

Actions de pays de la zone euro
FR0000298721

Valeur liquidative
68,1 €

Actif sous gestion
69,85 M€

Équipe d’investissement



Marie
MARCO



Sandrine
HALLOPEAU

Stratégie d’investissement

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 vise à atteindre une performance nette de frais de gestion supérieure et une volatilité inférieure, à celles de l'indicateur de référence suivant : EURO STOXX, calculé dividendes réinvestis, sur un horizon de 5ans.

La SICAV prend en compte des exclusions et des objectifs ESG au sens de l’article 8 du règlement SFDR.

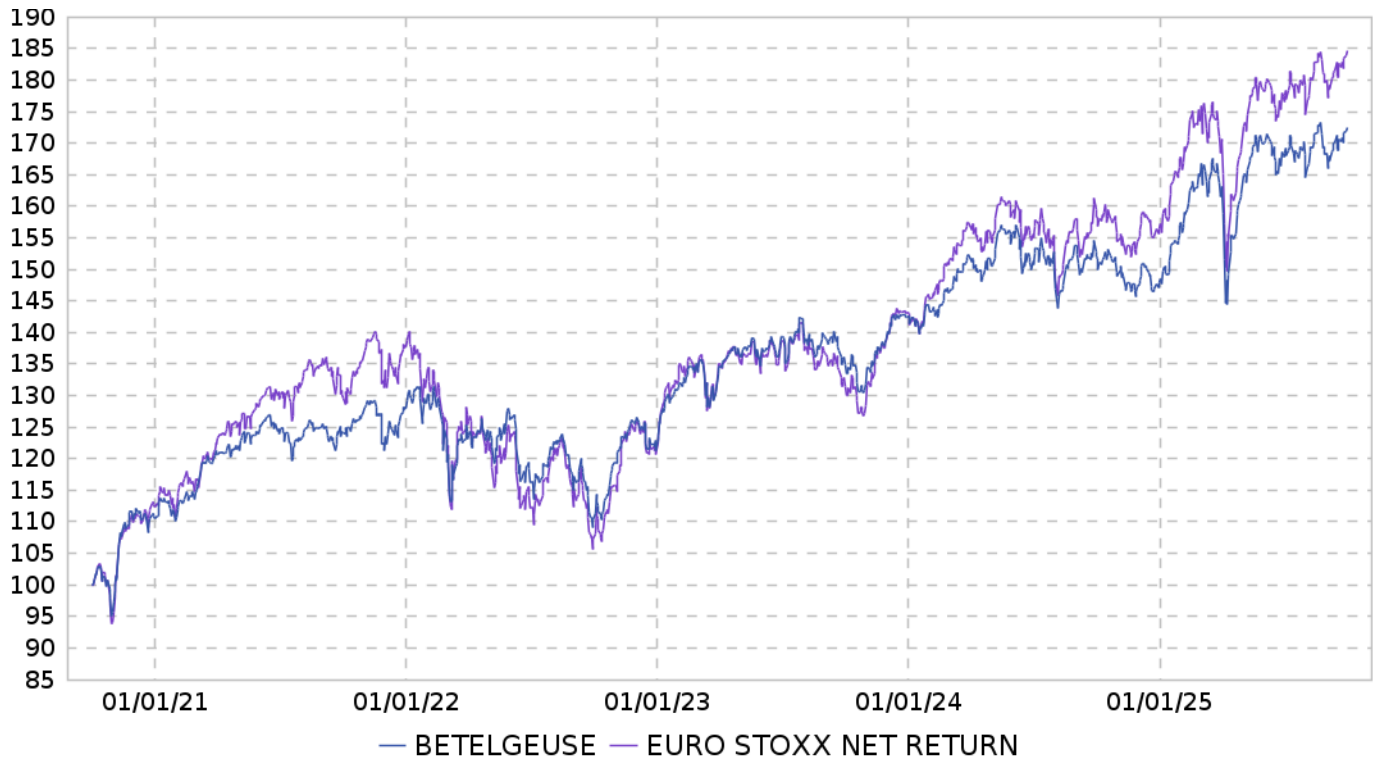
Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,56	16,67	12,94	56,43	71,63
Indice	2,79	18,08	15,86	72,32	85,23

Performances annuelles (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	3,81	17,46	-5,17	15,66	-14,14
Indice	9,26	18,55	-12,31	22,67	0,25

Performance historique



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	13,90	12,08	13,29
Volatilité Indice (%)	15,43	14,05	15,97

Commentaire de gestion

Entre incertitudes politiques à Washington, tensions gouvernementales en France et signaux économiques contrastés, la rentrée a été animée. Sur le mois, le Stoxx Europe 600 NTR (dividendes réinvestis) a gagné 1,54%, le S&P 500 NTR en euro a progressé de 3,16% porté par les valeurs technologiques. Le dollar a continué de se déprécier contre euro pour atteindre 1,17 à la fin du mois. Le taux à 10 ans américain est passé de 4,23% à 4,15% et le 10 ans allemand de 2,72 % à 2,74 %.

