



Diversifiés  
FR0000030140



Cybèle  
ASSET MANAGEMENT



Valeur liquidative  
2 002,67 €

Actif sous gestion  
93,36 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	1,49	9,98	9,98	26,54	34,94

## 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 (%)	9,51	6,95	7,40

## Commentaire de gestion

L'année 2025 aura été porteuse pour les marchés actions : le MSCI World réalise une performance de 23% sur l'année. Sur le mois, le Stoxx Europe 600 NTR (dividendes réinvestis) a gagné 2,90%, le S&P 500 NTR en euro a perdu 0,52% impacté par la baisse du dollar. Le taux à 10 ans américain est passé de 4,01% à 4,17% et le 10 ans allemand de 2,69% à 2,85%.

Aux **Etats-Unis** le mois a été marqué par des données d'activité nettement meilleures qu'attendu, avec une croissance du PIB ressortie au-dessus du consensus. En parallèle, l'inflation publiée sur le mois a continué de ralentir, ce qui entretient le débat au sein de la Réserve fédérale après la troisième baisse de taux. Le comité reste divisé entre ceux qui souhaitent marquer une pause et ceux qui restent ouverts à de nouvelles baisses si la désinflation se poursuit. Le marché du travail se détend progressivement sans signal de rupture, les demandes d'allocations chômage restant faibles malgré les effets saisonniers. Enfin, les spéculations politiques autour de la future direction de la Fed ont pesé sur le dollar, qui termine l'année en repli. En **zone euro**, les données de décembre confirment une activité faible mais stable, sans véritable accélération. L'inflation recule, mais reste suffisante pour pousser la BCE à adopter un discours plus prudent, avec l'idée que le cycle de baisse pourrait être interrompu temporairement. Les tensions politiques en France se sont légèrement apaisées en fin de mois, ce qui a permis une détente des spreads sans pour autant changer le diagnostic macroéconomique. Au **Royaume-Uni**, l'inflation a surpris à la baisse, ce qui renforce les anticipations de baisse de taux de la Banque centrale anglaise en 2026, dans un contexte économique toujours fragile et proche de la stagnation.

En **Chine** les publications de décembre confirment une croissance toujours déséquilibrée. L'activité est principalement portée par l'industrie et les exportations, tandis que la consommation et l'immobilier restent sous pression.

La baisse du **dollar** en fin d'année a soutenu l'or, qui bénéficie aussi du contexte politique et des incertitudes autour de la trajectoire de la Fed. Le pétrole baisse et finit l'année à 60\$ le baril de Brent. Le **bitcoin**, de son côté, a continué de réagir principalement aux anticipations de taux et au sentiment de marché et termine l'année à 87600\$.

