



Diversifiés
FR0000030140

SFDR
Art.
8



Valeur liquidative Actif sous gestion
2 112,08 € 82,47 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	2,80	5,46	8,75	27,63	39,02

Performances annuelles (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	9,98	4,40	10,20	-4,16	11,26

Performance historique



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	9,78	7,12	7,42

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\$.

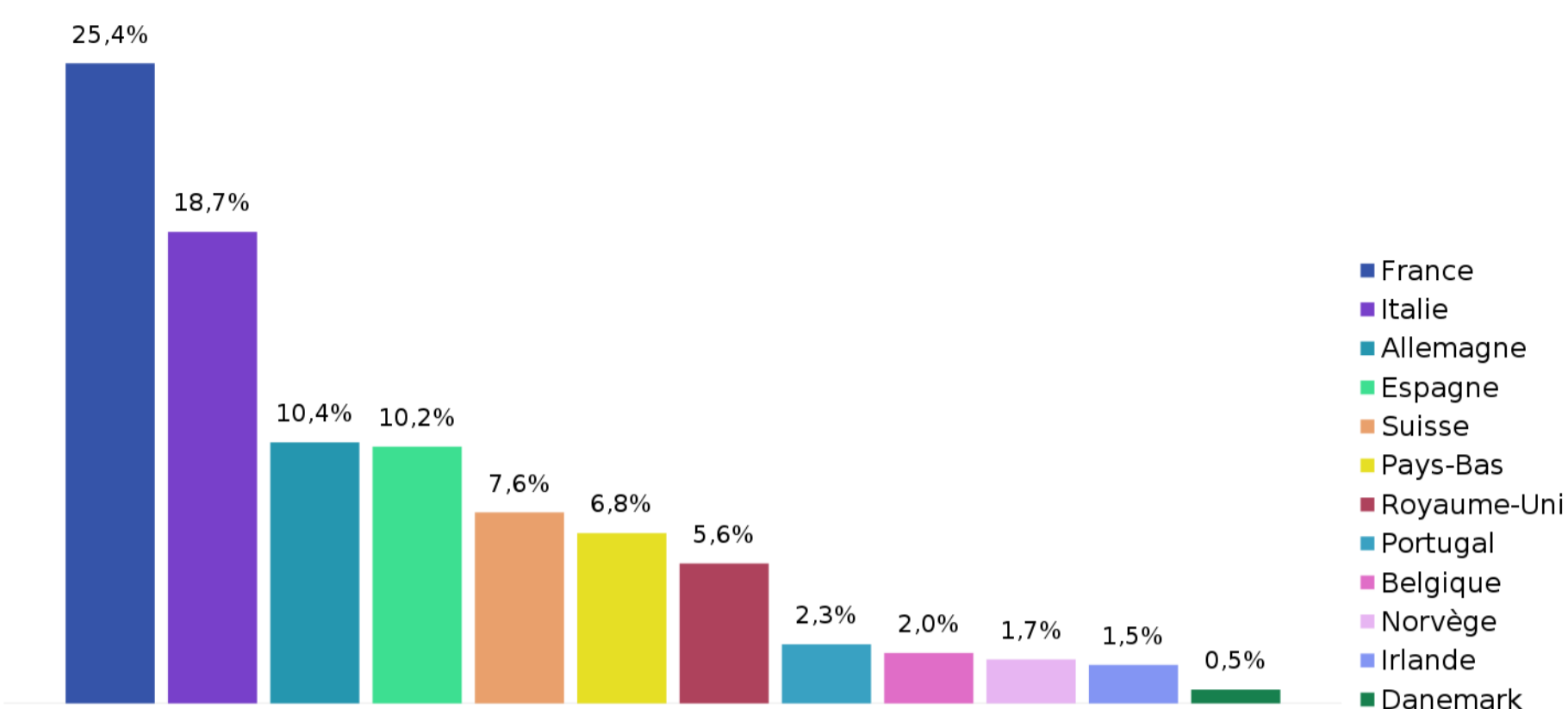
Sur la partie actions, nous avons allégé Novo Nordisk après l'annonce de perspectives 2026 réduites dans un marché de l'obésité de plus en plus compétitif. Malgré des éléments encore favorables (valorisation redevenue basse, rentabilité élevée, possible buyback et rebond attendu en 2027), nous avons préféré réduire l'exposition. Nous avons également allégé Air Liquide après la hausse déclenchée par la rumeur d'assouplissement des quotas CO₂ gratuits, le titre étant une forte surpondération du fonds. À l'inverse, nous avons renforcé Heidelberg Materials après une baisse jugée excessive sur cette même rumeur : malgré l'enjeu de la décarbonation, les fondamentaux restent solides (croissance du chiffre d'affaires, marge élevée, BPA en hausse, bon retour sur investissement) et la valorisation demeure raisonnable. Nous avons vendu DSM-Firmenich, la visibilité s'étant fortement dégradée (absence de guidance 2026, carnet de commandes en forte baisse) avec un risque de déception dans les prochaines semaines. Enfin, nous avons renforcé Indra après la forte volatilité de début de mois : le dossier reste porté par le cycle défense européen, l'entrée d'un activiste et une requalification progressive du profil du groupe malgré des enjeux de gouvernance.

