



Diversifiés
FR0000937435

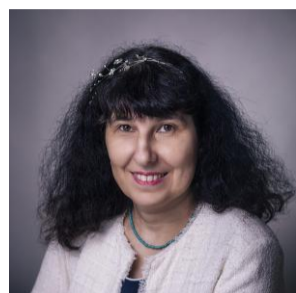
SFDR
Art.
8



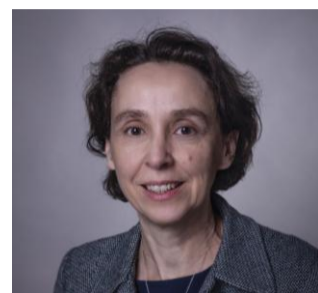
Valeur liquidative
416,38 €

Actif sous gestion
113,52 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 (de tous secteurs : public et privé) ou en instruments monétaires (quasi liquidités).

Il ne s'assigne aucune pondération d'ordre sectoriel ou géographique a priori. L'OPCVM vise à atteindre une performance nette de frais de gestion supérieure et une volatilité inférieure à celles de son indicateur de référence composite (50% STOXX EUROPE 600 + 10% S&Ps 500 + 40% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5Y), sur un horizon de 5 ans.

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	2,43	4,19	9,05	20,87	28,66
Indice	2,19	4,10	10,13	30,26	35,20

Performances annuelles (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	11,20	2,14	6,98	-6,13	11,25
Indice	11,42	5,68	10,67	-9,93	11,25

Performance historique



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	7,31	5,90	6,47
Volatilité Indice (%)	7,45	6,29	7,22

Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par une résurgence des tensions commerciales, mais surtout le début de l'opération « Operation Epic Fury » contre l'Iran le 28 février. Sur le mois de février le Stoxx Europe 600 NTR (dividendes réinvestis) a gagné 4,55% alors que le S&P 500 NTR stagne, impacté par les valeurs technologiques. Le taux à 10 ans américain est passé de 4,17% à 4,24% et le 10 ans allemand de 2,86% à 2,84%.

Aux Etats-Unis, les publications macroéconomiques ont confirmé un ralentissement graduel de l'activité. Les créations d'emplois sont ressorties en-dessous des attentes et le taux de chômage est remonté à 4,6%. La dynamique de l'inflation s'est révélée plus complexe qu'attendu. Si les indices des prix à la consommation montrent un reflux des pressions sous-jacentes, la désinflation apparente masque une hausse des prix réellement payés par les ménages, mesurée notamment par l'indicateur PCE. La Réserve Fédérale maintient un discours prudent. Cependant le conflit en Iran va probablement créer un choc inflationniste.

En zone euro, les indicateurs avancés signalent une stabilisation de l'activité, avec un PMI composite repassé légèrement au-dessus de 50. L'inflation continue de refluer, notamment en Allemagne et en France, confortant la BCE dans une posture attentiste mais plus accommodante dans son discours. Le taux de chômage est resté stable à 6,2%. Au Royaume-Uni, la croissance demeure atone mais l'inflation ralentit plus rapidement, ouvrant la voie à une première baisse de taux au printemps.

En Chine, les autorités ont annoncé de nouvelles mesures de soutien ciblées sur le secteur immobilier et les infrastructures, dans un contexte de demande intérieure toujours fragile. Les exportations ont montré des signes de reprise modérée, mais la confiance des ménages reste contrainte par la faiblesse persistante du marché immobilier.

Le marché de l'énergie a été particulièrement chahuté. Les prix du pétrole ont terminé le mois à des niveaux significativement plus élevés, du fait des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. L'or a gagné 6% sur le mois atteignant 5180\$ l'once à la fin du mois. Le bitcoin continue de chuter et atteint 66000\$.

Sur la partie actions européennes, nous avons réduit notre exposition sur la banque ING : la dernière publication était excellente mais le niveau de valorisation était élevé et les révisions en hausse de BPA restaient limitées. Dans une logique de sécurisation d'une partie de nos gains, nous avons allégé Technip Energie (ingénierie & services pour l'énergie) : la croissance attendue reste solide, mais la valorisation est devenue exigeante. Nous avons également pris des bénéfices sur Bayer (pharmacie/agrochimie), Mersen (matériaux avancés et composants électriques) après la forte hausse des cours. La position en L'Oréal a été réduite : le profil est équilibré par zones géographiques, la croissance attendue du CA en 2026 et 2027 est de 5% par an mais le P/E pour les prochains 12 mois apparaît élevé au regard du rythme de croissance et des comparables.

