

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

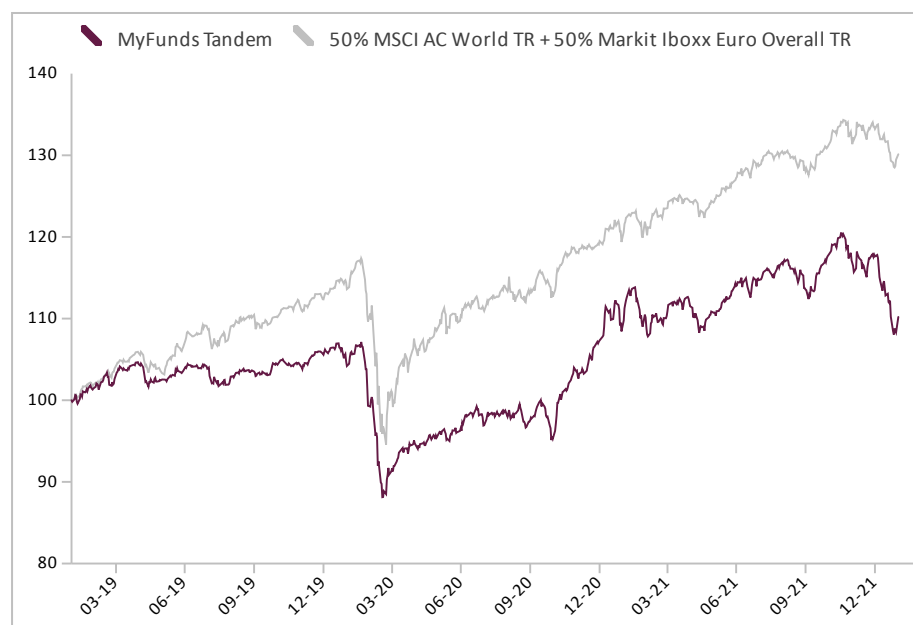
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-6,31	-2,32	-3,99
3 mois	-6,29	-0,66	-5,64
6 mois	-3,94	1,13	-5,06
1 an	1,63	9,00	-7,37
3 ans	10,20	30,13	-19,93
5 ans	-	-	-
Création	5,46	34,09	-28,63

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	3,29	9,17	-5,88
5 ans	-	-	-
Création	1,25	7,08	-5,83

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2022	-6,31	-2,32	-3,99
2021	9,59	11,49	-1,90
2020	1,65	6,35	-4,70
2019	10,77	17,08	-6,31
2018	-8,38	-2,06	-6,32
2017	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,38%	10,30%	-
Volatilité de l'indice	5,81%	8,82%	-
Ratio de sharpe	0,22	0,36	-
Ratio d'information	-1,39	-1,04	-
Alpha	-9,46%	-13,55%	-
Beta	1,39	0,97	-
R2	0,74	0,70	-
Corrélation	0,86	0,84	-
Tracking Error	5,20%	5,62%	-

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS 3 ANS

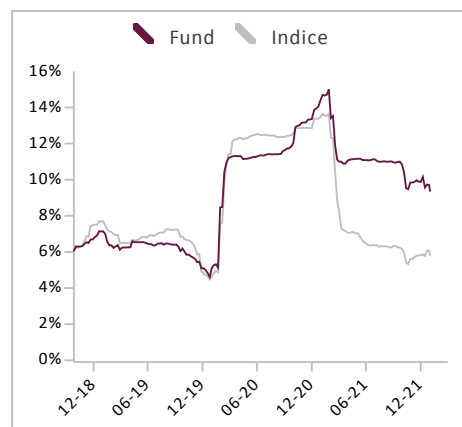


## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.  
Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

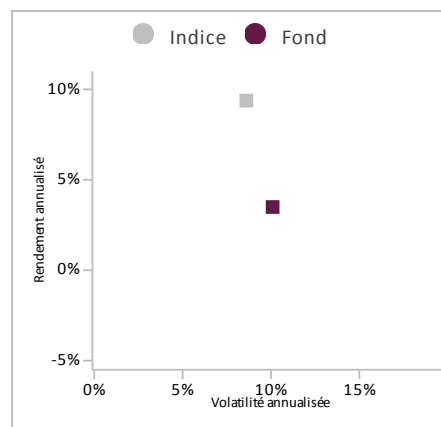
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 3 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 3 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

105,46

## ACTIF NET EN M€

1,4

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

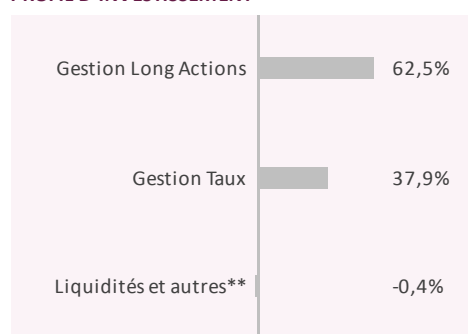
Le Fonds MYFUNDS TANDEM repose sur une stratégie de constitution d'un portefeuille diversifié flexible par la sélection d'OPC multi-classes d'actifs au sein d'un univers d'investissement international. Les bornes d'exposition sont encadrées de 0% min. à 100% max. sur les classes d'actifs obligataires, 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

