



Diversifiés
FR0000030140

Valeur liquidative
1 939,11 €

Actif sous gestion
90,65 M€

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	0,10	6,49	5,51	22,16	35,88

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 (%)	9,10	6,91	7,74

Commentaire de gestion

En août, la confrontation entre la Federal Reserve (banque centrale américaine) et Trump a occupé le devant de la scène. Sur le mois, le Stoxx Europe 600 NTR (dividendes réinvestis) a gagné 0,96%, tandis que le S&P 500 NTR en euro a perdu 0,41%, impacté par une baisse de 2% du dollar contre euro. Le taux à 10 ans américain est passé de 4,37% à 4,23% et le 10 ans allemand de 2,69 % à 2,72 %.

Aux Etats-Unis, le marché du travail ralentit : le rapport de juillet fait état de 73 000 créations et d'un chômage à 4,2%, son plus haut depuis trois ans. L'inflation de juillet ressort à 2,7% en glissement annuel un cran au-dessous des attentes. Dans le même temps, la seconde estimation du PIB T2 est révisée en hausse à 3,3% en rythme trimestriel annualisé, soutenue par les exportations et l'investissement. La consommation des ménages reste positive mais perd en intensité, et la confiance du Conference Board se tasse à 97,4 en août. À Jackson Hole, Jerome Powell a réaffirmé que la Fed restait prête à assouplir sa politique monétaire si nécessaire, mais avec prudence, insistant sur l'équilibre délicat entre croissance et inflation.

Dans la zone euro, la croissance du deuxième trimestre est confirmée à +0,1%, une progression limitée après le rebond du début d'année. L'inflation de la zone se maintient à 2,0% en juillet, avec des trajectoires divergentes : 2,2% en Allemagne contre 0,9% en France. Mais l'événement marquant du mois est politique : la perspective d'une possible dissolution de l'Assemblée nationale en France a provoqué un élargissement du spread des taux 10 ans France versus Allemagne, signe de tensions sur la dette française. La BCE n'a pas statué en août et laisse la rentrée comme point de repère pour ses prochaines décisions, alors que les marchés n'anticipent plus de nouvelles baisses sur 2025.

En Chine, la dynamique est toujours fragile, la production industrielle ralentit à 5,7% en juillet, tandis que les ventes au détail progressent moins vite. L'inflation reste stable alors qu'elle était attendue à -0,1% par les économistes. Les indices des directeurs d'achat PMI officiels d'août confirment une activité manufacturière en léger repli (49,4) et des services en progression modérée (50,3).

Le Brent recule légèrement pour terminer le mois autour de 68 USD, pénalisé par les doutes sur la demande mondiale et la perspective d'une offre OPEP+ plus abondante. L'or progresse de près de 5%, terminant autour de 3 447 USD l'once, soutenu par les anticipations de baisse de taux et la recherche de valeurs refuges.