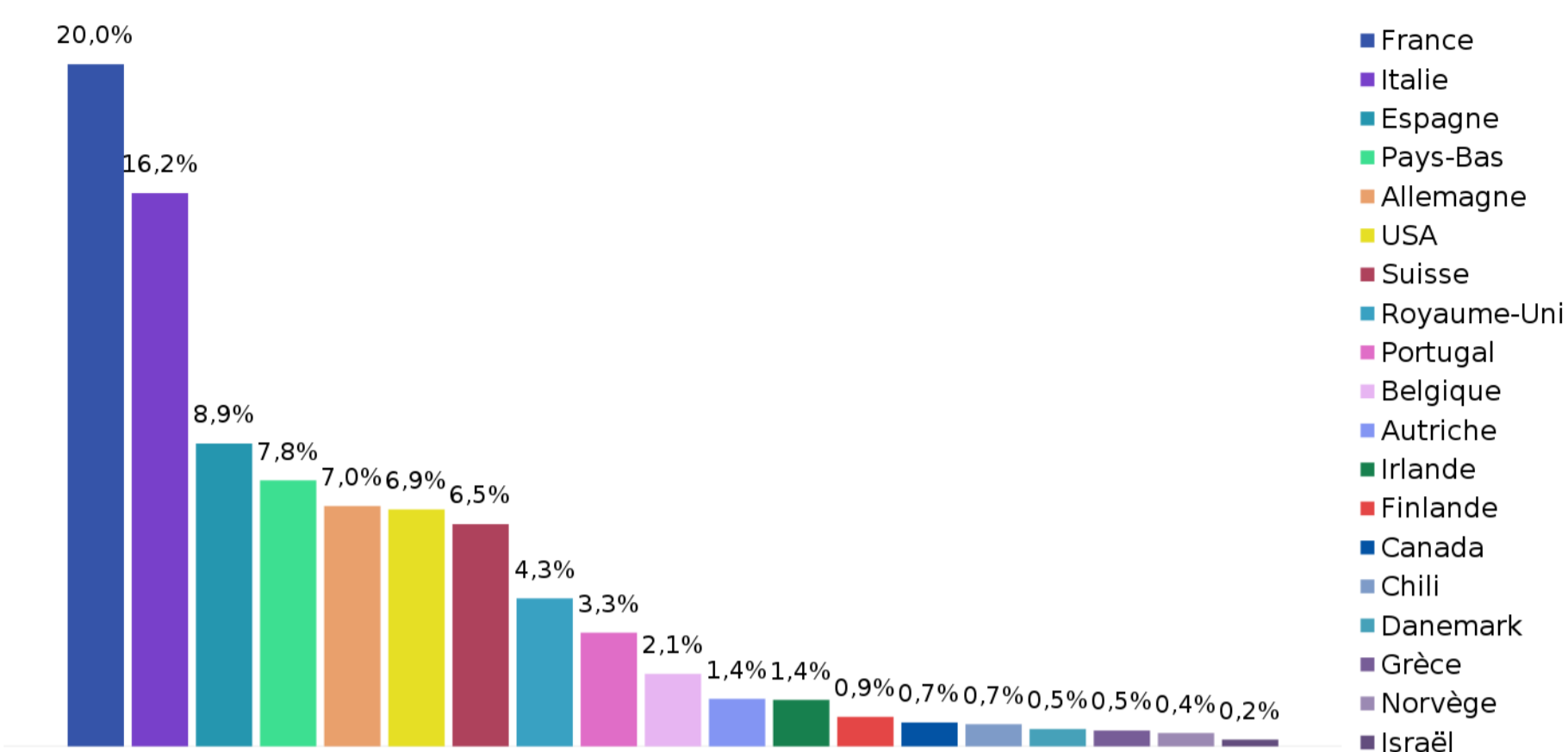
Sur la partie actions américaines et internationales, nous avons renforcé Apple en raison de la croissance du CA, de la marge élevée et de la forte génération de free cash-flow. Les positions en Strauss Group (agro-alimentaire) et Take-Two Interactive (jeux vidéo) ont été allégées afin de sécuriser des gains.

Sur la partie taux, afin de faire remonter la sensibilité nous avons acheté une obligation souveraine irlandaise échéance 2031, les perspectives macro et budgétaires paraissant favorables. Suite à un rachat sur Bellatrix, nous avons préféré alléger des obligations souveraines de maturité courte en Belgique sur la maturité 2028.

