

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

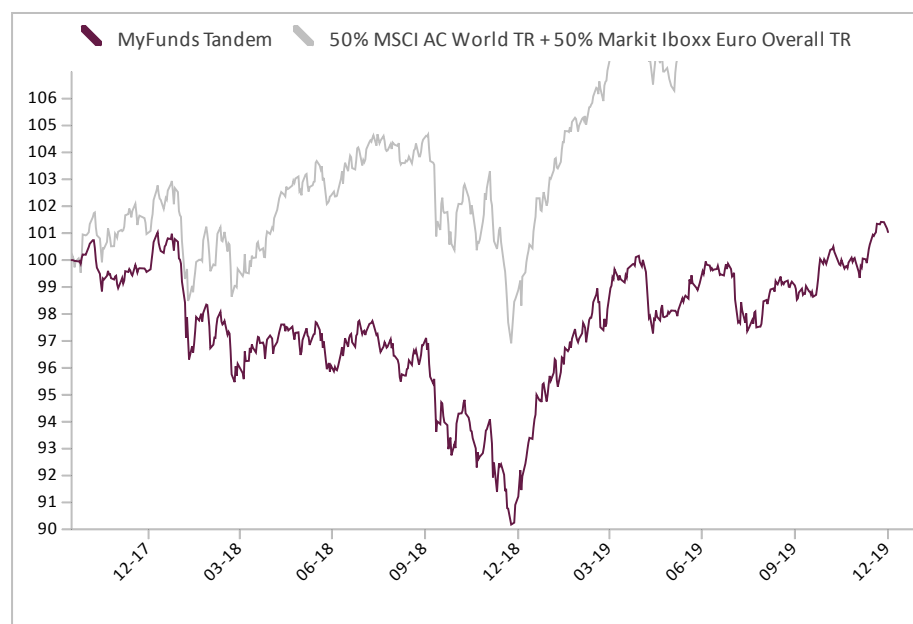
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Écart
1 mois	1,10	0,48	0,62
3 mois	2,00	1,72	0,28
6 mois	1,93	5,49	-3,56
1 an	10,77	17,08	-6,31
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	1,04	15,78	-14,74

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Écart
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	0,47	6,86	-6,39

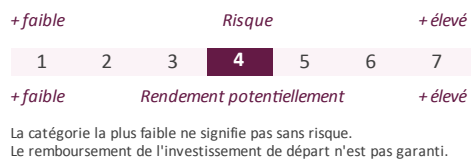
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Écart
2019	10,77	17,08	-6,31
2018	-8,38	-2,06	-6,32
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	5,13%	-	-
Volatilité de l'indice	4,97%	-	-
Ratio de sharpe	2,18	-	-
Ratio d'information	-1,93	-	-
Alpha	-2,46%	-	-
Beta	0,81	-	-
R2	0,62	-	-
Corrélation	0,79	-	-
Tracking-Error	3,28%	-	-

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS LA CREATION



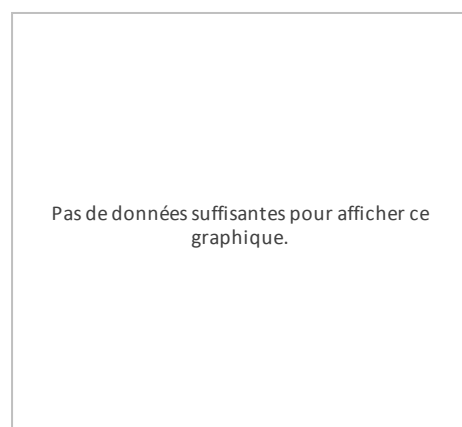
## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



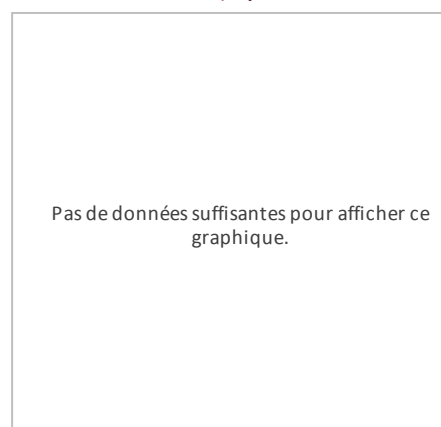
## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 3 ANS



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 3 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

101,04

## ACTIF NET EN M€

1,5

## LES GERANTS



Sébastien Legoff



Olivier Berthier  
Responsable de l'allocation d'actifs

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds MYFUNDS TANDEM repose sur une stratégie de constitution d'un portefeuille diversifié flexible par la sélection d'OPC multi-classes d'actifs au sein d'un univers d'investissement international. Les bornes d'exposition sont encadrées de 0% min. à 100% max. sur les classes d'actifs obligataires, monétaires et actions, ainsi que 10% max. d'exposition indirecte aux matières premières exclusivement par le biais d'OPC. Dans ce cadre l'allocation cible est proche de celle de l'indice composite à savoir 50% sur des produits de taux et 50% sur les marchés actions des pays développés et émergents.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013278694
Ticker	MYFUTAN FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Sans classification
*Date de création	16/10/2017
Indice de référence	50% MSCI AC World TR + 50% Markit Iboxx Euro Overall
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	FR
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Valorisation/Centralisation	Chaque jour à 12h00
Frais d'entrée	2,00% max. TTC
Frais de sortie	néant
Commission de mouvement	60 € TTC max.
Frais de gestion fixes	1,80% max. TTC
Commission de surperformance	Si la performance est positive : 15% max. TTC au-delà de l'indice.