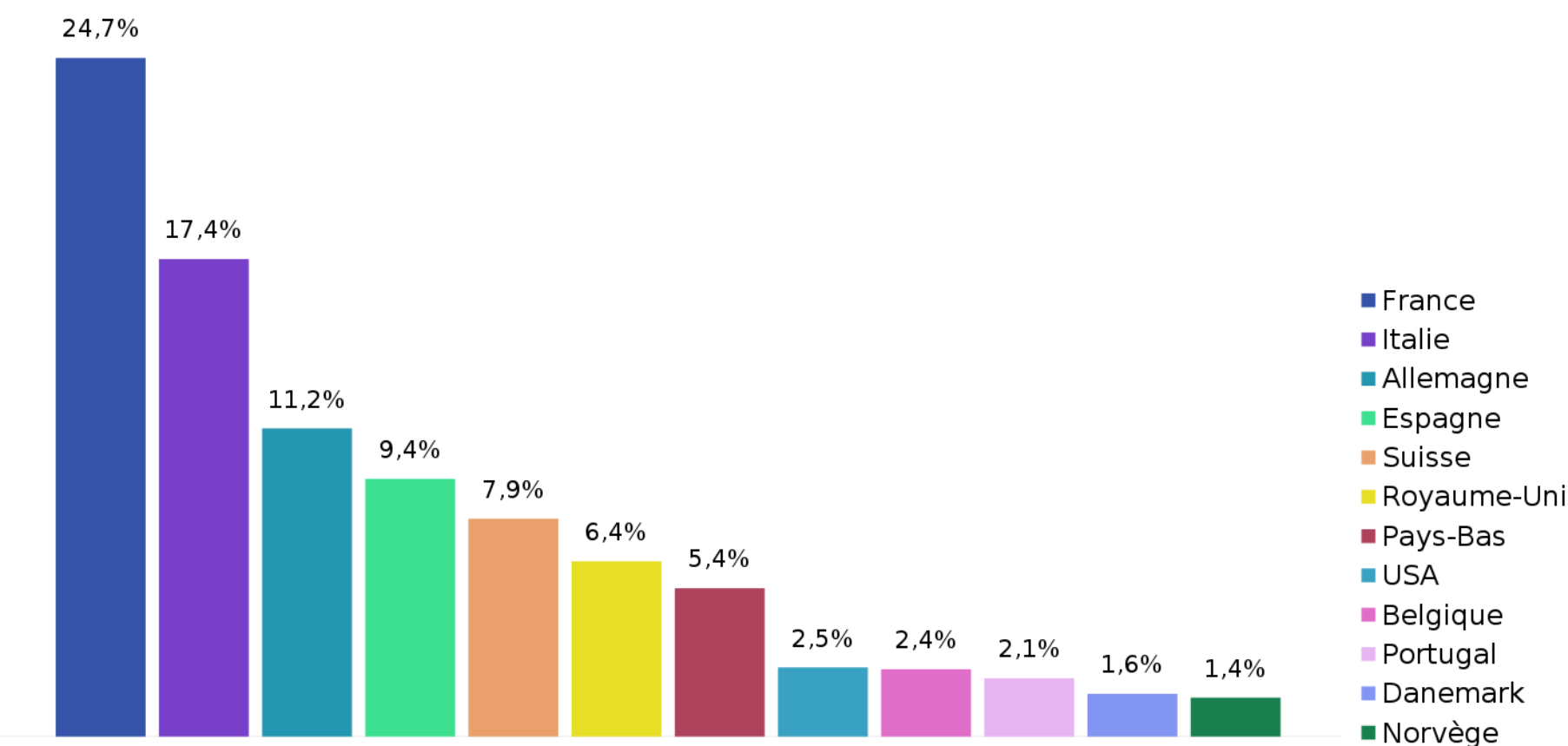
En août, nous avons initié une position sur Alstom, acteur clé du ferroviaire, bien positionné sur la signalisation et les services, des segments à forte marge. Le titre reste faiblement valorisé et bénéficie d'une dynamique commerciale solide et d'un objectif de progression de marge EBIT à moyen terme. Nous avons renforcé Nemetschek après une bonne publication du 2nd trimestre. La baisse du titre liée aux craintes sur l'IA semble exagérée alors que le groupe intègre déjà ces technologies. En contrepartie, nous avons allégé Siemens en raison de la faiblesse de division Digital Industries et du poids devenu trop important dans le portefeuille.

Sofragi progresse de 0.1 % sur le mois et de 6.49 % depuis le début de l'année.