Sur la partie taux, nous avons acheté une obligation souveraine irlandaise échéance 2031, les perspectives macro et budgétaires paraissant plus favorables qu'en Allemagne. En parallèle nous avons vendu des Futures BOBL afin d'ajuster la sensibilité du portefeuille.

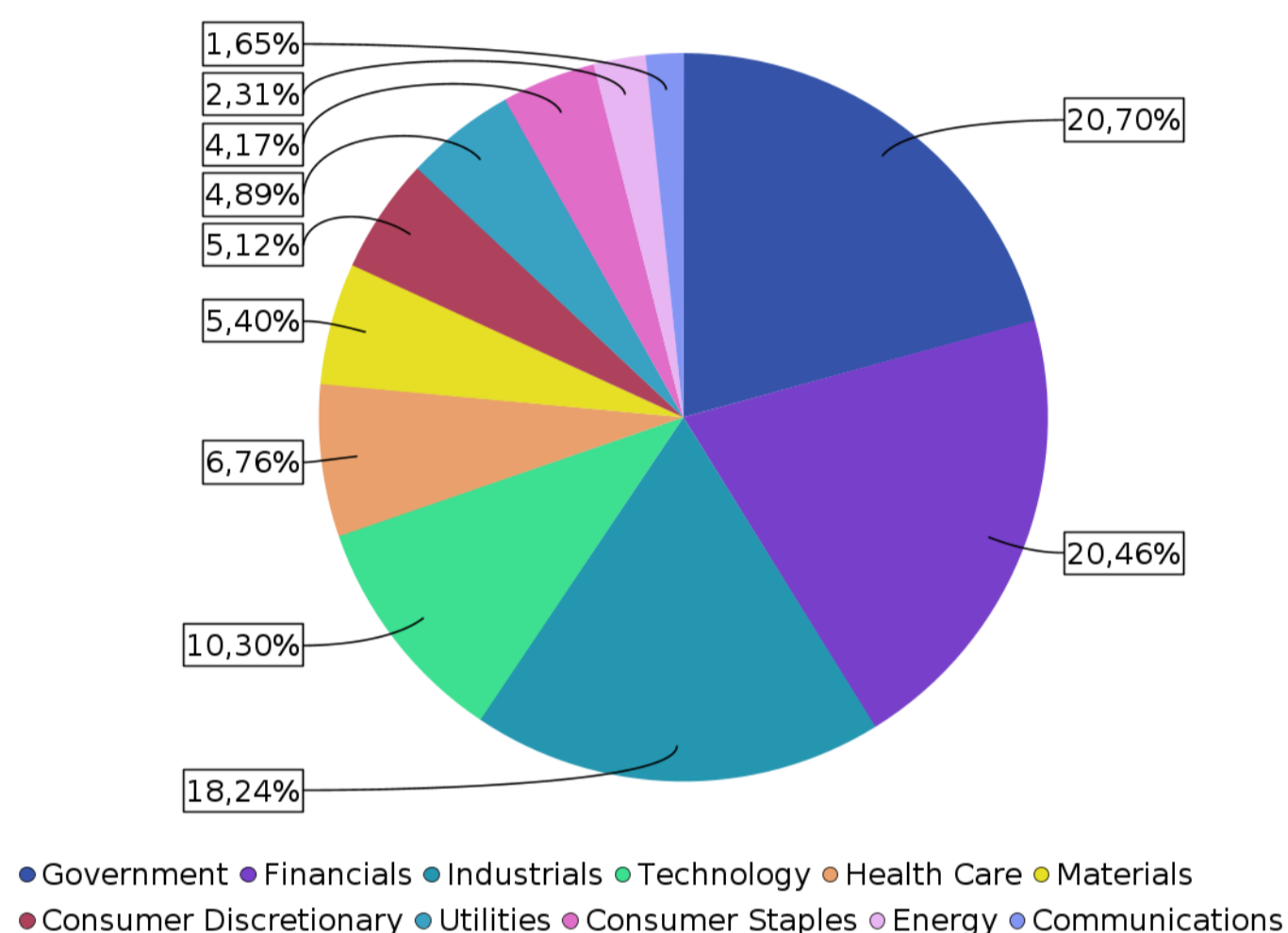
Principales positions (%)

Actions	%
ASML HOLDING NV (XAMS)	4,9
BNP PARIBAS (XPAR)	3,3
INTESA SANPAOLO (MTAA)	3,1
SIEMENS AG-REG (XETR)	2,9
Obligations	%
VALMUN - GENERAL VALENCIA 5.9 Gov (SEND) - 30/11/32	2,7
SPGB 5.15 Gov (SEND) - 31/10/28	2,6
BTPS 4.1 Gov (MOTX) - 01/02/29	2,6
BTPS 6 Gov (XCOR) - 01/05/31	2,4

