



Actions de pays de la zone euro

FR0000298721

SFDR
Art.
8



Valeur liquidative
76,51 €

Actif sous gestion
78,85 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	4,15	7,55	17,73	43,92	70,84
Indice	3,48	6,43	19,19	53,75	80,32

Performances annuelles (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	21,88	3,81	17,46	-5,17	15,66
Indice	24,25	9,26	18,55	-12,31	22,67

Performance historique



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	14,20	11,93	12,87
Volatilité Indice (%)	15,03	13,31	15,49

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.

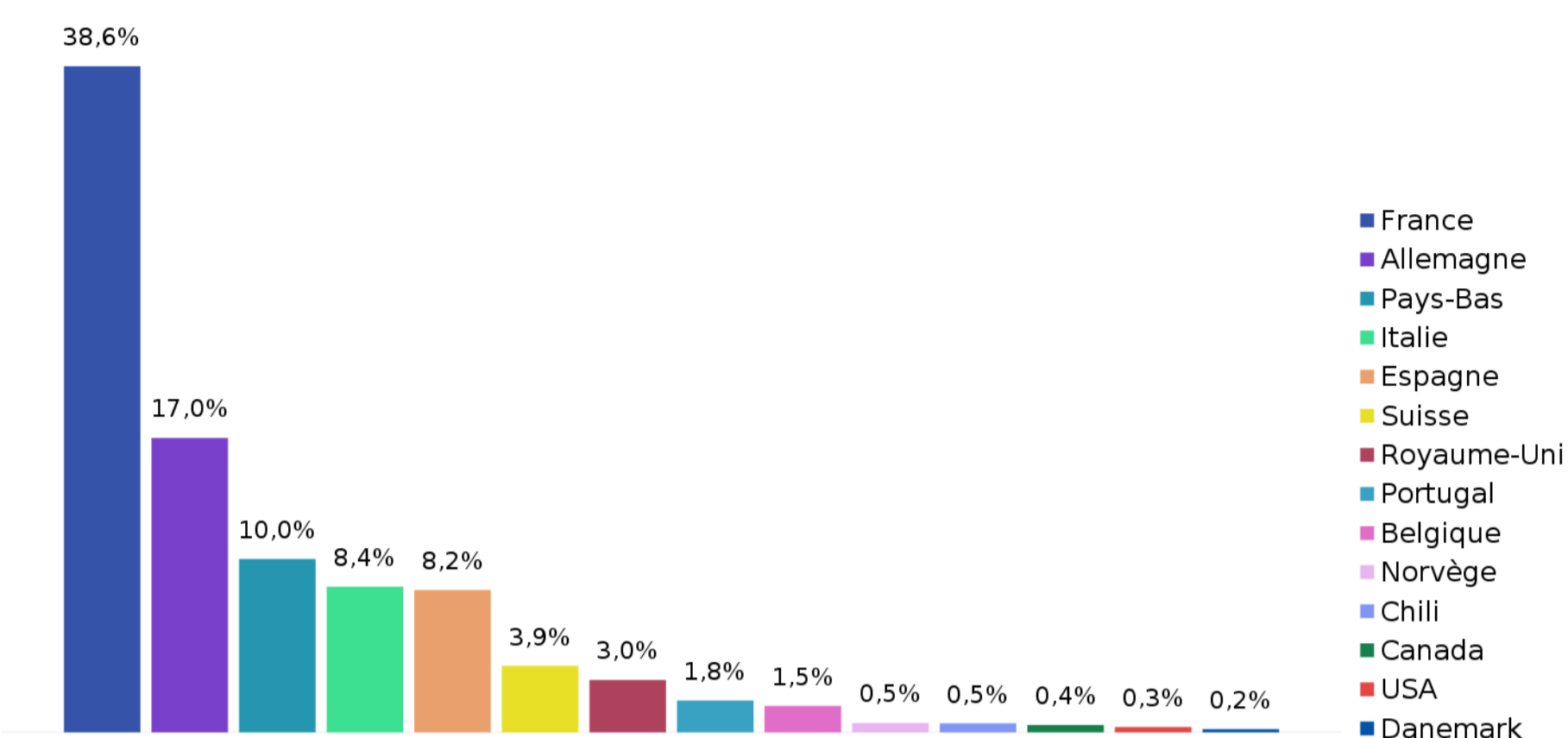
Le marché de l'énergie a été particulièrement chahuté. Les prix du pétrole ont terminé le mois à des niveaux significativement plus élevés, du fait des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. L'or a gagné 6% sur le mois atteignant 5180\$ l'once à la fin du mois. Le bitcoin continue de chuter et atteint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

Sur la partie actions européennes, nous avons renforcé le secteur de la défense avec l'introduction de la valeur Indra après la forte volatilité de début de mois : le dossier reste porté par le cycle de défense européen, l'entrée d'un activiste et une requalification progressive du profil du groupe malgré des enjeux de gouvernance. Nous avons réduit notre exposition sur la banque ING : la dernière publication était excellente mais le niveau de valorisation était élevé et les révisions 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. La position en Novo Nordisk a été allégée après l'annonce de perspectives 2026 réduites dans un marché de l'obésité de plus en plus compétitif. Malgré des éléments encore favorables (valorisation redevenue basse, rentabilité élevée, possible buyback et rebond attendu en 2027), nous avons préféré réduire l'exposition. Nous avons également pris des bénéfices sur Bayer (pharmacie/agrochimie) après la forte hausse du cours.