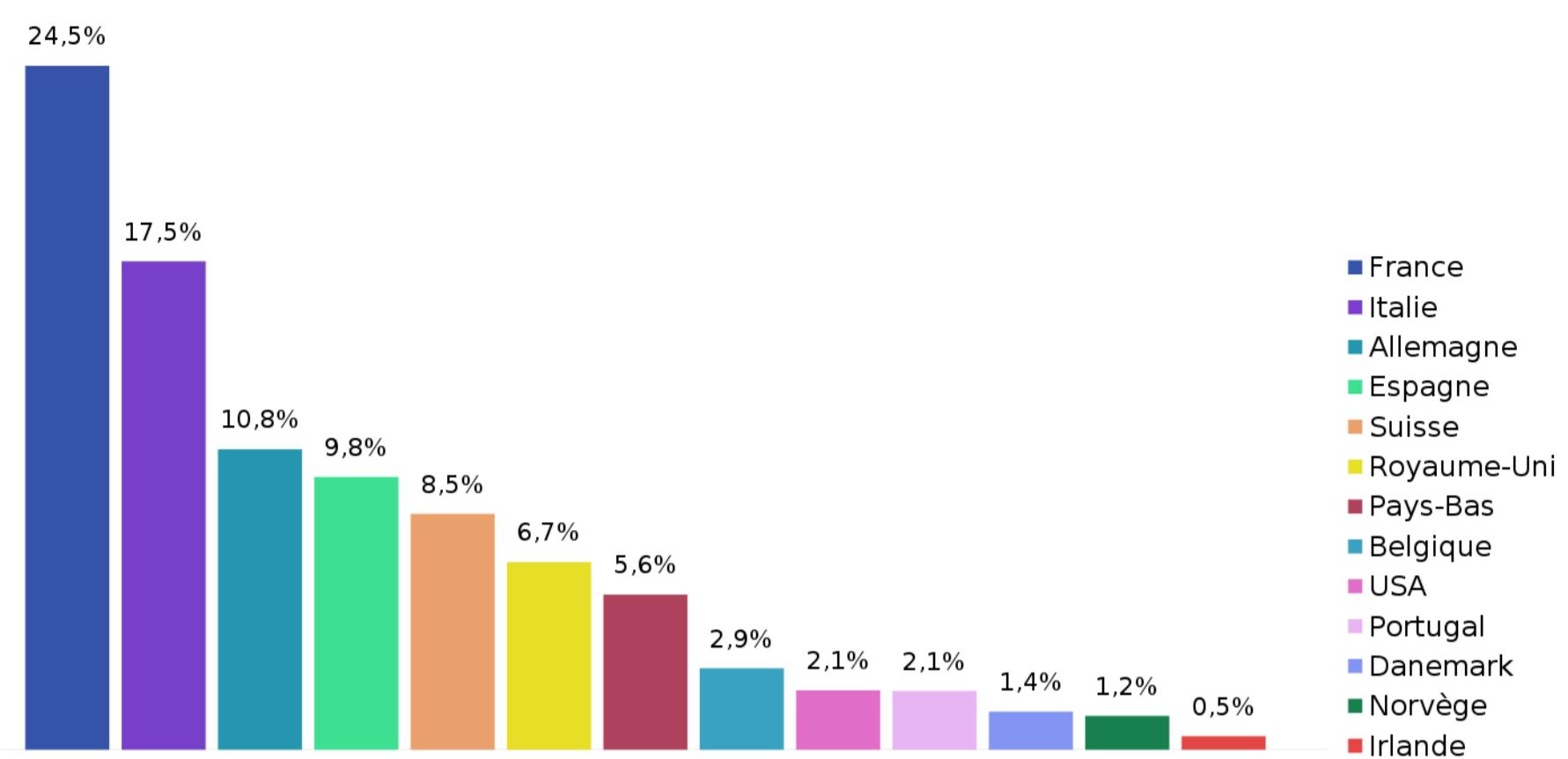
Sur la partie **actions européennes**, nous avons introduit Fincantieri, avant son intégration dans l'indice MIB le 22 décembre. Le groupe est de plus en plus perçu comme une valeur de défense navale et sous-marine, susceptible de bénéficier d'un re-rating, soutenu par un carnet de commandes record, une montée en gamme technologique et une amélioration progressive des marges et du cash-flow, dans un environnement géopolitique porteur. Nous avons également initié Kingspan, leader mondial de l'isolation haute performance et des enveloppes du bâtiment, porté par la rénovation énergétique et la décarbonation. Le groupe combine une croissance élevée, un bilan sain et une valorisation attractive, avec un relais de croissance important aux États-Unis (roofing et data centers). Enfin, nous avons vendu Sika : le parcours boursier est décevant depuis juin et le groupe a abaissé ses perspectives de croissance. Son plan présenté aux investisseurs du 27/11 n'a pas été jugé convaincant, l'absence de reprise en Europe, la Chine encore fragile et les coûts du programme Fast Forward pesant à court terme, alors que la valorisation reste supérieure à celle des concurrents malgré un ralentissement attendu des BPA.

Sofragi progresse de 1.49 % sur le mois et de 9.98 % depuis le début de l'année.