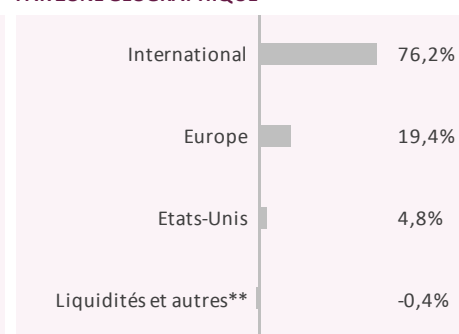
Code ISIN	FR0013278694
Ticker	MYFUTAN FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Sans classification
*Date de création	16/10/2017
Indice de référence	50% MSCI AC World TR + 50% Markit Iboxx Euro Overall
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	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	janv.-31
<b>Gestion Long Actions</b>	<b>62,50%</b>
<b>Actions Internationales</b>	<b>45,49%</b>
Mc Leaders Durables	
PfGlob Megatrend Sel I Eur C	
It Fds Digital Leaders Ic	
Dnb Renewable Energy Inst A CAP	
Dnb Fund - Technology Inst A Eur	
M Climate Solutions Part C	
<b>Actions européennes</b>	<b>12,23%</b>
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	
Pluvalca Disruptive Opportunities	
<b>Actions US</b>	<b>4,78%</b>
First Trust Cloud Computing Etf	
<b>Gestion Taux</b>	<b>37,93%</b>
<b>Obligations court-terme</b>	<b>37,93%</b>
Sanso Short Duration-I	
Delubac Obligations-I	
<b>Liquidités et autres**</b>	<b>-0,43%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### PROFIL D'INVESTISSEMENT



### PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)

### COMMENTAIRE DE GESTION

Au vu du pire mois de janvier depuis 2008, il ne fait plus aucun doute que les marchés ont désormais entièrement « pricé » la hausse des taux que la Fed agitait devant leurs yeux, et, plus partiellement, de la réduction de son bilan. Nous assistons de ce fait à un aplatissement de la courbe des taux et à un fort resserrement du spread 10-2 ans des *treasuries rate*. Néanmoins, face au flou entretenu par la Fed, les avis divergent sur les modalités de ce resserrement monétaire, au point qu'aucun consensus ne semble s'établir. Qui sera déçu, qui sera surpris ? Le risque réside peut-être dans le fait qu'une partie significative des investisseurs le sera inévitablement. D'autant plus que la Fed est prise en étau entre le risque d'étouffer la croissance économique, d'apeurer les marchés et de faire exploser le coût de la dette nationale et celui de ne pas suffisamment apaiser l'inflation, soutenue notamment par la forte hausse des salaires. Ainsi, K. Georgieva, Directrice générale du FMI, pointait du doigt la nécessité pour la Fed d'annoncer un plan précis, afin de rassurer des marchés déjà tendus par les tensions russo-ukrainiennes et le ralentissement économique attendu des sociétés. En Chine, le coût de la politique de tolérance-zéro est de plus en plus discuté. Malgré une amélioration de la production industrielle et de la balance commerciale, la croissance au T4 2021 ralenti à nouveau et ne présage pas le rebond tant attendu. Le fonds termine le mois avec une performance de -6,31%, en retrait de son indice (-2,32%). Face à un environnement aussi incertain, nous conservons notre allocation, avec toujours plus d'un tiers de produits de taux à court-terme. Les fonds aux thématiques technologiques et environnementales sont durement touchés en ce début d'année et depuis le mois de novembre 2021. La rotation sectorielle délaïsse actuellement les sociétés dites de « croissance », particulièrement sensibles aux taux et aux annonces de hausse par la FED. A cela s'ajoute une inflation qui ne cesse de grandir et spécifiquement une hausse des prix des matières premières, souvent un élément défavorable à court-terme aux thèmes environnementaux. Si cette baisse créée des opportunités d'achats et que la dynamique post-covid en termes d'investissements dans les énergies renouvelables est bien réelle, les turbulences actuelles risquent de perdurer durant ce premier semestre.

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

#### 5 meilleurs contributeurs

#### Poids moyen\*(%) Perf.(%) Contribution

Contributeur	Poids moyen*(%)	Perf.(%)	Contribution
Pf Glob Megatrend Sel I Eur C	9,8%	-10,3%	-1,04%
Mc Leaders Durables	9,9%	-7,8%	-0,78%
Dnb Renewable Energy Inst A CAP	7,1%	-9,8%	-0,77%
M Climate Solutions Part C	4,2%	-15,7%	-0,71%
It Fds Digital Leaders Ic	9,0%	-7,6%	-0,69%

\* 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

Classe d'actifs	Poids moyen*(%)	Perf.(%)	Contribution
Liquidités et autres**	0,4%	1,1%	0,00%
Gestion Taux	37,2%	-0,5%	-0,18%
Gestion Long Actions	62,4%	-9,2%	-5,98%

\*\*OPC monétaires, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés

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 Roquépine – 75008 Paris.