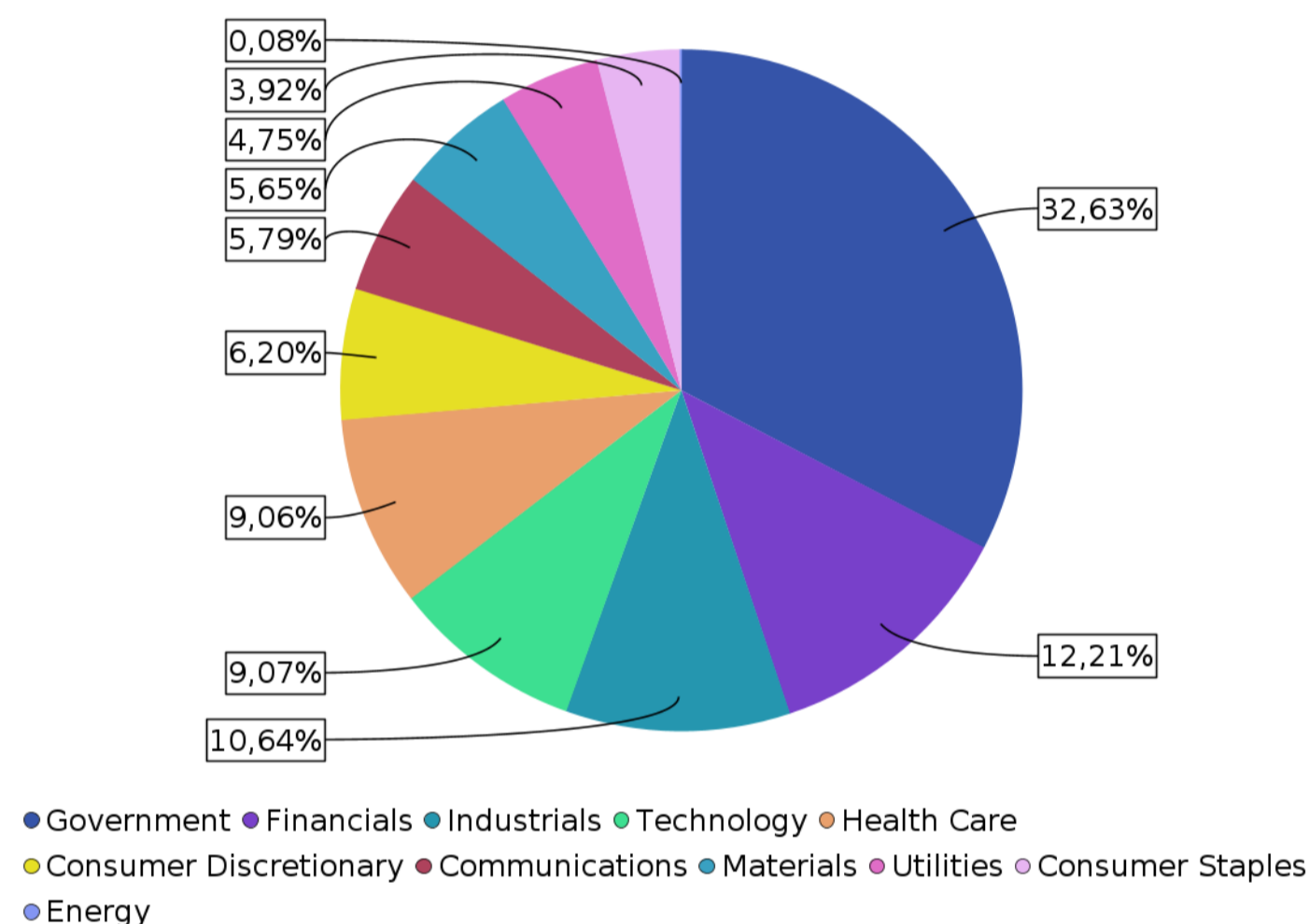
Principales positions (%)

Actions	%
ASML HOLDING NV (XAMS)	2,8
ENEL SPA (MTAA)	2,2
NOVARTIS AG-REG (XSWX)	2,0
ASTRAZENECA PLC (XLON)	1,9
Obligations	%
BTPS 6 Gov (XCOR) - 01/05/31	3,9
BTPS 4.1 Gov (MOTX) - 01/02/29	3,8
NETHERLANDS 0 3/4 Gov (XAMS) - 15/07/28	2,7
SPANISH 6 Gov (SEND) - 31/01/29	2,5