Aux États-Unis, le PIB du deuxième trimestre a été révisé en nette hausse à 3,8% en rythme trimestriel annualisé (contre 3,3% attendu), confirmant la solidité de l’économie. Les revenus personnels et les dépenses des ménages publiés fin septembre ont également progressé davantage qu’anticipé, traduisant une consommation toujours robuste, même si la confiance des ménages recule. L’inflation a légèrement accéléré, la hausse de l’indice des prix à la consommation atteignant 2,9% sur un an en août, avec une inflation sous-jacente à 3,1%. Dans ce contexte et sous la pression de Trump, la Réserve fédérale a abaissé son taux directeur de 0.25% le 17 septembre. Enfin, la perspective d’un shutdown fédéral est réapparue en toute fin de mois, faute d’accord budgétaire au Congrès.

En Europe, le PIB du deuxième trimestre a progressé de 0,3% en glissement trimestriel, confirmant une croissance faible mais positive. L’indice des directeurs d’achat PMI composite s’est établi à 51,2, signalant une légère expansion au niveau agrégé, mais avec des divergences marquées : en Allemagne, l’indice Ifo du climat des affaires est tombé à 87,7, reflétant un moral des entreprises en baisse, tandis qu’en France le PMI composite est resté à 48,4. La motion de censure contre F. Bayrou début septembre a ravivé les interrogations sur la trajectoire budgétaire française, entraînant une tension sur les spreads obligataires. L’inflation d’août est ressortie à 2,1%, proche de l’objectif. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne a choisi de maintenir ses taux inchangés lors de sa réunion du 11 septembre.

En Chine, les données d’août publiées mi-septembre montrent une production industrielle en hausse de 5,2% sur un an et des ventes au détail à 3,4%, mais une inflation des prix à la consommation négative - 0,4% signe d’une pression déflationniste persistante

