

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 31/08/2023	Depuis 30/12/2022		1 mois		6 mois		1 an		3 ans		5 ans													
SIRIUS	9.90%		-0.84%		3.52%		8.84%		23.37%		12.94%													
Indicateur de référence : 70% Stoxx Europe 600 + 30% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans*	7.89%		-1.64%		1.83%		8.88%		20.68%		23.70%													
Volatilité au 31/08/2023																								
SIRIUS	7.31%		6.93%		7.83%		8.08%		10.40%		13.32%													
Indicateur de référence : 70% Stoxx Europe 600 + 30% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans*	8.33%		7.76%		8.42%		9.95%		10.88%		12.60%													
Performances annuelles SIRIUS	2022		2021		2020		2019		2018		2017		2016		2015		2014		2013		2012		2011	
	-6.49%		14.10%		-8.80%		17.10%		-12.60%		5.60%		8.80%		6.80%		7.60%		14.00%		9.00%		-11.70%	

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,

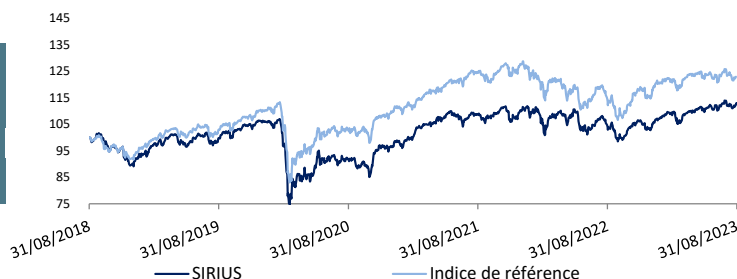
rendement potentiellement plus faible, rendement potentiellement plus élevé

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)



31/08/2023
 VALEUR LIQUIDATIVE : 61.74 €
 ACTIF NET TOTAL : 20.09M€
 NOMBRES D' ACTIONS : 325,401



COMMENTAIRE DE GESTION DU 01/08/2023 au 31/08/2023

En août, les craintes des investisseurs prenaient le pas sur tout le reste, mettant fin au rebond des marchés actions entamé deux mois auparavant. Si les sujets ne sont pas nouveaux, ils perdurent : progression des taux longs aux Etats-Unis, ralentissement de l'économie chinoise l'estée par son marché immobilier, et risque d'un prochain hiver plus froid en Europe.

Pourtant, sur le plan macro-économique, les données publiées au cours de la période ne réservaient pas de surprises particulières. Aux Etats-Unis, l'activité résistait relativement bien avec un secteur manufacturier toujours dans le rouge mais qui donnait des signes de reprise, et un secteur des services certes en léger ralentissement mais encore en territoire d'expansion (ISM et PMI services sortis à plus de 52, soit 2 points au-dessus de l'équilibre).

En Europe, en revanche, les effets du resserrement monétaire orchestré par les Banques Centrales occidentales se ressentaient beaucoup plus. Si l'activité non-manufacturière faisait encore de la résistance, l'industrie (PMI à 42,7) poursuivait son recul, particulièrement en Allemagne.

En l'absence de réunion de politique monétaire, c'était le traditionnel symposium de Jackson Hole tenu en fin de mois qui retenait une nouvelle fois l'attention. C'était l'occasion pour les banquiers centraux de réitérer un message de fermeté face à une inflation sous-jacente (hors énergie et alimentation) qui ne reculait que trop lentement – en particulier en zone euro (à 5,3%).

Malgré tout, les investisseurs n'en demeuraient pas moins attentifs à l'évolution des indicateurs d'activité qui pointaient donc vers une poursuite du ralentissement économique, laissant espérer une pause de la part des banquiers centraux.