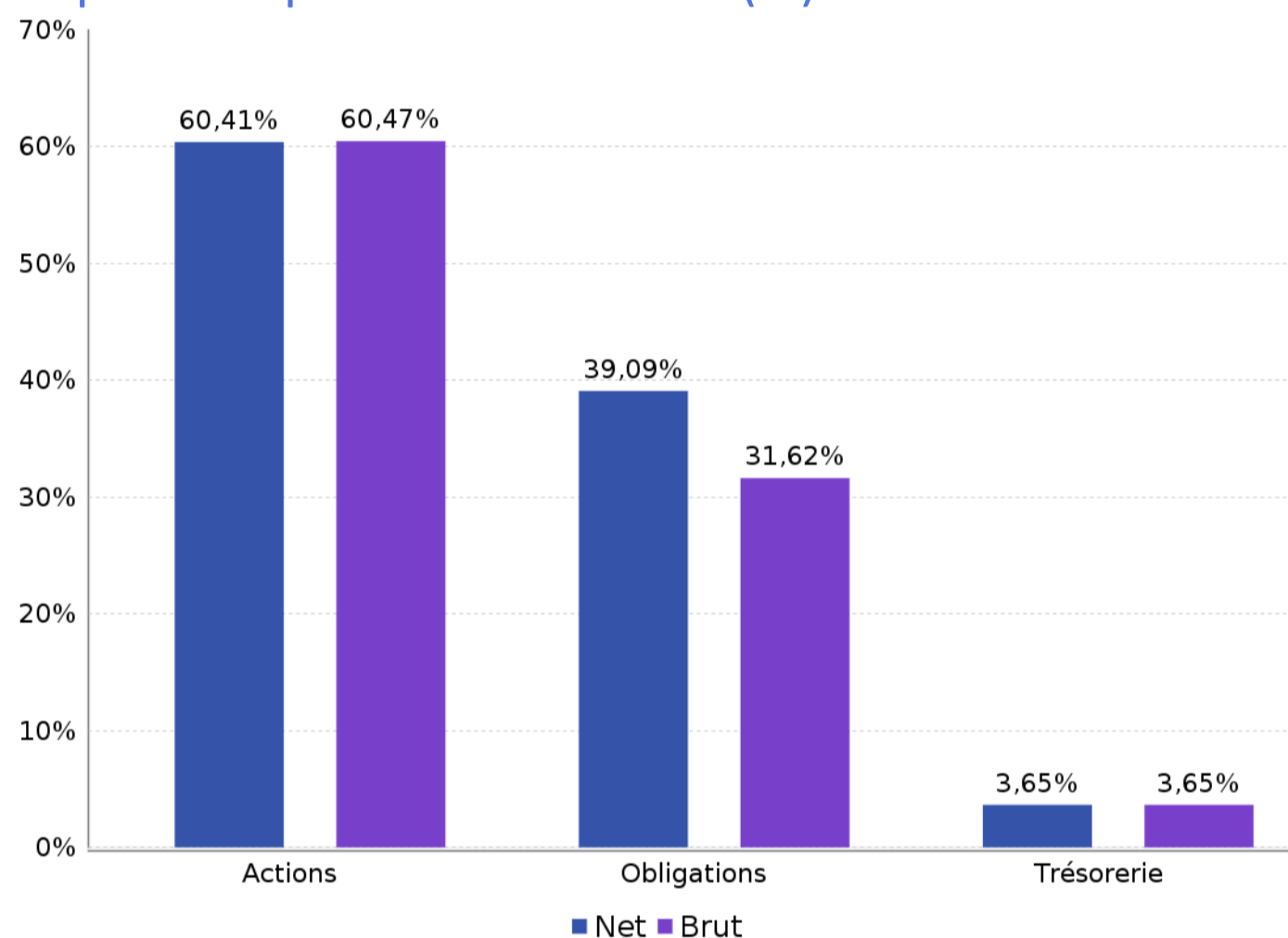
Exposition par pays des actions et obligations brutes



Exposition par secteurs (%)



Exposition par classes d'actifs (%)



Caractéristiques

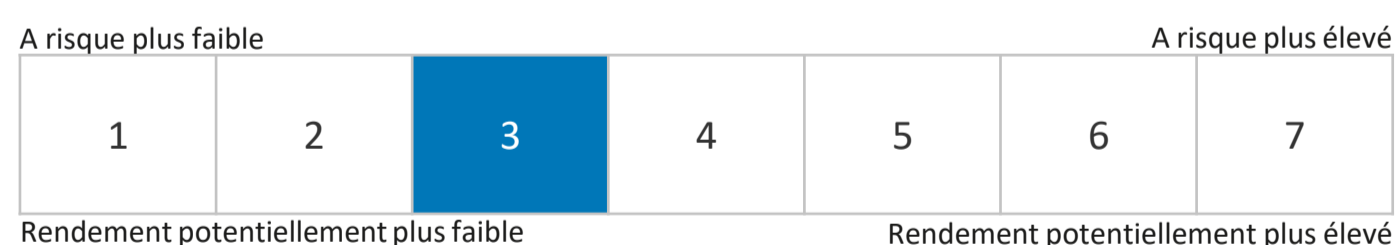
Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Diversifiés
Politique de revenus	Accumulation
Cut off	12h30
Date de création	27 oct. 2000
Benchmark indice de référence	Benchmark Bellatrix
Valorisation	-
VL	-
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 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	2.00%
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