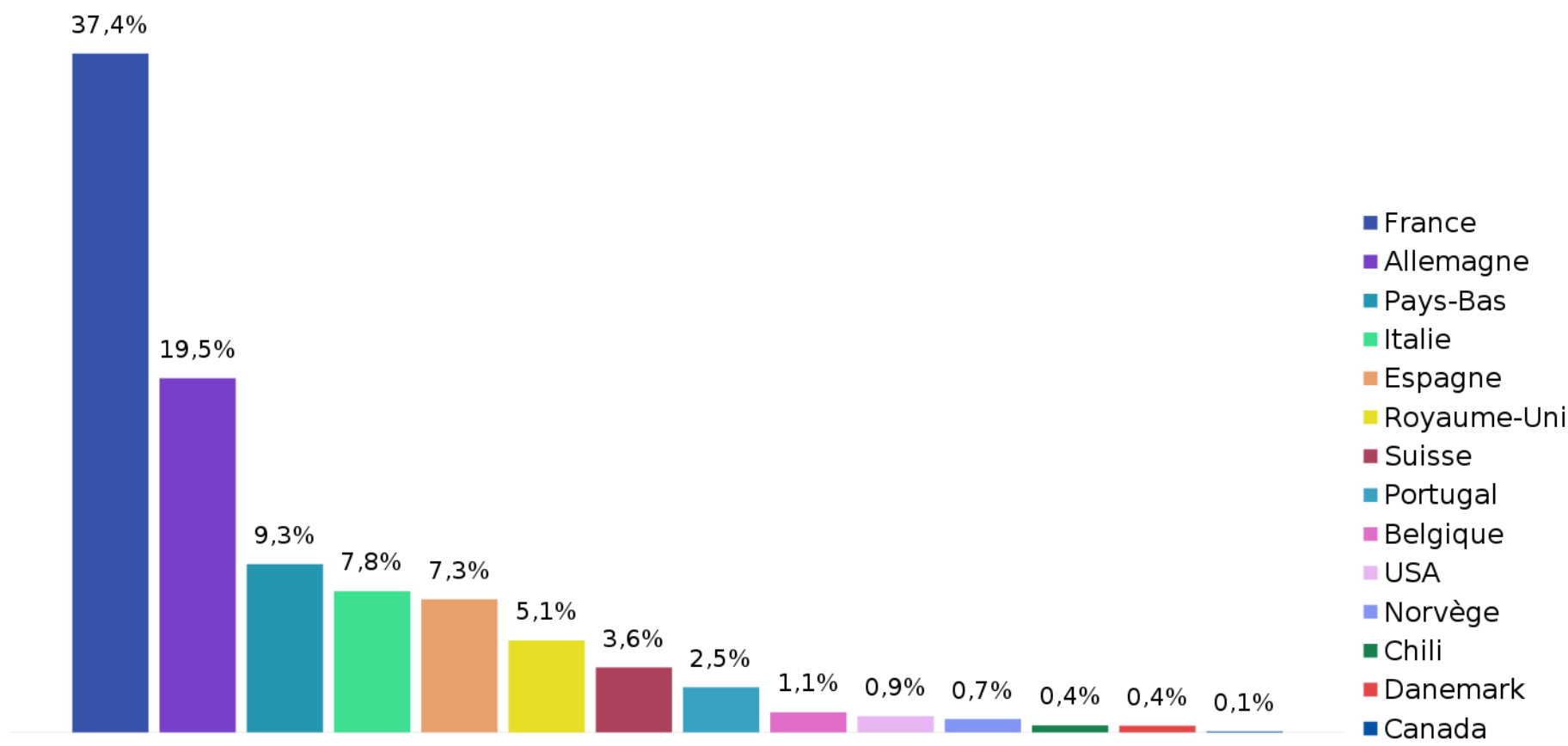
L’or a dépassé les 3800 dollars l’once le 29 septembre, porté par la baisse des taux US, la faiblesse du dollar en fin de mois et la montée des incertitudes budgétaires américaines. Le pétrole brut reste toujours bas avec un prix en fin de mois à 67\$ le baril, pénalisé par l’anticipation d’une hausse de l’offre OPEP+ à partir de novembre.

Trois nouvelles valeurs ont été introduites : Infineon Technologies, qui bénéficie de l’électrification des véhicules et de la montée en puissance de l’IA, Spie, pour son positionnement stratégique dans les services multi-techniques liés à l’énergie et aux télécoms, notamment en Allemagne et Renault, pour son profil value, soutenu par la restructuration engagée et un rendement élevé. Nous avons poursuivi le renforcement d’Allianz, Alstom, Biomérieux et AB InBev. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur Banco Santander, Technip Energies, ING, ASML et Ebro Foods.

