30 septembre 2026

SOFRAGI-D

Diversifiés

FR0000030140

Notation Quantalys

SFDR Art. 8

Valeur liquidative
1 983,35 €

Actif sous gestion
71,94 M€

Cybèle ASSET MANAGEMENT

Équipe d'investissement



Marie MARCO



Sandrine HALLOPEAU

Stratégie d'investissement

La SICAV est destinée à des investisseurs souhaitant optimiser la performance de leur placement à long terme au moyen d'une gestion discrétionnaire et active principalement en actions de toutes tailles de capitalisation, en obligations (de tous secteurs, public et privé) des pays membres de l'Espace Economique Européen et/ou de l'OCDE, et en instruments monétaires émis en France ou dans l'Union Européenne (quasi-liquidité), selon les anticipations de la société de gestion concernant l'évolution de ces différents marchés.

L'OPCVM prend en compte des exclusions et des objectifs ESG au sens de l'article 8 du règlement SFDR.

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,06	5,60	7,76	25,35	30,39

Performances annuelles (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	9,98	4,40	10,20	-4,16	11,26

Performance historique



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	9,24	8,12	7,86

Commentaire de gestion

La hausse des taux et les tensions au Moyen-Orient ont pesé sur les marchés, malgré une activité économique résistante. Sur le mois, le S&P 500 NTR (dividendes réinvestis) gagne 2.10%, tandis que le Stoxx Europe 600 NTR perd 2,39%. Le taux à 10 ans américain est passé de 4,75% à 5,28% et le taux à 10 ans allemand de 3,32% à 3,56%.

Aux États-Unis, l'activité reste solide, portée par la consommation et les investissements. Les dépenses des ménages, corrigées de l'évolution des prix, ont progressé de 0,6% en août, tandis que les créations d'emplois ont dépassé les attentes, avec 162 000 postes supplémentaires et un taux de chômage stable à 4,1%. La croissance des prix à la consommation demeure toutefois élevée, à 3,4% en août, en glissement annuel, avec une hausse mensuelle des prix hors énergie et alimentation supérieure aux prévisions. Dans ce contexte, la Réserve fédérale (banque centrale américaine) a relevé ses taux de 0,25%, portant leur fourchette à 3,75-4%. La publication du PCE, l'indicateur de prix suivi par la Fed, inférieure aux attentes en fin de mois, a néanmoins tempéré les anticipations d'une nouvelle hausse immédiate.

En Europe, l'activité s'est améliorée, soutenue par les services et l'industrie. Les enquêtes auprès des entreprises signalent la plus forte expansion depuis plus de trois ans, avec une accélération en Allemagne et un retour à la croissance en France. Cette dynamique s'accompagne cependant de nouvelles tensions sur les prix : selon l'estimation préliminaire, l'inflation annuelle atteint 3,8% en septembre, contre 3,2% en août, principalement sous l'effet de l'énergie. La BCE a relevé ses taux de 0,25%, portant le taux de dépôt à 2,5%. La hausse des rendements obligataires alourdit parallèlement les conditions de financement, notamment en France, où les incertitudes budgétaires accentuent les tensions. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a maintenu son taux à 3,75%, face à une inflation persistante et une croissance plus modérée.

En Chine, les données restent contrastées. La production industrielle a progressé de 5,2% sur un an en août, au-delà des attentes, tandis que les ventes au détail n'ont augmenté que de 0,4%, contre 0,8% attendu. Les exportations demeurent dynamiques, mais la demande intérieure et l'investissement immobilier restent fragiles, avec une inflation limitée à 0,8%. Pékin a annoncé de nouvelles mesures de soutien au logement et au financement de l'économie, alors que les enquêtes d'activité de septembre montrent une amélioration.

Le conflit avec l'Iran et les attaques contre les infrastructures saoudiennes ont entretenu les tensions sur l'approvisionnement énergétique. Le Brent a dépassé 100 dollars le baril.

En septembre, sur la partie actions, nous avons initié DWS, société allemande de gestion d'actifs. Le groupe bénéficie d'une collecte très supérieure aux attentes, avec 24,8 Md€ au 2ème trimestre et des encours records de 1 190 Md€, ainsi que de perspectives bénéficiaires favorables et d'un potentiel lié à la réforme allemande de l'épargne retraite dès 2027. La valorisation reste raisonnable, autour de 13x les bénéfices 2027.