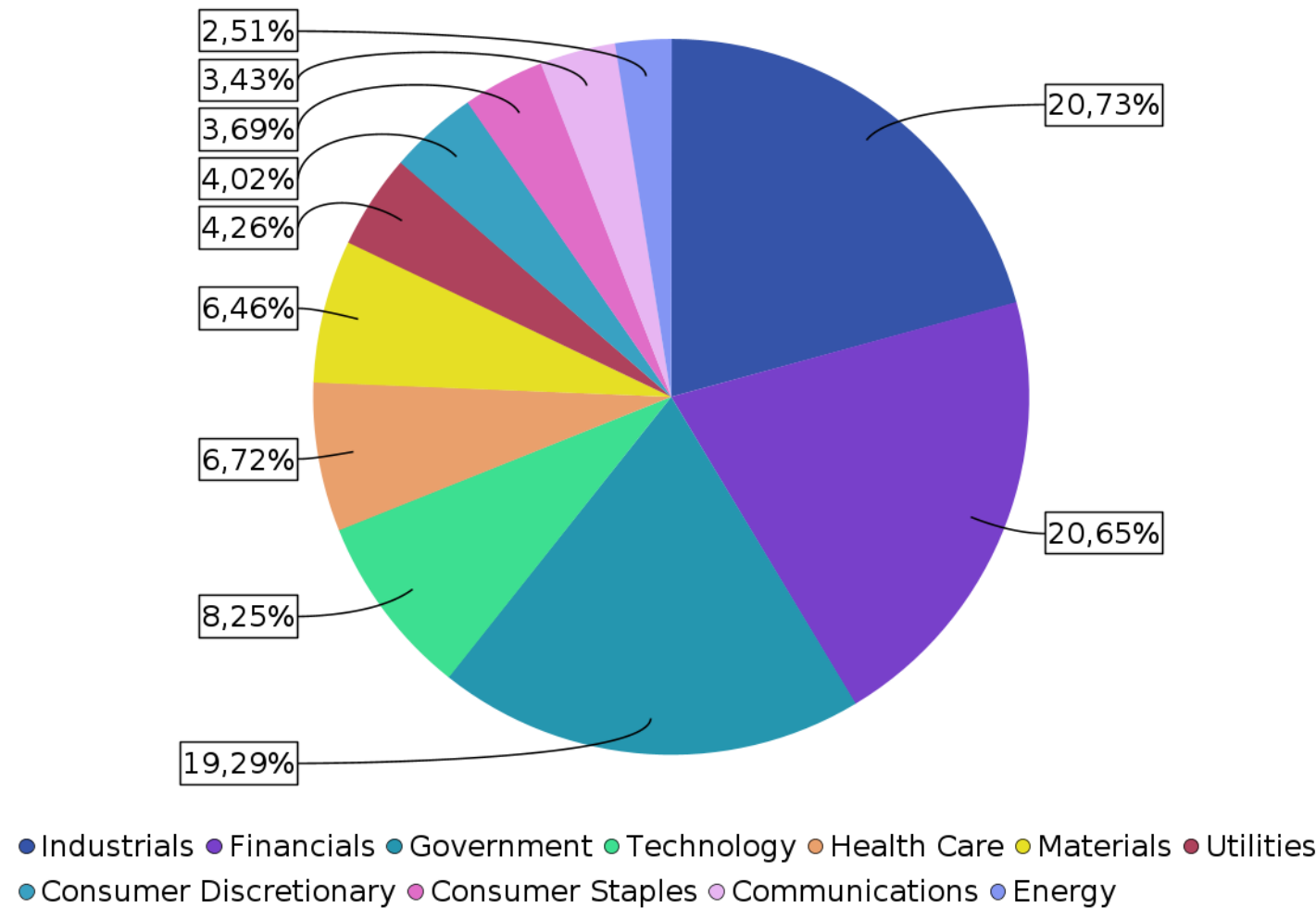
Principales positions (%)

Actions	%
AIR LIQUIDE SA (XPAR)	3,6
SIEMENS AG-REG (XETR)	3,5
SAP SE (XETR)	3,2
INTESA SANPAOLO (MTAA)	3,1
Obligations	%
BGB 0.9 Gov (BMTS) - 22/06/28	2,5
VALMUN - GENERAL VALENCIA 5.9 Gov (SEND) - 30/11/32	2,5
SPGB 5.15 Gov (SEND) - 31/10/28	2,5
BTPS 4.1 Gov (MOTX) - 01/02/29	2,3