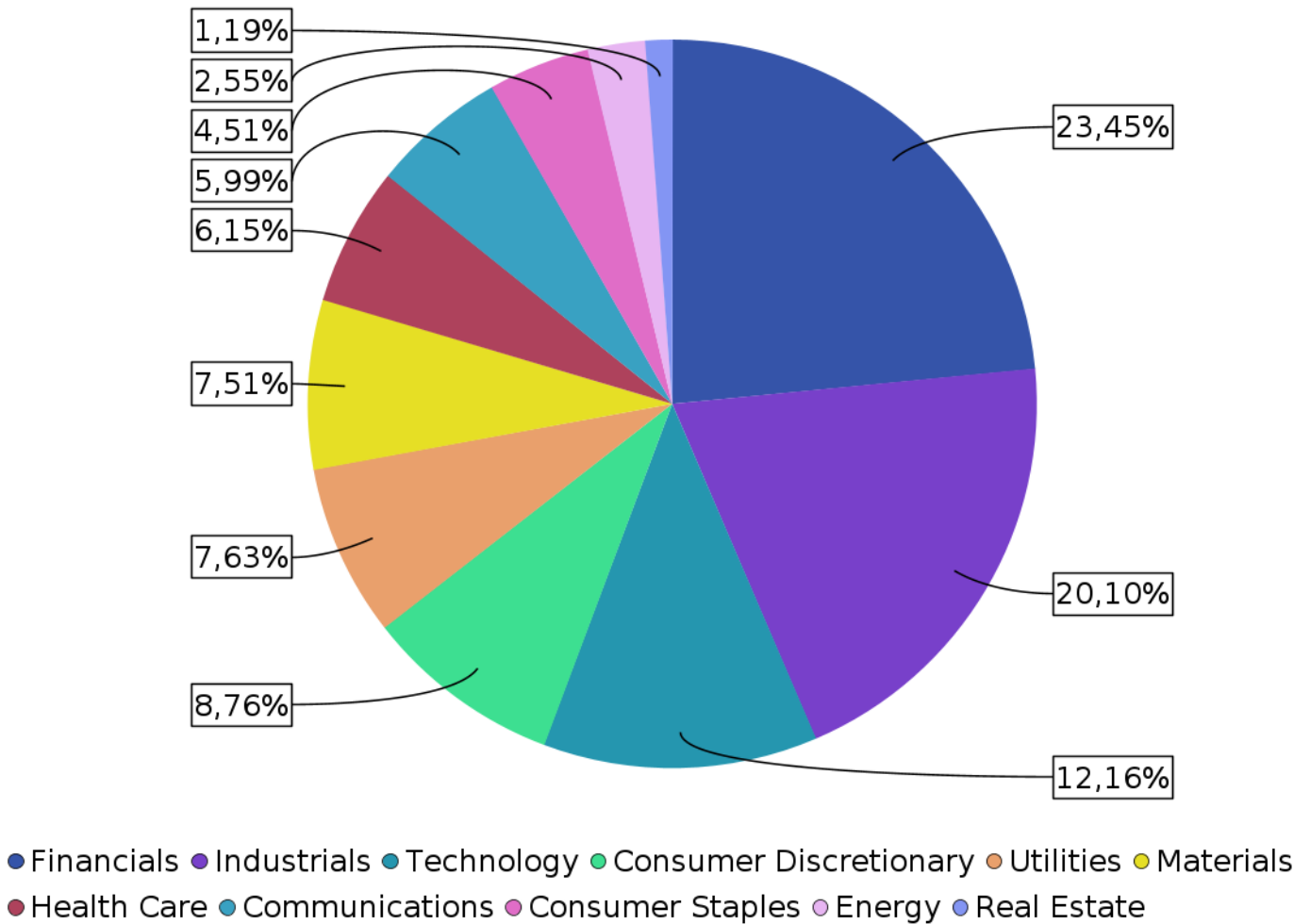
Principales positions (%)

Libellé	%
ASML HOLDING NV (XAMS)	5,2
SIEMENS AG-REG (XETR)	4,0
Allianz SE (XETR)	3,1
SAP SE (XETR)	3,0
ORANGE (XPAR)	2,8
AIR LIQUIDE SA (XPAR)	2,7
BANCO SANTANDER (XMAD)	2,6
Schneider Electric SE (XPAR)	2,5