Suite à un rachat dans l'opcvm, nous avons réduit plusieurs positions après leur forte performance ou afin de limiter certaines surpondérations. ASML, équipementier pour semi-conducteurs, et GTT, spécialiste des technologies de confinement pour le GNL, ont été allégés après des hausses respectives de 57 % et 41 % depuis le début de l'année. ACS, groupe de construction et d'infrastructures, Siemens, groupe industriel, et SAP, éditeur de logiciels, ont également été réduits après leur revalorisation, dans un portefeuille déjà surpondéré sur ces secteurs. RELX, groupe d'information professionnelle et d'édition scientifique, a été allégé après son rebond post-publication, alors que persistent les risques liés à l'IA dans sa division Legal et à l'open access. Nous avons vendu AXA, assureur, dont la valorisation est devenue élevée dans un contexte de risque politique français croissant. Veolia, spécialiste des services à l'environnement, et BNP Paribas ont également été allégés face à la remontée du risque politique et budgétaire en France.

Sofragi baisse de -2.06 % sur le mois et progresse de 5.60 % depuis le début de l'année.

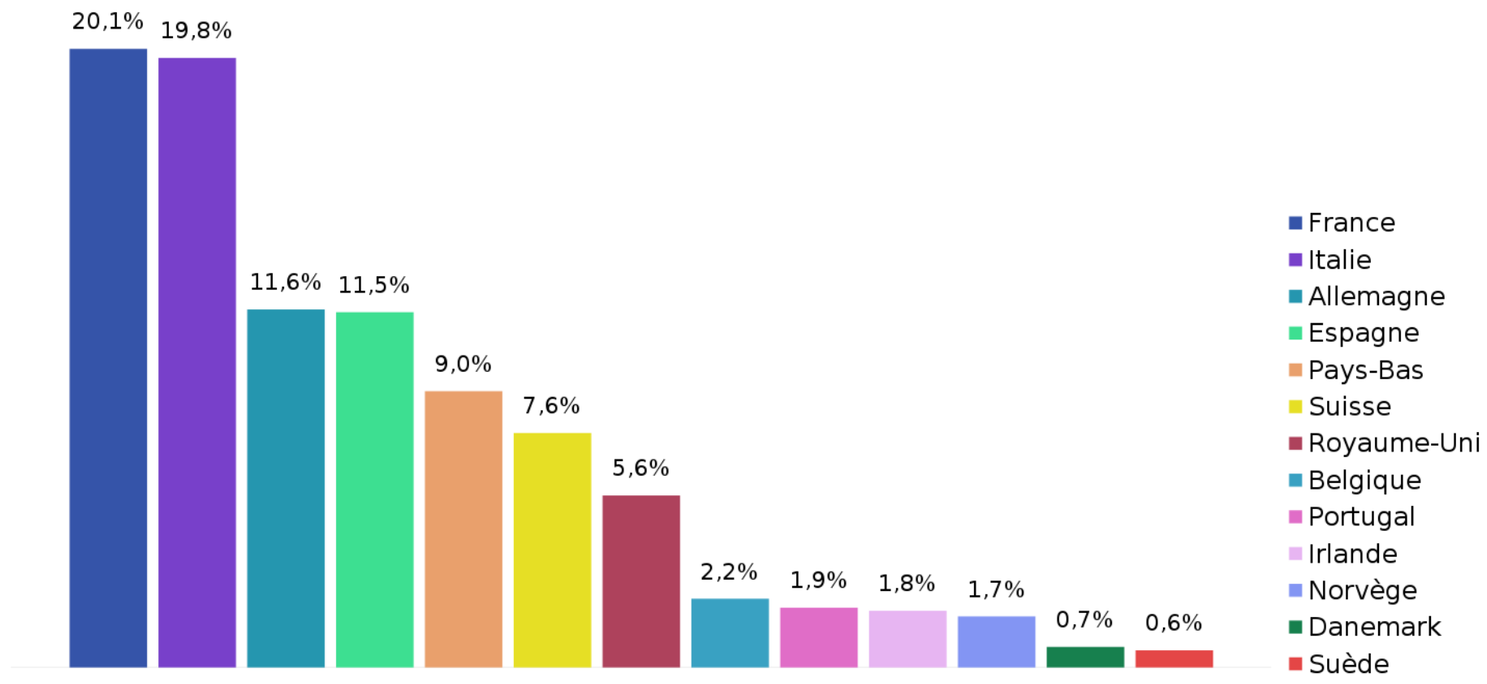
30 septembre 2026

Principales positions (%)

