

OBJECTIF DE GESTION DU FONDS

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, sur un horizon de 5 ans.

L'OPCVM a fait l'objet d'une mutation en date du 21/7/2017 dont les porteurs ont été informés par lettre du 19/6/2017. Pour plus de renseignement se référer au prospectus complet disponible sur simple demande par courrier ou par e-mail : contact@cybele-am.fr

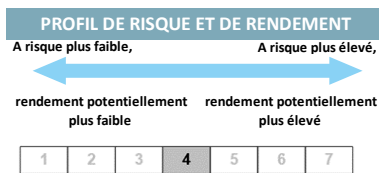
Performance cumulée au 28/06/2024	Depuis 29/12/2023	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
BETELGEUSE	5,23%	-3,62%	5,23%	7,62%	21,01%	24,39%
Indicateur de référence : Euro Stoxx*	7,94%	-2,72%	7,94%	11,46%	19,46%	48,97%
Volatilité au 28/06/2024						
BETELGEUSE	9,44%	13,79%	9,44%	9,94%	13,13%	16,17%
Indicateur de référence : Euro Stoxx *	10,78%	15,16%	10,78%	11,53%	16,68%	19,49%

Performances annuelles	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
BETELGEUSE	17,46%	-5,17%	15,70%	-14,10%	19,40%	-9,90%	1,70%	5,00%	6,20%	6,30%	13,00%	8,80%

Euro Stoxx* 18,55% -12,31% 22,70% -0,25% 26,30% -12,70% 3,20% 2,00% 4,20% 9,00% 21,20% 14,00%

Performances coupons nets réinvestis. Sources : données internes, Bloomberg.
 Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances ne font l'objet d'aucune garantie.

*A partir du 22/7/2017 l'indicateur de référence composite 30% STOXX Europe 600 et 70% EURO MTS 3-5 ans a été remplacé par l'indicateur EURO Stoxx.



L'indicateur de risque de niveau 4 reflète le risque de son allocation majoritairement exposée aux marchés actions et de taux (hors risque de crédit)



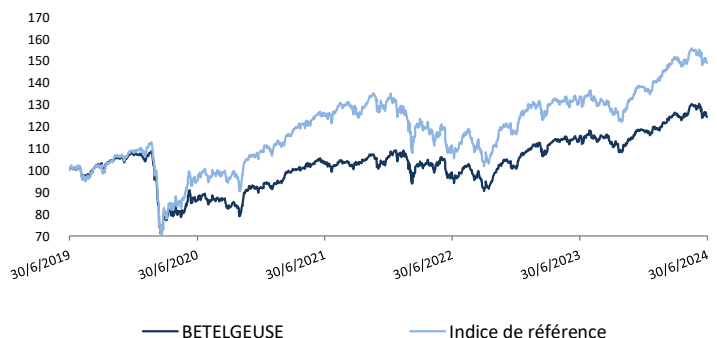
28/06/24

VALEUR LIQUIDATIVE : 59,17€

ACTIF NET TOTAL : 33.35M€

NOMBRE D' ACTIONS : 563 508

Historique de VL sur 5 ans (Base 100)



COMMENTAIRE DE GESTION DU 01/06/2024 au 28/06/2024

En juin, les indices actions US ont nettement progressé alors qu'en Europe, les élections européennes ont créé beaucoup de volatilité. Le Nasdaq 100 NTR en euro a gagné 7,56% sur le mois et le S&P 500 NTR en euro 4,85%. En Europe, le Stoxx Europe 600 NTR a perdu 1,13% et l'Euro Stoxx NTR 2,72%. Le 10 ans US s'est détendu, passant de 4,49% fin avril à 4,39% fin juin. Le 10 ans allemand est passé de 2,66% à 2,49%. L'indice souverain de la zone euro 3-5 ans a réalisé une performance de +0,48% sur le mois.

L'économie américaine montre des signes contrastés. La production industrielle a progressé de 0,9% en glissement mensuel, surpassant les attentes de 0,3%. Le PMI manufacturier a atteint 51,7, supérieur au précédent de 51,3, et le PMI des services s'est établi à 55,1, dépassant également les prévisions. Cependant, le taux de chômage a légèrement augmenté à 4%, et la confiance des consommateurs a diminué, passant de 102 à 100,4. L'inflation annuelle pour le mois de mai est ressortie en baisse à 3,3%. Le marché semble miser sur 1 à 2 baisses de taux d'ici la fin de l'année.

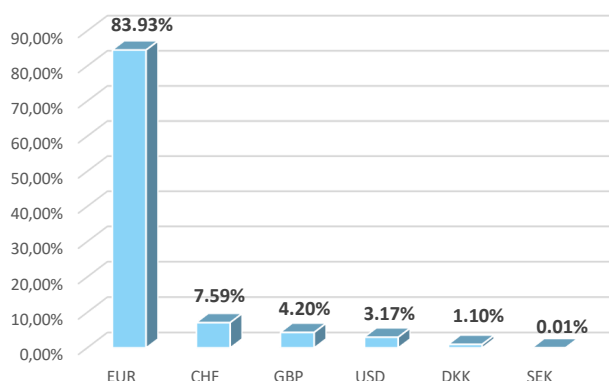
Les élections européennes de juin 2024 ont engendré une forte volatilité sur les marchés européens, en particulier en France où on a vu le spread 10 ans France-Allemagne fortement augmenter. Les résultats fragmentés des élections ont exacerbé les incertitudes politiques et économiques. Le PMI composite de la zone euro est passé de 52,2 à 50,8, fortement impacté par la baisse des PMI sur les services. L'inflation stagne en Allemagne à 2,4% et baisse en France à 2,2%. Le marché s'attend à 2 baisses de taux de la BCE d'ici la fin de l'année.

