

## OBJECTIF DE GESTION DU FONDS

L'OPCVM est géré de manière discrétionnaire avec une politique active de placement principalement en actions de toute taille de capitalisation (de pays membres de l'EEE et/ou OCDE), en obligations (de tous secteurs, public et privé) et en instruments monétaires (quasi liquidité) selon les anticipations de la société de gestion concernant l'évolution de ces différents marchés.

Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance de l'OPCVM ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent.

Devenue SICAV au 1er janvier 2021 et conformément à ses statuts, Sofragi est gérée de façon à faire bénéficier ses porteurs de sa gestion sur le long terme.

SOFRAGI	Depuis 29/12/2023	1 mois	6 mois	1 an	3 ans
Performance Cumulée au 28/06/2024	3,25%	-0,59%	3,25%	8,45%	11,05%
Volatilité au 28/06/2024	5,00%	6,95%	5,00%	5,06%	6,93%

Performances coupons nets réinvestis. Sources: Cybèle Asset Management

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.

Performances Mensuelles de la Valeur Liquidative en 2023	2023												Total
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	
	3,74%	0,79%	-0,56%	1,87%	-0,35%	1,22%	1,23%	-0,22%	-1,21%	-1,55%	2,82%	2,13%	10,20%

La SICAF Sofragi a été transformée en SICAV au 01/01/2021

Les performances passées affichées avant le 01/01/2021 sont à attribuer à la SICAF

**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 3 (SRI) reflète le risque de son allocation majoritairement exposée aux marchés actions, taux et crédit, comme indiquée dans le graphique de composition du portefeuille.

**Quantalys** ★★★★★

28/06/2024

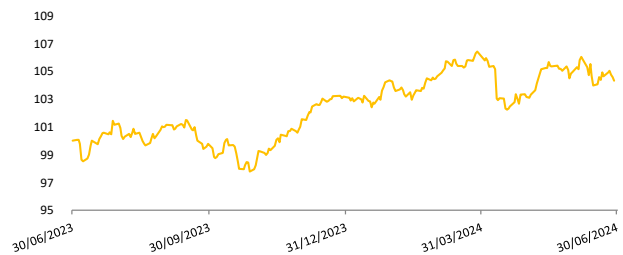
VALEUR LIQUIDATIVE : 1 840,27 €

ACTIF NET TOTAL : 124.79M€

NOMBRE D'ACTIONS : 67 810,5

## Evolution de la Valeur Liquidative sur 1 an - Base 100

Source : Bloomberg et Cybèle Asset Management



## COMMENTAIRE DE GESTION DU 01/06/2024 au 28/06/2024

En juin, les indices actions US ont nettement progressé alors qu'en Europe, les élections européennes ont créé beaucoup de volatilité. Le Nasdaq 100 NTR en euro a gagné 7,56% sur le mois et le S&P 500 NTR en euro 4,85%. En Europe, le Stoxx Europe 600 NTR a perdu 1,13% et l'Euro Stoxx NTR 2,72%. Le 10 ans US s'est détendu, passant de 4,49% fin avril à 4,39% fin juin. Le 10 ans allemand est passé de 2,66% à 2,49%. L'indice souverain de la zone euro 3-5 ans a réalisé une performance de +0,48% sur le mois.

L'économie américaine montre des signes contrastés. La production industrielle a progressé de 0,9% en glissement mensuel, surpassant les attentes de 0,3%. Le PMI manufacturier a atteint 51,7, supérieur au précédent de 51,3, et le PMI des services s'est établi à 55,1, dépassant également les prévisions. Cependant, le taux de chômage a légèrement augmenté à 4%, et la confiance des consommateurs a diminué, passant de 102 à 100,4. L'inflation annuelle pour le mois de mai est ressortie en baisse à 3,3%. Le marché semble miser sur 1 à 2 baisses de taux d'ici la fin de l'année.

Les élections européennes de juin 2024 ont engendré une forte volatilité sur les marchés européens, en particulier en France où on a vu le spread 10 ans France-Allemagne fortement augmenter. Les résultats fragmentés des élections ont exacerbé les incertitudes politiques et économiques. Le PMI composite de la zone euro est passé de 52,2 à 50,8, fortement impacté par la baisse des PMI sur les services. L'inflation stagne en Allemagne à 2,4% et baisse en France à 2,2%. Le marché s'attend à 2 baisses de taux de la BCE d'ici la fin de l'année.

En Chine, la production industrielle de mai est en baisse par rapport à avril alors que les ventes au détail augmentent plus que prévu. Le PMI manufacturier chinois stagne à 49,5 en juin et le PMI des services baisse à 50,5 contre 51 en mai.