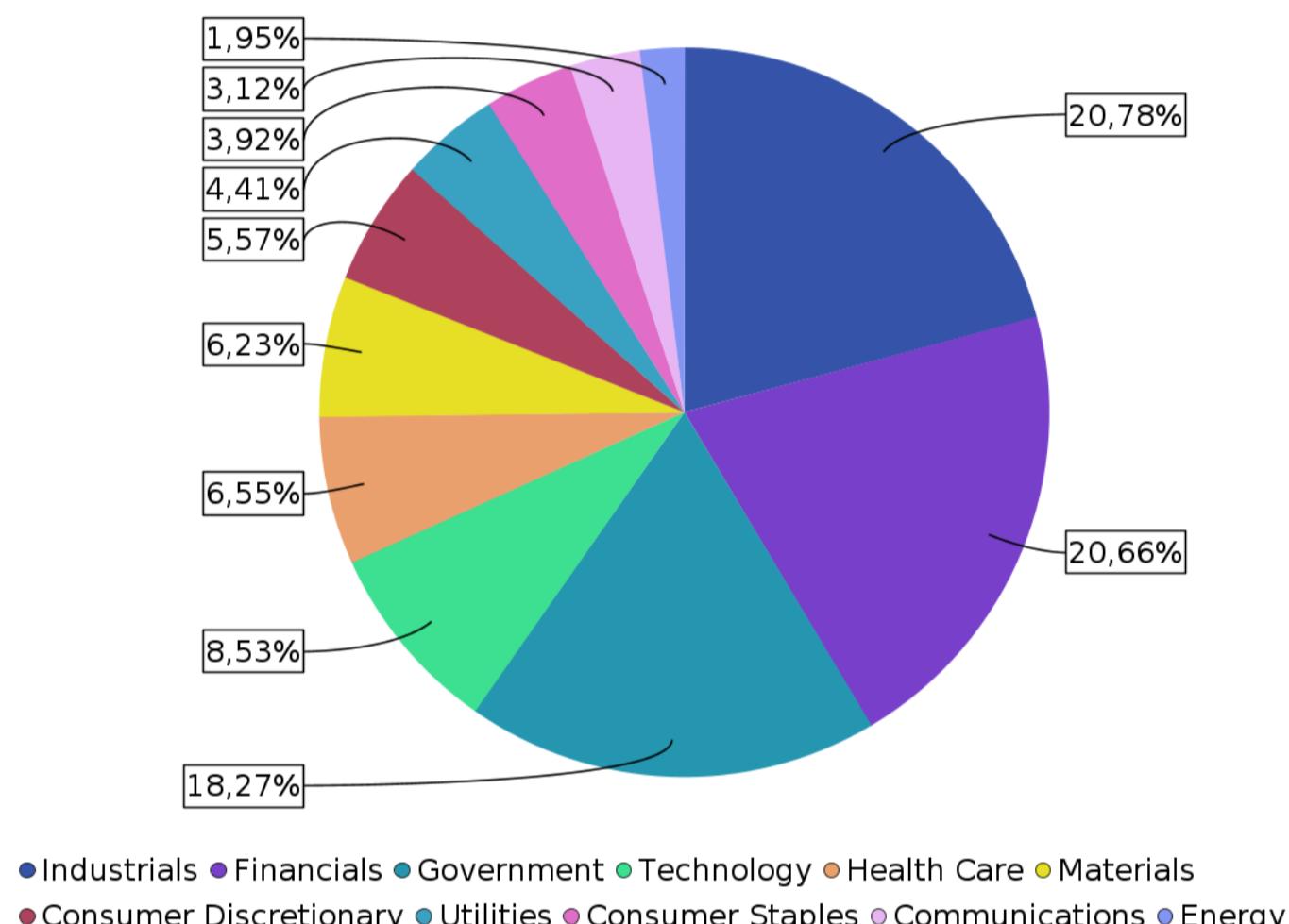
## Principales positions (%)

Actions	%
ASML HOLDING NV (XAMS)	3,8
INTESA SANPAOLO (MTAA)	3,3
AIR LIQUIDE SA (XPAR)	3,2
BNP PARIBAS (XPAR)	2,9
<b>Obligations</b>	<b>%</b>
BGB 0.9 Gov (BMTS) - 22/06/28	2,4
VALMUN - GENERAL VALENCIA 5.9 Gov (SEND) - 30/11/32	2,3
SPGB 5.15 Gov (SEND) - 31/10/28	2,3
BTPS 4.1 Gov (MOTX) - 01/02/29	2,3