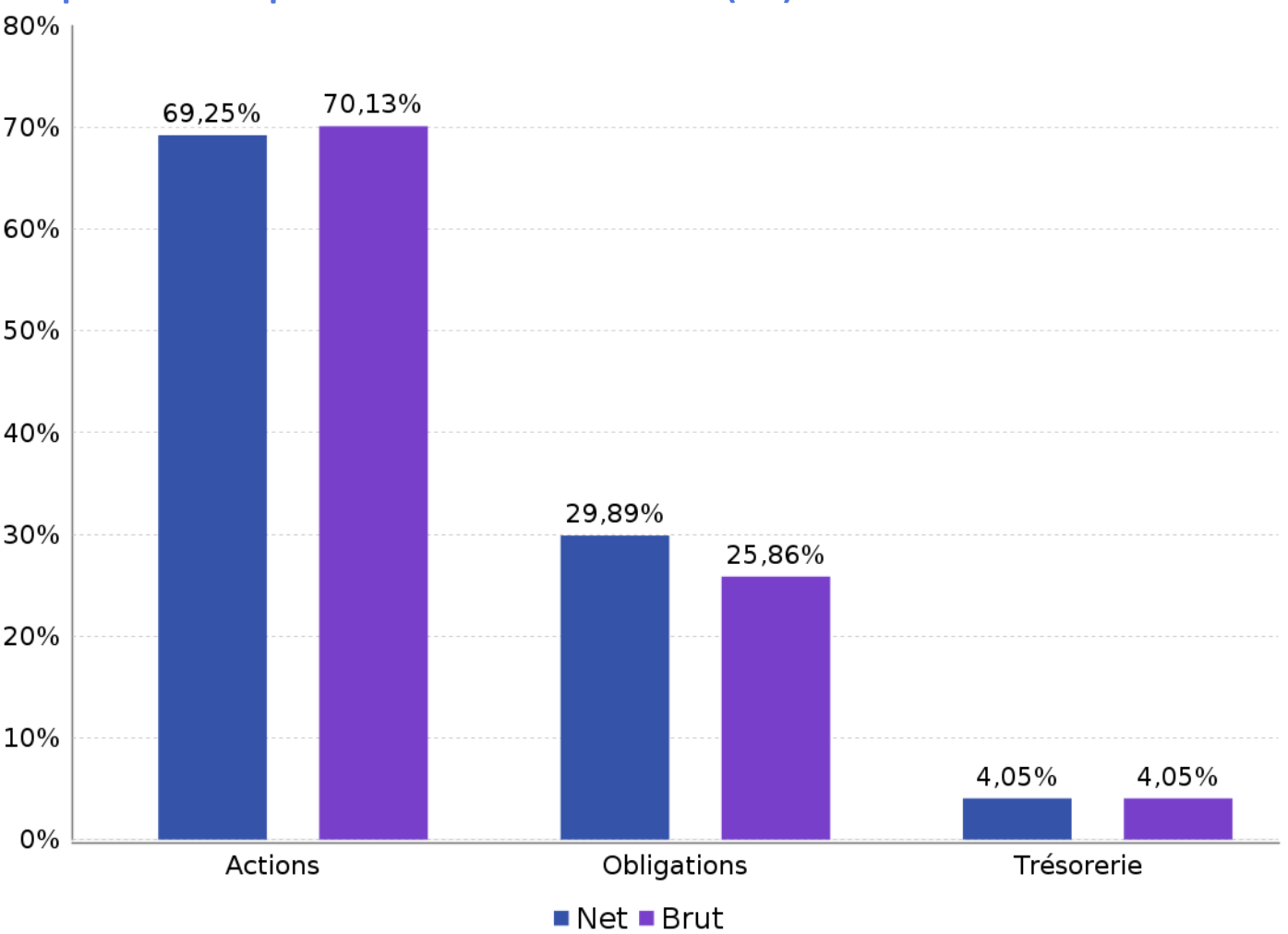
Exposition par pays des actions et obligations brutes



Exposition par secteurs (%)



Exposition par classes d'actifs (%)



Caractéristiques

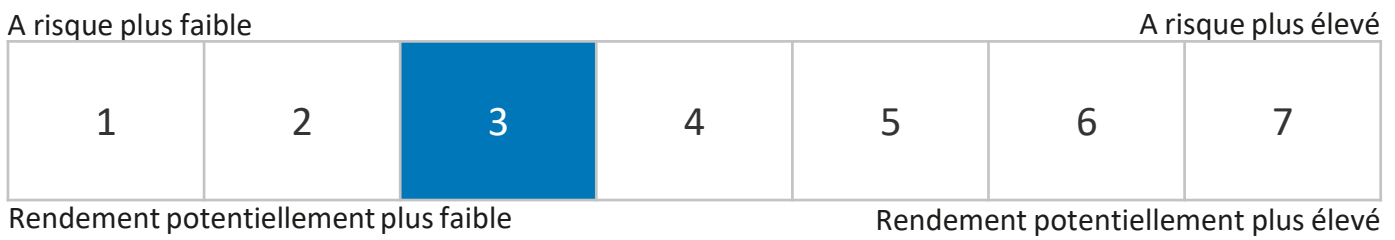
Caractéristiques du fonds

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 (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	0.85%
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