Poids en % de l'actif	déc.-31
<b>Gestion Actions</b>	<b>48,25%</b>
<i>Actions Emergentes</i>	<b>17,91%</b>
Lyxor MSCI Russia	
Lyx Etf Msci India	
Dbx Ftse China 50 1C	
Lyxor MSCI Brazil	
<i>Actions européennes</i>	<b>11,17%</b>
Delubac Pricing Power-I	
<i>Autres</i>	<b>10,08%</b>
GAMCO Merger Arbitrage	
<i>Actions Japon</i>	<b>6,93%</b>
Lyx Etf Japan Topix Dhdg Eur	
<i>Actions mines d'or</i>	<b>2,15%</b>
L&G Gold Mining ETF	
<b>Gestion Taux</b>	<b>41,76%</b>
<i>Obligations court-terme</i>	<b>14,80%</b>
Delubac Obligations-I	
<i>Obligations haut rendement</i>	<b>10,10%</b>
Fisch Bond Gbl High Yld	
<i>Obligations indexées inflation</i>	<b>9,82%</b>
Amundi Floating Rate Usd Corp	
Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf	
<i>Obligations émergentes</i>	<b>7,05%</b>
Bi Sicav Emk Corp Dept	
<b>Liquidités</b>	<b>5,48%</b>
<b>Gestion Alternative</b>	<b>4,52%</b>
<i>Short actions</i>	<b>4,52%</b>
Amundi ETF Short CAC 40 Daily	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## PROFIL D'INVESTISSEMENT

Gestion Actions	48,2%
Gestion Taux	41,8%
Liquidités	5,5%
Gestion Alternative	4,5%

## PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

International	51,9%
Pays émergents	25,0%
Europe	15,7%
Liquidités	5,5%
Etats-Unis	2,0%

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

### 5 meilleurs contributeurs

	Poids moyen*(%)	Perf.(%)	Contribution
Lyxor MSCI Russia	7,2%	6,7%	0,48%
Dbx Ftse China 50 1C	3,1%	7,7%	0,23%
Lyxor MSCI Brazil	2,4%	10,5%	0,22%
L&G Gold Mining ETF	2,1%	8,4%	0,19%
Fisch Bond Gbl High Yld	9,0%	1,9%	0,16%

### 5 plus faibles contributeurs

	Poids moyen*(%)	Perf.(%)	Contribution
Amundi Floating Rate Usd Corp	7,9%	-1,5%	-0,12%
Amundi ETF Short CAC 40 Daily	4,6%	-1,7%	-0,08%
Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf	2,2%	-1,4%	-0,03%

\* poids moyen sur le mois. Les contributions sont présentées brutes de frais.

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE PAR CLASSES D'ACTIFS SUR LE MOIS

Classe d'actifs	Poids moyen*(%)	Perf.(%)	Contribution
Gestion Actions	50,9%	2,6%	1,38%
Gestion Taux	40,4%	0,3%	0,10%
Liquidités	3,2%	-1,8%	-0,06%
Gestion Alternative	4,6%	-1,7%	-0,08%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
Lyx Etf Japan Topix Dhdg Eur	Delubac Pricing Power-I
Fisch Bond Gbl High Yld	Lyxor MSCI Brazil
Lyx Etf Msci India	Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf
Delubac Obligations-I	Bi Sicav Emk Corp Dept
Lyxor MSCI Russia	L&G Gold Mining ETF

## COMMENTAIRE DE GESTION

La performance du fonds MyFunds Tandem s'élevé 1,10% et surperforme son benchmark de 62 bp.

Les tensions politiques semblent s'intensifier suite aux événements du mois dernier. Les tarifs douaniers américains sur la Chine devaient augmenter le 15 décembre, mais un accord commercial de phase un a évité cette mesure tandis qu'une victoire électorale pour le Premier ministre britannique Boris Johnson a fait naître l'espoir de mettre fin à l'impasse du Brexit. Les États-Unis n'ont pas pour le moment imposé de droits de douane sur les importations automobiles de l'Union européenne.

La BCE a laissé les taux inchangés à un niveau record (-0,50) lors de sa première réunion depuis le début du mandat de Lagarde, tandis que la Riksbank suédoise est devenue la première banque centrale à sortir les taux d'intérêt du territoire négatif en Europe, augmentant les taux d'intérêt à zéro. La FED, qui avait baissé ses taux à trois reprises en 2019, a laissé sa politique inchangée (1,50-1,75%).

La hausse des prix des matières premières, l'affaiblissement du dollar américain et la baisse des taux d'intérêt fourni une toile de fond positive aux investisseurs. Les marchés boursiers d'Amérique latine ont mené la progression, l'EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique) et l'Asie enregistrant également de solides gains. Tous les secteurs des marchés émergents ont augmenté en valeur, les technologies de l'information et l'immobilier étant les plus performants.

Le mois dernier, nous avons légèrement augmenté nos poches Actions, Taux contre une diminution de 1.84% de notre proche Liquidités.

Les meilleurs contributeurs sont Lyxor MSCI Brazil et DBX FTSE China 50. Le plus faible contributeur correspond à l'ETF Amundi Floating Rate USD Corp.

Sources : Delubac AM, Bloomberg, Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la période de placement recommandée. Document non contractuel – Les informations ainsi que le contenu de ce document ne constituent ni une offre d'achat ni une proposition de vente. Préalablement à toute décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre connaissance du prospectus complet de l'OPCVM et du dernier document périodique disponible sur simple demande auprès de la société de gestion : Delubac Asset Management - 10. rue Rouébine – 75008 Paris.



**DELUBAC**  
Asset Management