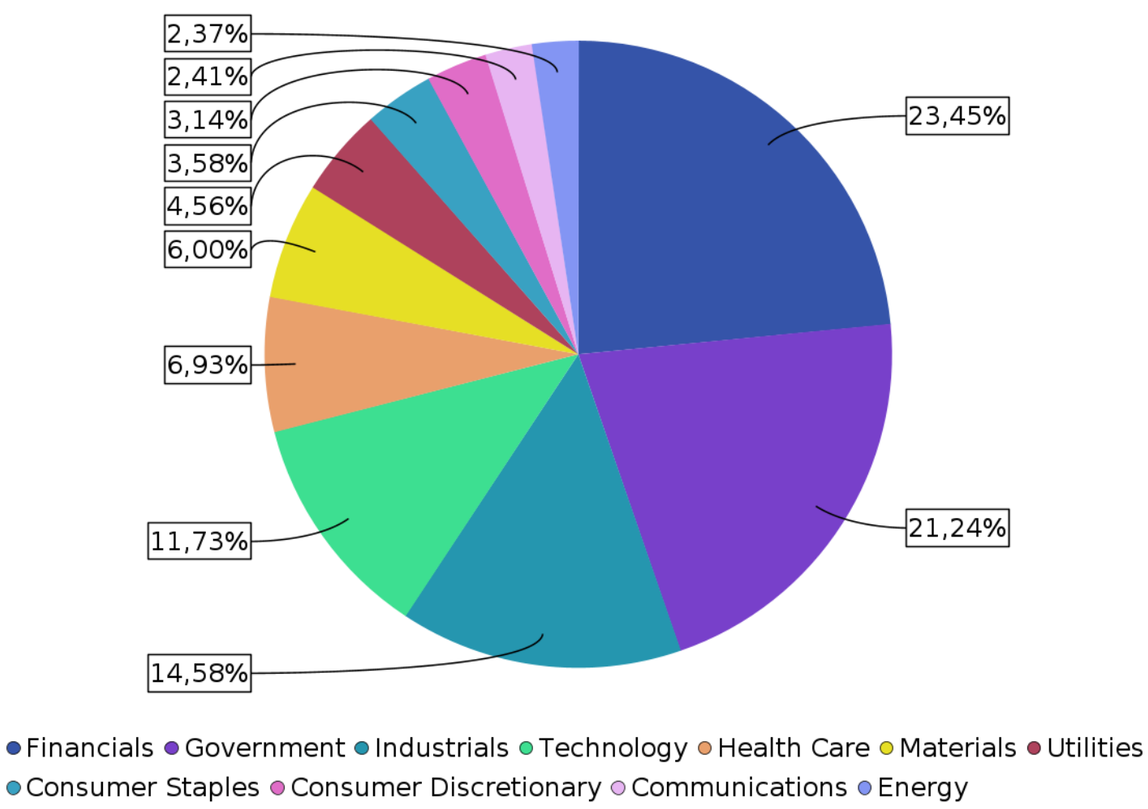
Actions	%
ASML HOLDING NV (XAMS)	6,1
INTESA SANPAOLO (MTAA)	4,0
AIR LIQUIDE SA (XPAR)	3,4
SIEMENS AG-REG (XETR)	3,3

Obligations	%
SPGB 5.15 Gov (SEND) - 31/10/28	2,9
VALMUN - GENERAL VALENCIA 5.9 Gov (SEND) - 30/11/32	2,9
BTPS 4.1 Gov (MOTX) - 01/02/29	2,8
VILLE DE PARIS 1/ 3/4 Gov (XPAR) - 25/05/31	2,0

