



Notation Quantalys

SFDR
Art.
8

Diversifiés

FR0000030140

Valeur liquidative

1 972,03 €

Actif sous gestion

92,25 M€

Équipe d'investissement

Marie
MARCOSandrine
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	3,33	8,30	8,88	19,15	40,72

Performances annuelles (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	4,40	10,20	-4,16	11,26	-6,43

Performance historique



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	8,96	7,00	7,97

Commentaire de gestion

En mai, les marchés actions ont rebondi, soutenus par l'idée d'un assouplissement possible des tensions commerciales. Sur le mois, le Stoxx Europe 600 NTR (dividendes réinvestis) a progressé de 5,07 %, et le S&P 500 NTR en euro de 6,35 %. Les taux longs ont fortement augmenté sur la première moitié du mois pour se détendre légèrement sur les 2 dernières semaines. Le taux 10 ans américain est passé de 4,16% à 4,44% et le taux 10 ans allemand est passé de 2,44% à 2,55%

Aux Etats-Unis, l'indice des prix à la consommation d'avril, publié le 13 mai, affiche une hausse de 0,2% en rythme mensuel et 2,3 % en rythme annuel, son plus bas niveau depuis 2021. Le PIB du 1er trimestre en glissement trimestriel annualisé est ressorti à -0,2% (importations en forte hausse avant surtaxes). L'indice Michigan sur la confiance des ménages de mai est tombé à 50,8 (plus bas depuis 1980), les trois-quarts des répondants mentionnant les tensions commerciales comme principale source d'inquiétude. Le 28 mai, le Tribunal de commerce international des Etats-Unis (ITC) a jugé que les surtaxes douanières généralisées imposées par le président Trump étaient anticonstitutionnelles. Cependant, moins de 24 heures plus tard, le 29 mai, une cour d'appel fédérale a suspendu cette décision, autorisant temporairement la perception des droits de douane en vertu de la loi d'urgence. La banque centrale américaine a laissé le taux des Fed funds inchangé à 4,25 – 4,50% lors de la réunion des 6-7 mai, insistant sur une approche « wait-and-see » face au ralentissement de l'inflation et au fléchissement de l'activité. Le 29 mai, Donald Trump a convoqué Jerome Powell à la Maison-Blanche pour exiger une détente rapide des taux.

En Europe, la reprise reste fragile mais s'installe. L'indice Ifo allemand (climat des affaires) s'améliore pour le 5^e mois consécutif, à 87,5 en mai, signe d'un moral des entreprises qui se redresse graduellement. La confiance du consommateur a augmenté d'un point en avril. Le PIB en glissement trimestriel de la zone euro a progressé de 0,3% et l'inflation est restée stable à 2,2% en rythme annuel. Après la baisse de 0.25% du 17 avril, la BCE n'a pas modifié ses taux en mai, mais a laissé entendre que deux nouvelles réductions restent envisageables.

En Chine, la croissance reste vive mais la déflation persiste, poussant Pékin à plancher sur un nouveau plan de soutien. Les ventes au détail ont progressé de 5,1 % sur un an, la production industrielle a accéléré de 6,4 % sur un an. L'indice des prix à la consommation a de nouveau reculé de 0,1 % sur un an, marquant un troisième mois consécutif de légère déflation.

En mai, le Brent a repris environ 4 %, soutenu par un dollar plus faible, quelques arrêts de production au Moyen-Orient et des tensions en Mer Rouge. Sur l'année, la tendance est fortement baissière car l'offre excédentaire dépasse une demande mondiale faible. L'or termine mai à 3 317 USD l'once, porté par des achats soutenus des banques centrales émergentes.

Sur la partie actions, dans un but de diversifier le secteur bancaire, les titres en Intesa Sanpaolo ont été allégés au profit de l'introduction d'une nouvelle ligne sur l'Italien Unicredit. En raison des incertitudes sur les activités américaines des grands laboratoires pharmaceutiques européens liées au risque de hausse des tarifs douaniers et surtout au risque de baisse des prix des médicaments, nous avons choisi de diminuer l'exposition en Novartis et Roche. Sur l'énergie, nous avons réduit le poids en ENI, le groupe ayant revu à la baisse ses perspectives pour 2025. Et enfin, nous avons allégé après leur belle performance de ces dernières semaines les lignes en Deutsche Telekom, Vinci, Leonardo, Technip Energies et vendu totalement sur les semi-conducteurs la valeur américaine KLA Corp.