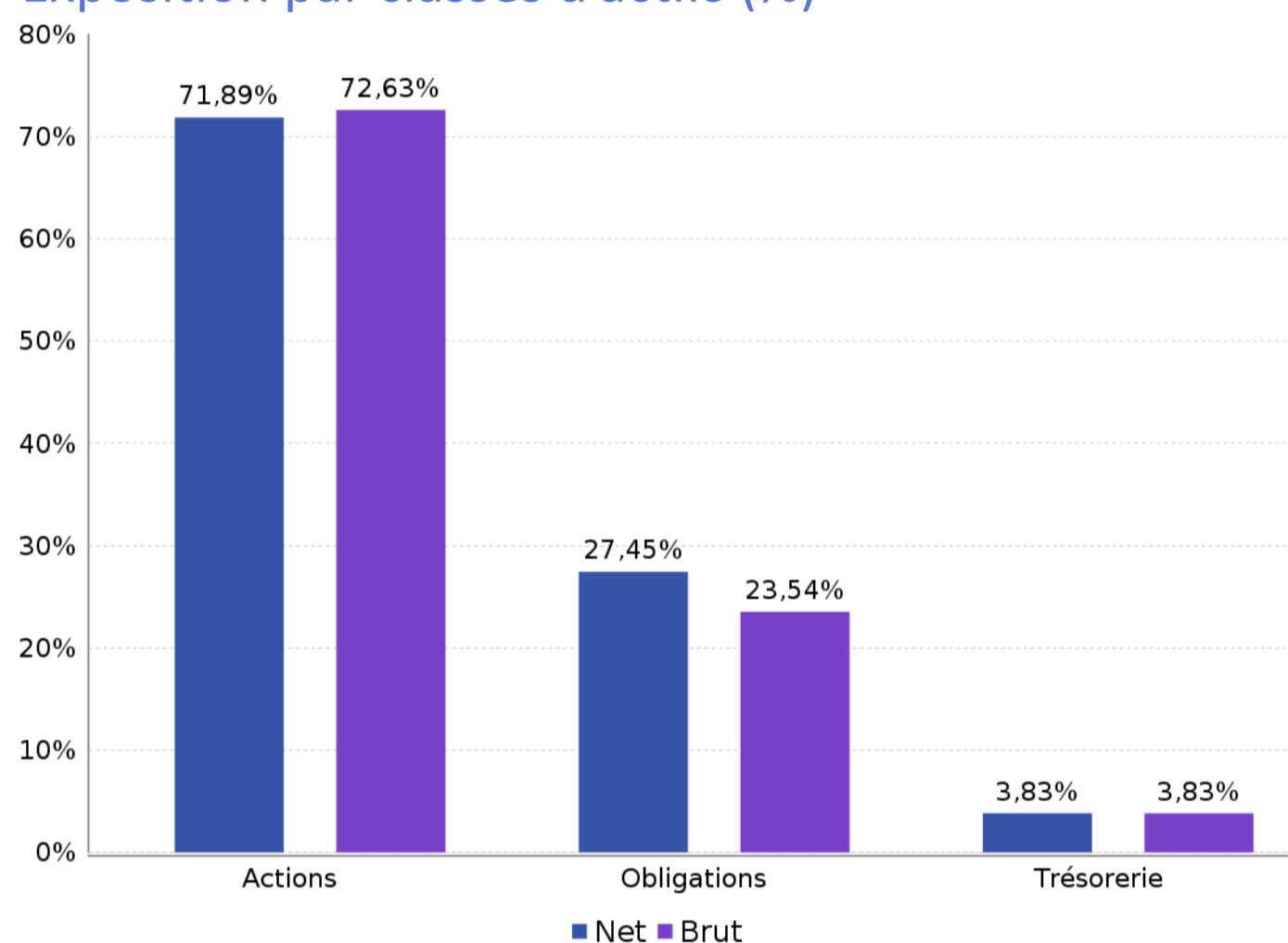
Exposition par pays des actions et obligations brutes



Exposition par secteurs (%)



Exposition par classes d'actifs (%)



Caractéristiques

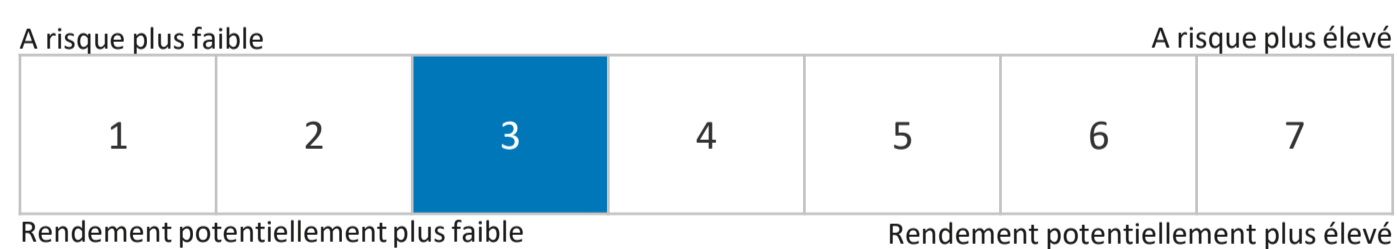
Caractéristiques du fonds

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 (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	0.86%
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