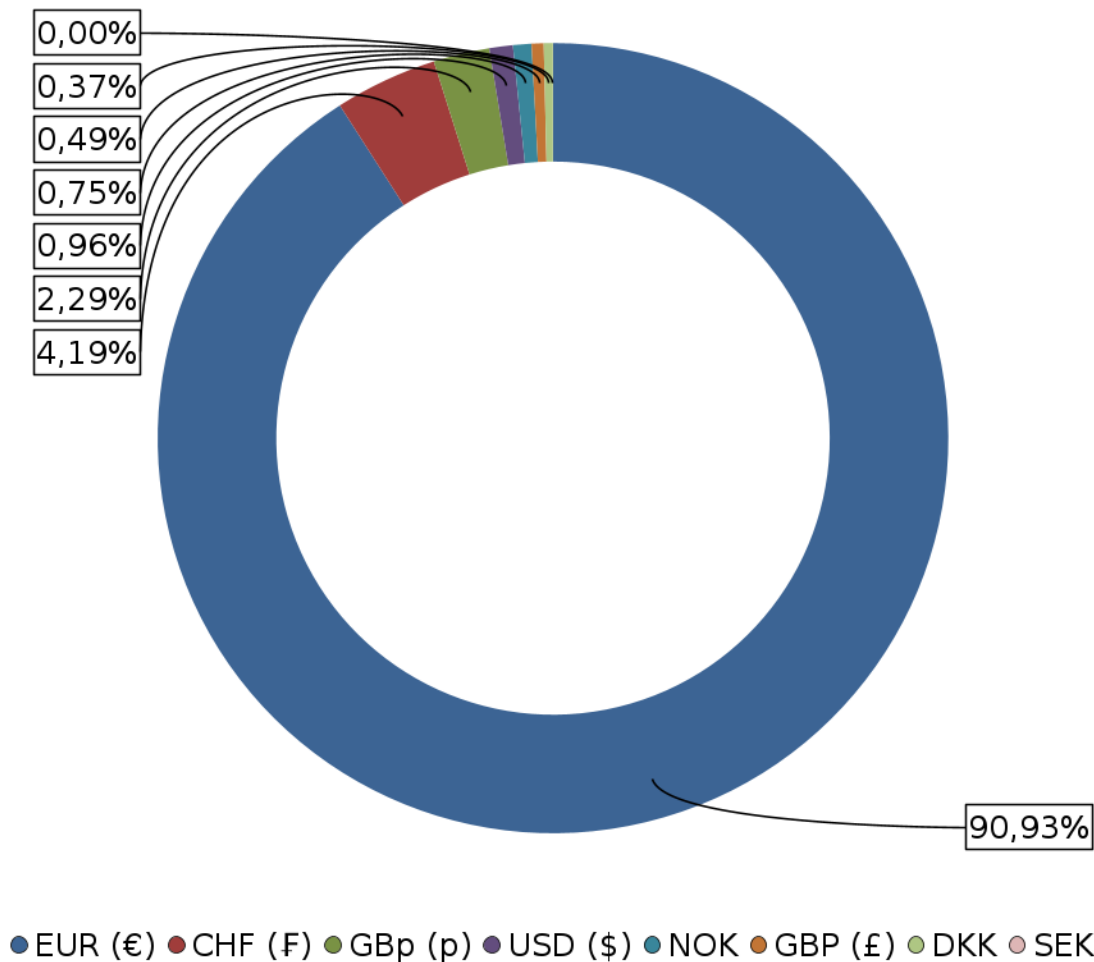
Exposition par pays des actions et obligations brutes



Exposition par secteurs (%)



Exposition par devises (%)



Caractéristiques

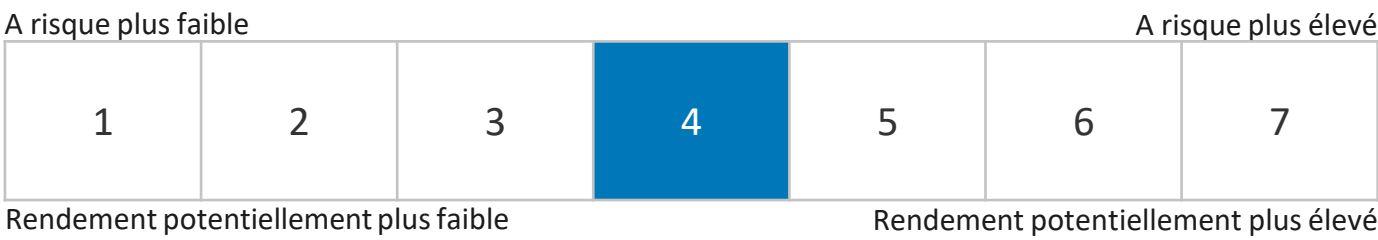
Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Politique de revenus	Income
Cut off	12h30
Date de création	30 sept. 1994
Benchmark indice de référence	EURO STOXX NET RETURN
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	CACEIS Fund Administration SA
Fréquence de valorisation	Journalière
Nom du gérant	Marie MARCO

Échelle de risque



L'indicateur de risque de niveau 4 (SRRI) reflète une exposition à des actifs présentant un risque moyen à élevé, incluant des actions et des obligations à haut rendement. Cela signifie une volatilité plus importante et un potentiel de rendement plus élevé que les niveaux inférieurs.

Frais

Frais de gestion	2.40%
Commission de surperformance*	10%
Frais max de souscription (%)	0%

*Nous prélevons cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. 10% TTC de la performance nette de frais de l'OPCVM au-delà de l'indice de référence avec High Water Mark le système de High Water Mark (HWM) retenu n'autorise la société de gestion à prétendre à des commissions de surperformance que si les deux conditions suivantes sont satisfaites : L'OPCVM sur l'exercice, surperforme son indicateur de référence. La valeur liquidative de fin d'exercice est supérieure à la dernière valeur liquidative de clôture sur laquelle une commission de surperformance a été effectivement prélevée. Pour de plus amples informations merci de vous référer au prospectus.

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