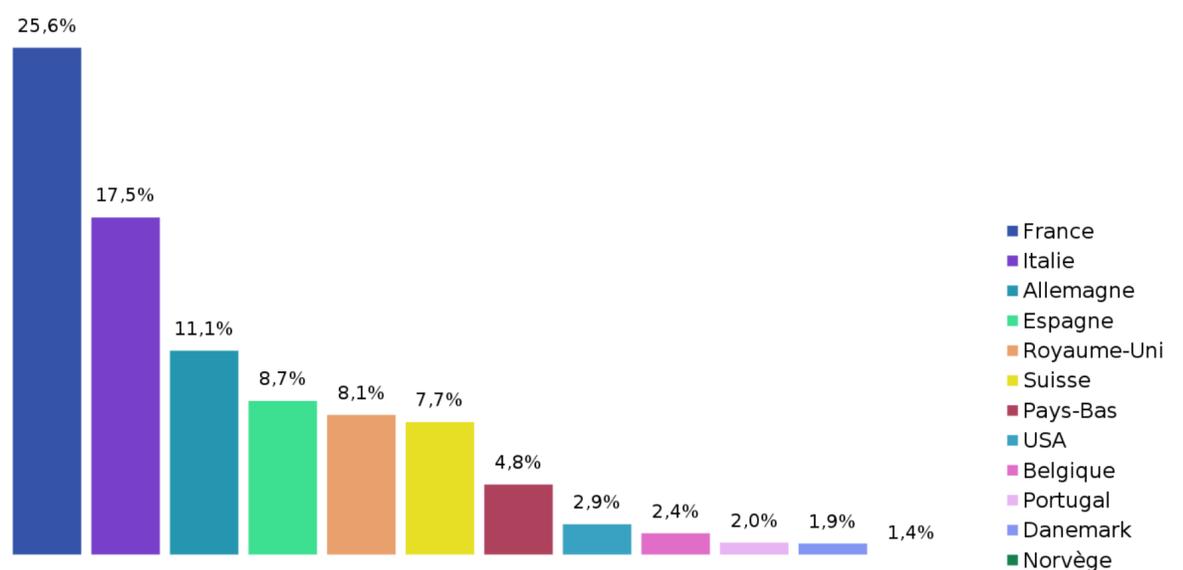
La position dans Pictet Timber a été réduite : les prix sur les tarifs douaniers créent des incertitudes pour les entreprises canadiennes détenues dans l'OPCVM.

Sofragi progresse de 3.33% en mai et de 8.30% depuis le début de l'année.

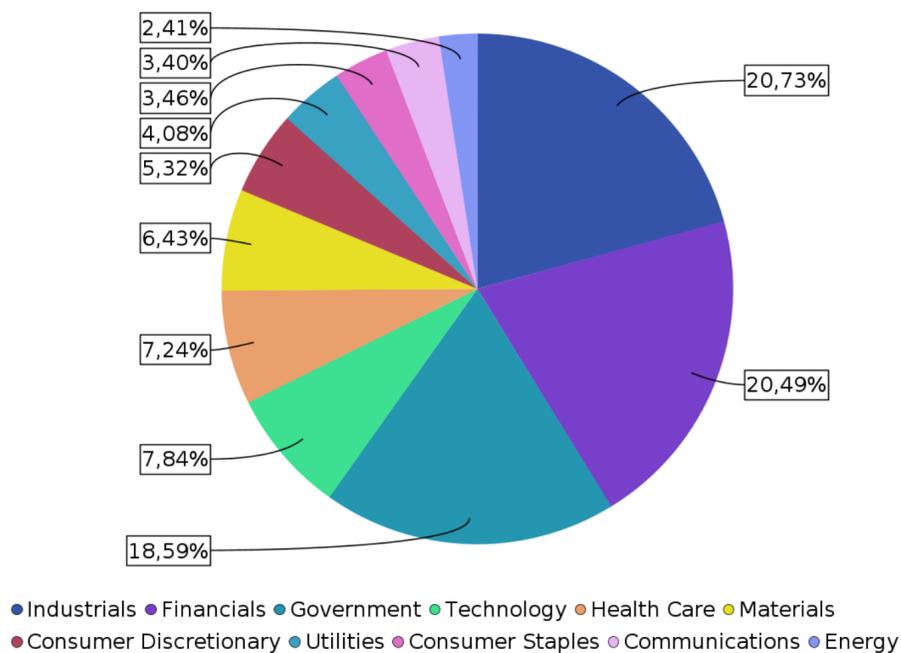
Principales positions (%)