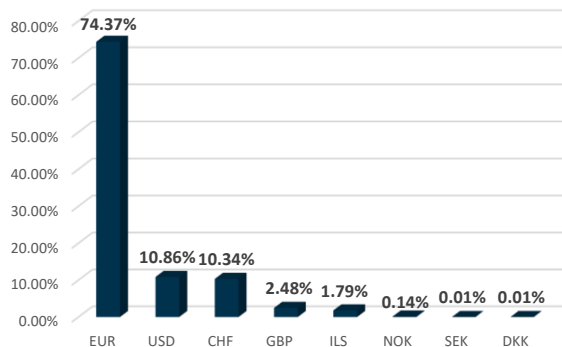
Sur le front micro-économique, les publications des entreprises restaient dans l'ensemble étonnamment bonnes de part et d'autre de l'Atlantique. Si l'évolution des chiffres d'affaires était plus nuancée en Europe, celle des marges donnait toujours satisfaction. Et les prévisions annuelles se voyaient confirmées dans leur grande majorité. En revanche, la question de la fin du déstockage dont souffrent certains secteurs industriels (semi-conducteurs, chimie...) depuis plusieurs mois n'avait pas encore de réponse claire.

Dans cet environnement, le S&P 500 dividendes nets réinvestis reculait sur le mois de -1,59% en dollar et -0,07% en euro, le Stoxx 600 dividendes nets réinvestis de -2,54%, l'Euro Stoxx dividendes nets réinvestis de -3,10%, et le CAC 40 dividendes nets réinvestis -2,42%.

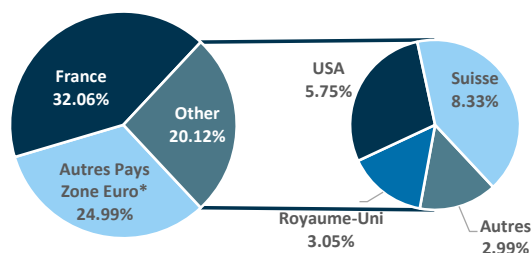
Les taux à 5 ans restaient relativement stables sur la période : à 2,83% pour l'OAT 5 ans français (-6 points de base sur le mois) et 2,47% pour le Bund 5 ans allemand (-7 pbs). De la sorte, le FTSE Eurozone Government Bond 3-5 ans gagnait 0,47% en valeur en août.

Sur le mois, nous avons poursuivi la constitution de notre ligne d'Aurubis. La société allemande est le plus gros fondeur de cuivre en Europe. Le marché du cuivre devrait bénéficier d'un environnement porteur à long-terme du fait de l'augmentation de la population mondiale et du développement des réseaux électriques.

Répartition du portefeuille par devise (en % de l'actif net) au 31/08/2023



Répartition de la part actions par pays au 31/08/2023

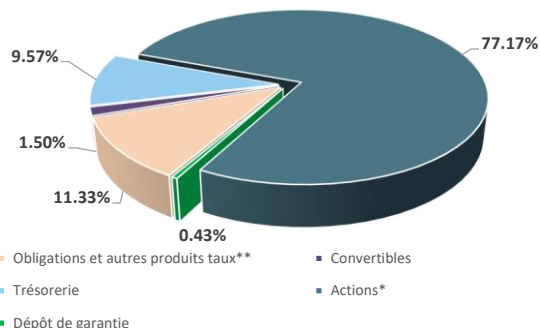


*dont 1.16% d'OPCVM majoritairement investis en actions

Principales lignes actions du portefeuille au 31/08/2023

	en % actif net	Valorisation (K€)
NESTLE NOM.	3.59%	721.46
NOVARTIS AG-REG	3.25%	653.10
AIR LIQUIDE	2.74%	550.64
INDITEX	2.73%	548.08
SOCIETE GENERALE SA	2.22%	445.66

Composition du portefeuille au 31/08/2023



* Dont 1.16% d'OPCVM majoritairement investis en actions

** Dont 2.26% d'OPCVM majoritairement investis en obligations

Exposition Brute : 77.17%

* Exposition Nette : 70.73% après couverture sur Euro Stoxx 50

Dividendes

Exercice	Détachement	Dividende net
2021/2022	12/14/2022	0.20 €
2020/2021	0	0.00 €
2019/2020	0	0.00 €
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.

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	2,4% (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