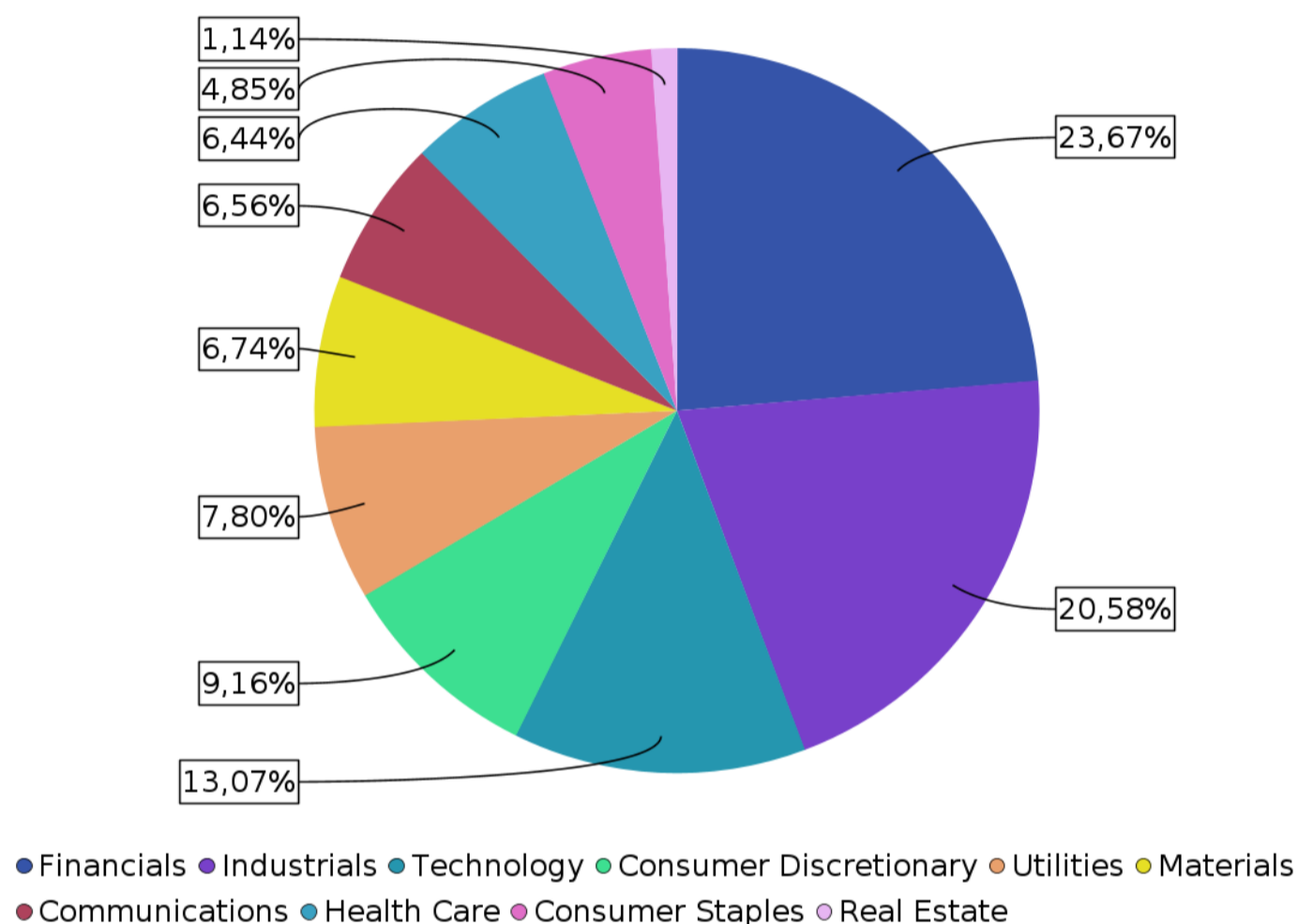
Principales positions (%)

Libellé	%
ASML HOLDING NV (XAMS)	6,9
SIEMENS AG-REG (XETR)	3,5
ORANGE (XPAR)	3,3
Allianz SE (XETR)	3,0
BANCO SANTANDER (XMAD)	2,9
Banco Bilbao Vizcaya Argentari (XMAD)	2,7
Schneider Electric SE (XPAR)	2,6
AIR LIQUIDE SA (XPAR)	2,5