Actions	%
AIR LIQUIDE SA (XPAR)	3,7
SAP SE (XETR)	3,6
SIEMENS AG-REG (XETR)	3,5
BNP PARIBAS (XPAR)	2,8
Obligations	%
BGB 0.9 Gov (BMTS) - 22/06/28	2,5
SPGB 5.15 Gov (SEND) - 31/10/28	2,4
VALMUN - GENERAL VALENCIA 5.9 Gov (SEND) - 30/11/32	2,4
BTPS 4.1 Gov (MOTX) - 01/02/29	2,3

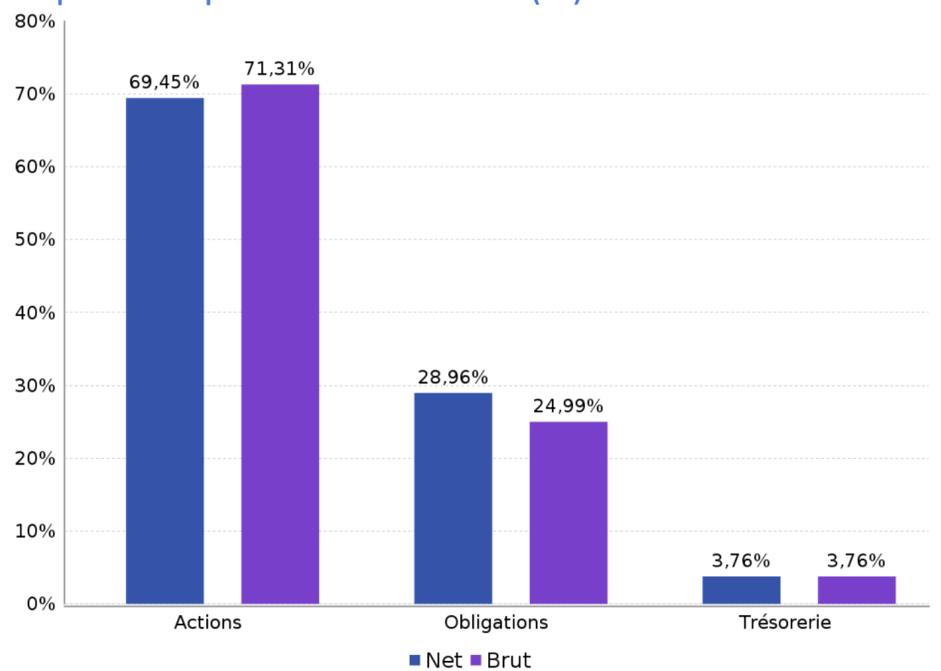
Exposition par pays des actions et obligations brutes



Exposition par secteurs (%)



Exposition par classes d'actifs (%)



Caractéristiques

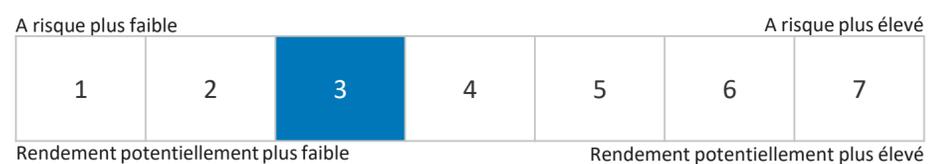
Caractéristiques du fonds

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



L'indicateur de risque de niveau 3 (SRI) 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