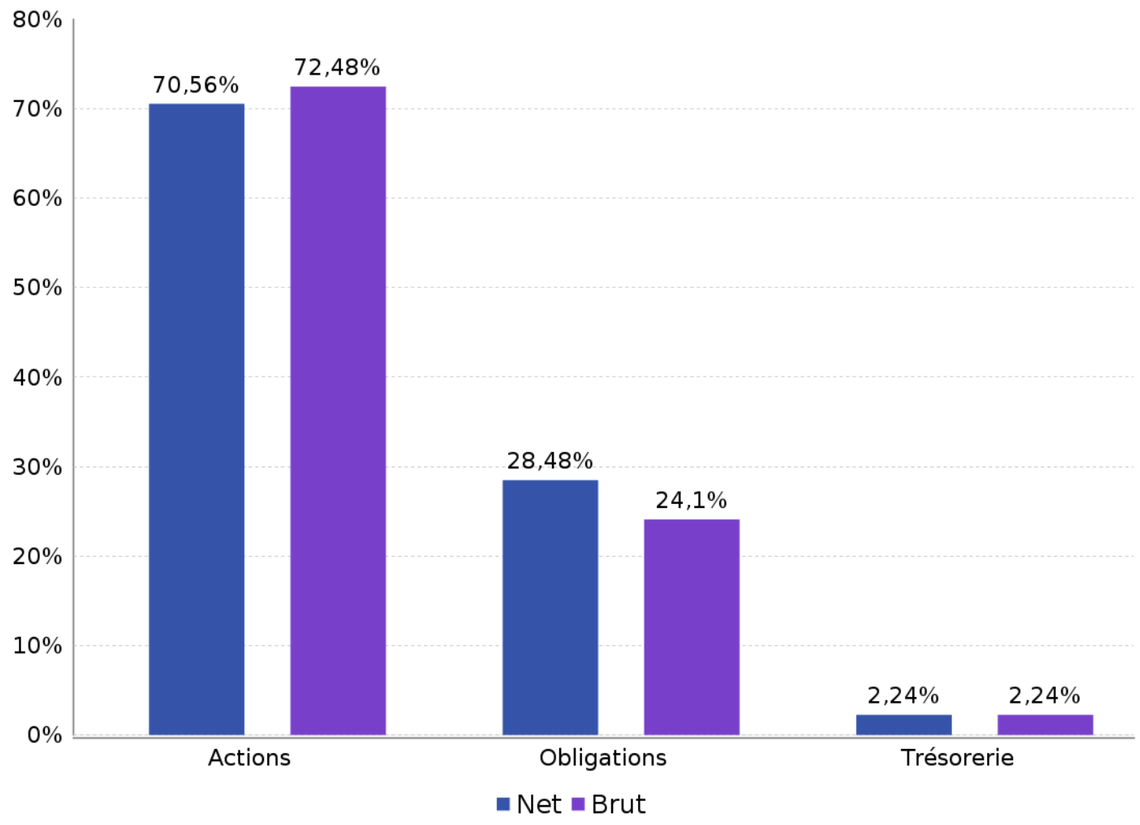
Exposition par pays des actions et obligations brutes



Exposition par secteurs (%)



Exposition par classes d'actifs (%)



Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Diversifiés
Politique de revenus	Income
Cut off	11h30
Date de création	4 janv. 2021
Benchmark indice de référence	-
Valorisation	Chaque jour ouvrable de la Bourse de Paris
VL	Calculée sur les cours de clôture de J
Horizon conseillé	5 ans
Pays d'enregistrement	France

Acteurs

Société de gestion	Cybele Asset Management/France
Dépositaire	CACEIS Bank SA
Valorisateur	Cybele Asset Management SA
Fréquence de valorisation	Journalière
Nom du gérant	Marie MARCO

Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur de risque de niveau 3 (SRRI) reflète le risque d'une allocation majoritairement exposée aux marchés actions, taux et crédit, comme indiquée dans le graphique de composition du portefeuille. Cela implique une volatilité modérée et un potentiel de rendement moyen.

Frais

Frais de gestion	0.86%
Commission de surperformance*	0%
Frais max de souscription (%)	0%

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds ; il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.cybele-am.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Cybèle Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-04000061, 31 place de la Madeleine, 75008 Paris