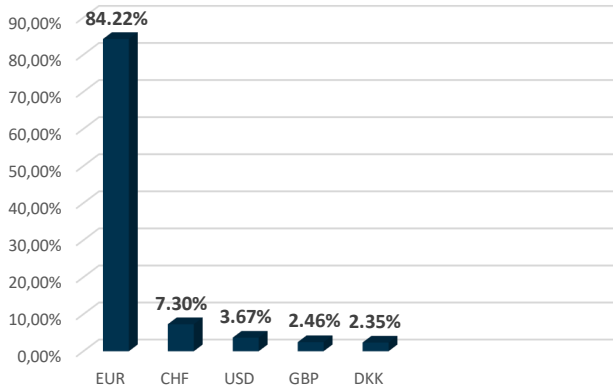
Le pétrole a progressé en juin, le WTI est passé de 78 \$ le baril fin mai à 82 \$ le baril fin juin. L'or est resté stable sur le mois.

Nous avons renforcé la partie taux par un achat de Futures Bobl pour arriver à une maturité proche de 3.9. Le choix de cette augmentation et les événements politiques en France nous ont conduits à réduire l'exposition nette en actions. Celle-ci a été réduite en un mois de 52.4% à 48.3%.

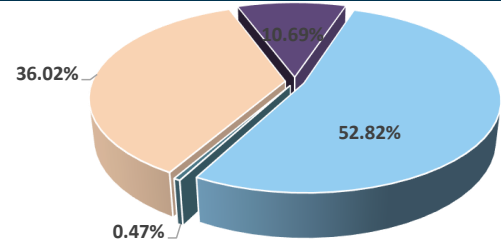
Nous avons allégé principalement des titres français : Axa, Danone, BNP Paribas, Société Générale, Air Liquide, Accor ainsi que Shell et Novartis. Le secteur des services aux collectivités a été augmenté par un renforcement des titres EDP et une introduction d'une nouvelle ligne du groupe Italien Hera dont la croissance repose sur une croissance organique et sur de nouvelles acquisitions surtout dans les déchets et l'eau.

Sofragi baisse de 0.59% en juin, ce qui fait une performance de +3.25% depuis le début de l'année.

## Répartition du portefeuille par devise (en % de l'actif net) au 28/06/2024



## Composition du portefeuille au 28/06/2024



■ Obligations et autres produits taux\*\* ■ Trésorerie ■ Actions\* ■ Dépôt de garant

\*\*Dont 1.51% d'OPCVM majoritairement investis en obligations

\*Dont 2.07% d'OPCVM majoritairement investis en actions

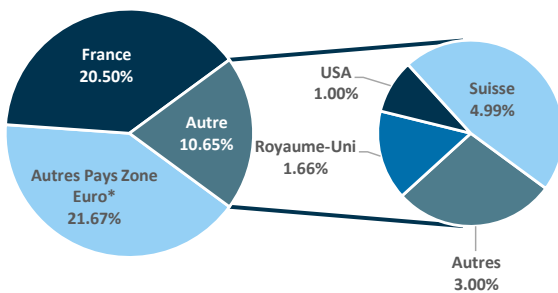
Exposition Brute Actions: 52.82%

Exposition Nette Actions: 48.28% après couverture sur Euro Stoxx 50

Exposition Brute Obligations: 36.02%

Exposition Nette Obligations: 48.24% après exposition sur Euro BOBL

## Répartition de la part actions par pays au 28/06/2024



\*dont 2.07% d'OPCVM majoritairement investis en actions

## Principales lignes actions du portefeuille au 28/06/2024

	en % actif net	Valorisation (K€)
ASML HOLDING NV	3,13%	3 909,83
VINCI SA	2,86%	3 569,62
SIEMENS AG-REG	2,68%	3 345,85
INTESA SANPAOLO	2,61%	3 257,34
AIR LIQUIDE SA	2,59%	3 230,60

## Dividendes

Exercice	Détachement	Dividende net
2023	10/04/2024	37,94 €
2022	04/04/2023	77,43 €
2021	04/04/2022	44,28 €
2020	-	0,00 €
2019	01/07/2020	145,78 €
2018	14/06/2019	52,00 €
2017	18/06/2018	141,90 €
2016	16/06/2017	108,70 €
2015	16/06/2016	183,20 €
2014	18/06/2015	100,62 €
2013	19/06/2014	77,39 €
2012	21/06/2013	53,93 €
2011	21/06/2012	60,20 €
2010	08/07/2011	56,37 €
2009	04/06/2010	48,66 €
2008	10/06/2009	55,37 €

\* dont 26,45 € détachés le 21/06/2013

## INFORMATIONS GENERALES

Forme juridique	Sicav de droit français
Date de création	01/01/2021
Code Isin	FR0000030140
Classification	Diversifiée
Code Bloomberg	SOFRADE FP
Société de Gestion	Cybèle Asset Management
Durée	5 ans
Périodicité de la VL	Quotidienne

Dépositaire	Caceis Bank
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire aux comptes	PricewaterhouseCoopers Audit
Frais et charges annuels	0,86% (taux maximum)
Commission de souscription	néant
Commission de surperformance	néant

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