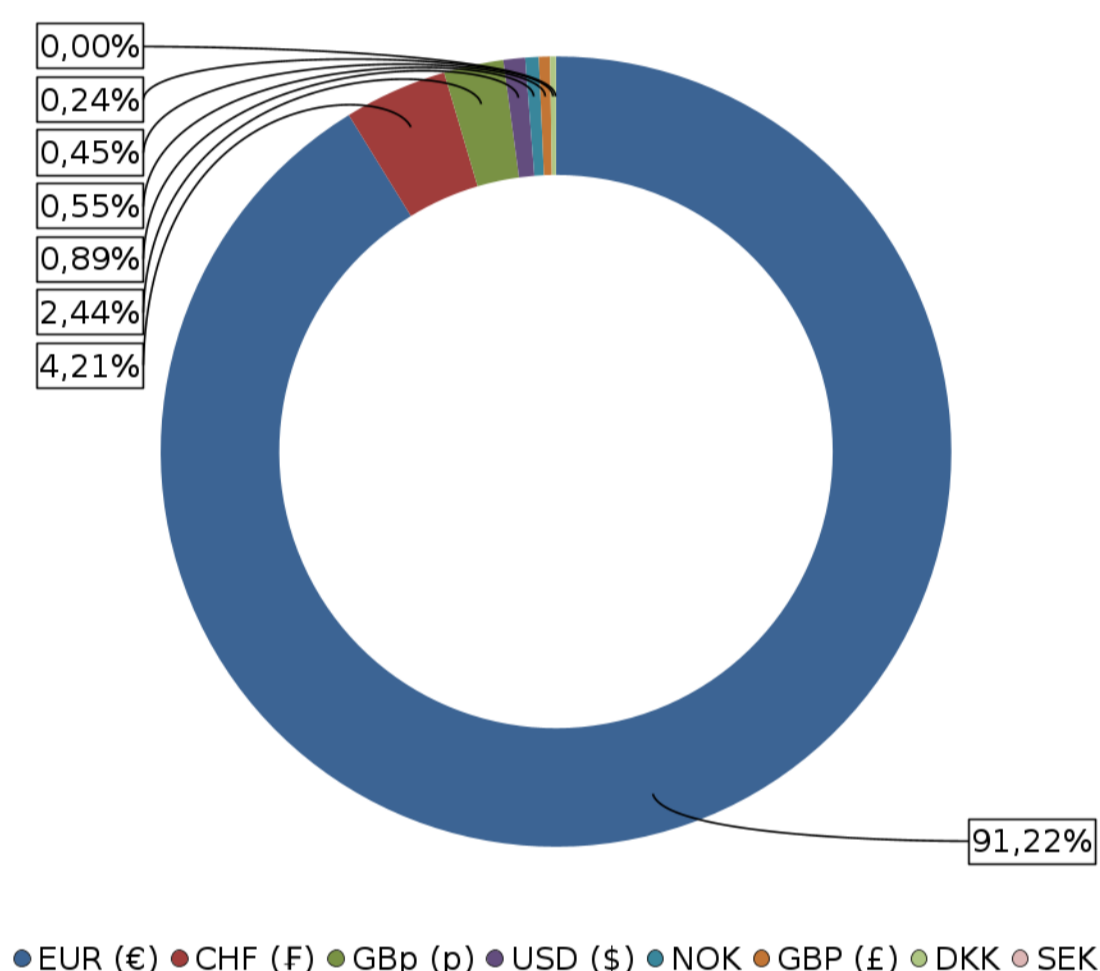
Exposition par pays des actions et obligations brutes



Exposition par secteurs (%)



Exposition par devises (%)



Caractéristiques

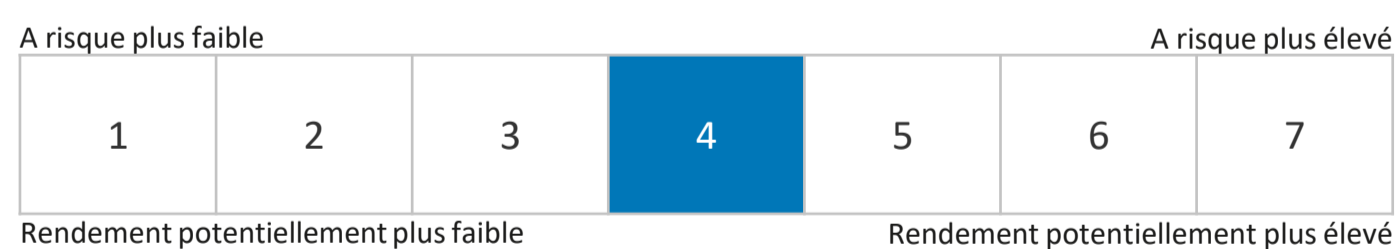
Caractéristiques du fonds

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, surpasse 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