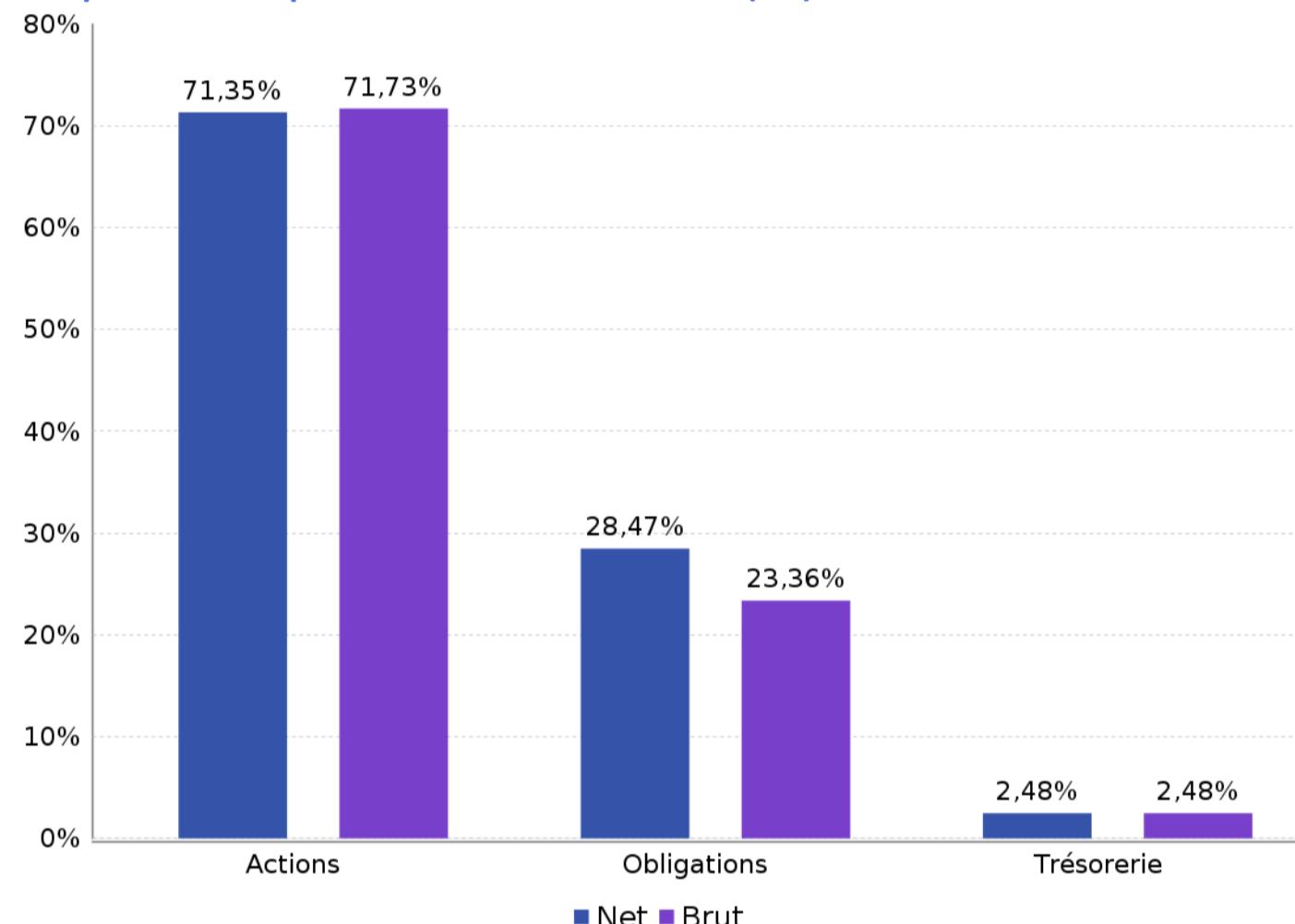
## Exposition par pays des actions et obligations brutes



## Exposition par secteurs (%)



## Exposition par classes d'actifs (%)

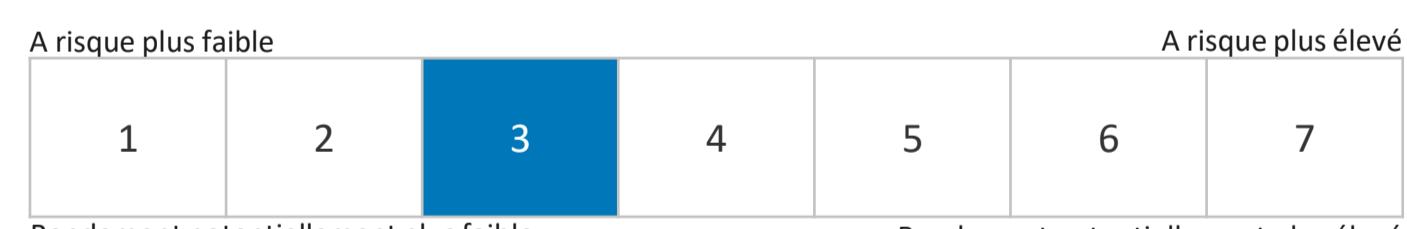


## Caractéristiques

## 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

## Échelle de risque



L'indicateur de risque de niveau 3 (SRR) 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%

## 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

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](http://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