En Chine, la production industrielle de mai est en baisse par rapport à avril alors que les ventes au détail augmentent plus que prévu. Le PMI manufacturier chinois stagne à 49,5 en juin et le PMI des services baisse à 50,5 contre 51 en mai.

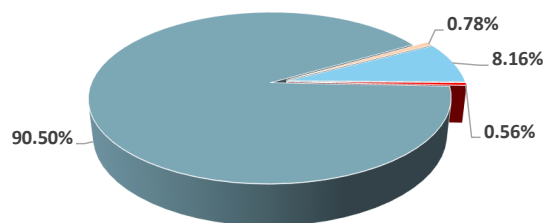
Le pétrole a progressé en juin, le WTI est passé de 78 \$ le baril fin mai à 82 \$ le baril fin juin. L'or est resté stable sur le mois.

Les événements politiques en France nous ont conduits à réduire la part des actions françaises. Nous avons allégé les positions en Air Liquide, Accor, Crédit Agricole, Michelin, Thalès, L'Oréal, Carmila et Société Générale. Le secteur des services aux collectivités a été augmenté par un renforcement des titres Enel et une introduction d'une nouvelle ligne du groupe Italien Hera dont la croissance repose sur une croissance organique et sur de nouvelles acquisitions surtout dans les déchets et l'eau. La ligne Banco Santander a été renforcée.

Répartition du portefeuille par devise (en % de l'actif net) au 28/06/2024



Composition du portefeuille au 28/06/2024



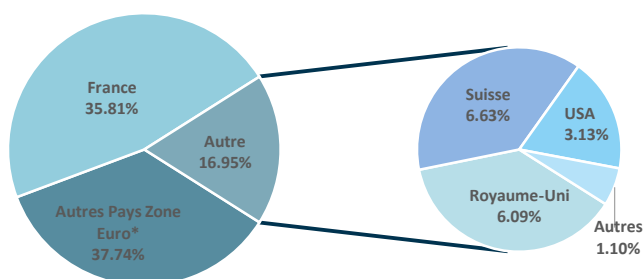
■ Obligations et autres produits taux ■ Trésorerie ■ Dépôt de garantie ■ Actions

* Dont 0.23% d'OPCVM majoritairement investis en actions

*Exposition Brute : 90.50%

*Exposition Nette : 98.48% après exposition sur Euro Stoxx 50

Répartition de la part actions par pays au 28/06/2024



* Dont 0.23% d'OPCVM majoritairement investis en actions

Dividendes

Exercice	Détachement	Dividende net
2022/2023	-	-
2021/2022	14/12/2022	0,45
2020/2021	14/12/2021	0,12
2019/2020	18/12/2020	0,06
2018/2019	19/12/2019	0,61
2017/2018	14/12/2018	0,42
2016/2017	15/12/2017	0,34
2015/2016	16/12/2016	0,56
2014/2015	18/12/2015	0,38
2013/2014	19/12/2014	0,19
2012/2013	19/12/2013	0,19
2011/2012	17/12/2012	0,28 €**
2010/2011	20/12/2011	0,32
2009/2010	20/12/2010	0,32
2008/2009	21/12/2009	0,73
2007/2008	19/12/2008	0,64
2006/2007	20/12/2007	0,64

**détaché le 17 décembre 2012 et mis en paiement d'un acompte de 95% de la somme le 21 décembre 2012 pour toutes les actions existant à cette date (soit 0,26 €) Les 5% restant à payer seront détachés le 9 janvier 2013 et mis en paiement le 10 janvier 2013 (0,02 €).

Principales lignes actions du portefeuille au 28/06/2024

	en % actif net	Valorisation (K€)
ASML HOLDING NV	5,20%	1 735,56
INTESA SANPAOLO	3,66%	1 221,79
NOVARTIS AG-REG	3,29%	1 098,46
LVMH MOET HENNE	2,97%	989,05
SIEMENS AG-REG	2,87%	955,46

INFORMATIONS GENERALES

Forme juridique	Sicav de droit français	Commissaire aux comptes	KPMG
Date de création	30/03/1994	Frais et charges annuels	2,4 % (taux maximum)
Code Isin	FR0000298721	Commission de souscription	néant
Classification	Diversifiée	Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Code Bloomberg	BETGUSV FP	Commission de surperformance	10% TTC de la performance nette de frais de l'OPCVM au-delà de l'indice Euro STOXX avec High Water Mark (pour plus d'informations sur les frais se référer au prospectus de Betelgeuse)
Société de Gestion	Cybèle Asset Management		
Dépositaire	Caceis Bank		
Périodicité de la VL	Quotidienne		
Valorisateur	Caceis Fund Administration		

Ce document est donné à titre indicatif, il n'est pas contractuel.

Cybèle Asset Management ne saurait être tenu pour responsable d'erreurs ou omissions qui pourraient subsister.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur simple demande.