
2022/2023	-	0,00 €
2021/2022	14/12/2022	0,20 €
2020/2021	-	0,00 €
2019/2020	-	0,00 €
2018/2019	19/12/2019	0,39 €
2017/2018	14/12/2018	0,18 €
2016/2017	15/12/2017	0,03 €
2013/2014	19/12/2014	0,11 €
2012/2013	19/12/2013	0,32 €
2011/2012	17/12/2012	0,40 € **
2010/2011	20/12/2011	0,44 €
2009/2010	20/12/2010	0,46 €
2008/2009	21/12/2009	0,8 € ***
2007/2008	19/12/2008	0,64 €
2006/2007	20/12/2007	0,64 €
2005/2006	22/12/2006	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.

INFORMATIONS GENERALES

Forme juridique	Sicav de droit français	Valorisateur	Caceis Fund Administration
Date de création	17/6/1993	Commissaire aux comptes	KPMG
Code Isin	FR0000297632	Frais et charges annuels	2,0% (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