

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

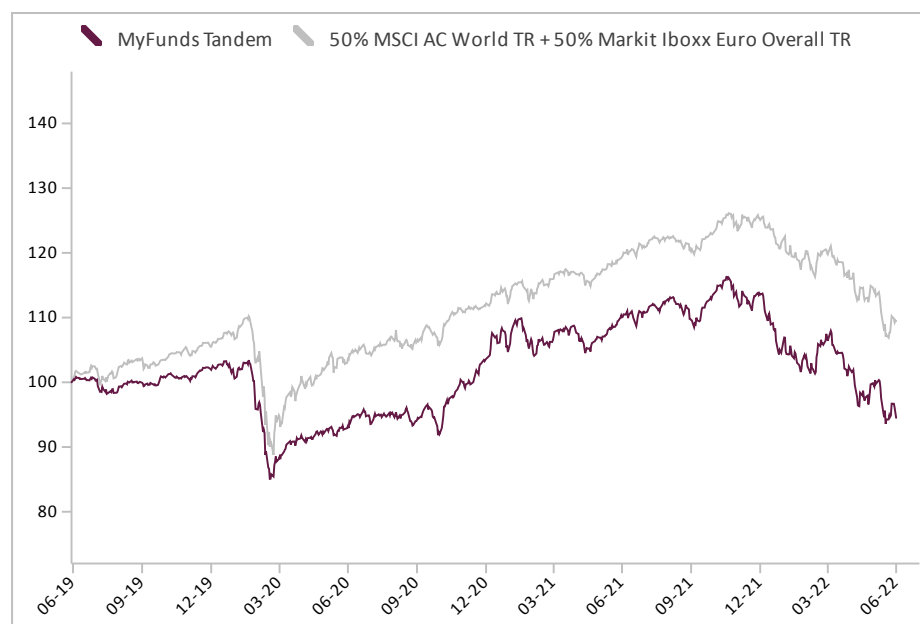
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-5,11	-4,24	-0,87
3 mois	-11,19	-8,59	-2,59
6 mois	-16,76	-12,49	-4,28
1 an	-14,12	-8,36	-5,75
3 ans	-5,49	9,46	-14,95
5 ans	-	-	-
Création	-6,31	20,13	-26,44

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-1,86	3,06	-4,92
5 ans	-	-	-
Création	-1,38	3,98	-5,35

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2022	-16,76	-12,49	-4,28
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	-	-	-

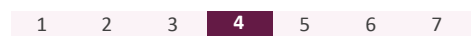
INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,30%	11,10%	-
Volatilité de l'indice	8,16%	9,60%	-
Ratio de sharpe	-1,35	-0,13	-
Ratio d'information	-0,94	-0,81	-
Alpha	-6,32%	-12,27%	-
Beta	1,01	0,96	-
R2	0,65	0,70	-
Corrélation	0,80	0,84	-
Tracking-Error	6,09%	6,08%	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS 3 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

+ faible Risque + élevé



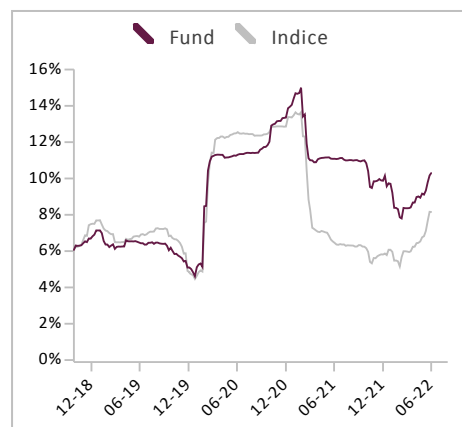
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

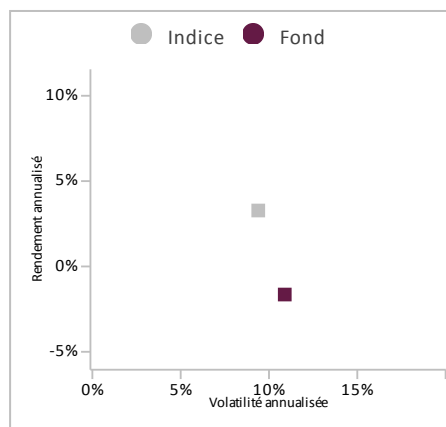
HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 3 ANS



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 3 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

93,69

ACTIF NET EN M€

1,0

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

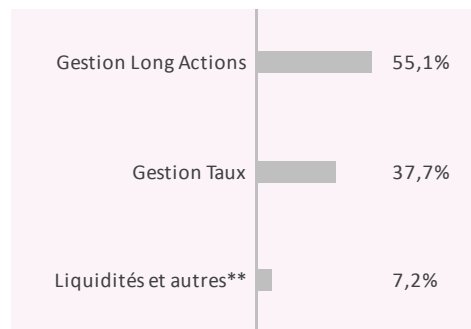
Le Fonds MYFUNDS TANDEM repose sur une stratégie de constitution d'un portefeuille diversifié flexible par la sélection d'OPC multi-classes d'actifs au sein d'un univers d'investissement international. Les bornes d'exposition sont encadrées de 0% min. à 100% max. sur les classes d'actifs obligataires,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

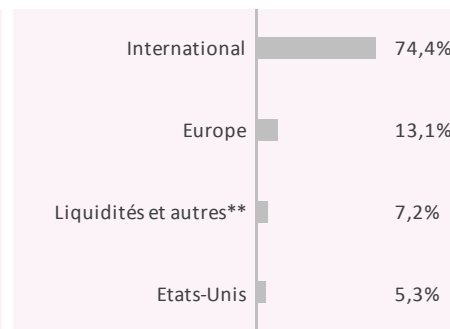
Code ISIN	FR0013278694
Ticker	MYFUTAN FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Sans classification
*Date de création	16/10/2017
Indice de référence	50% MSCI AC World TR + 50% Markit Iboxx Euro Overall
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	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	juin-30
Gestion Long Actions	55,09%
Actions Internationales	43,36%
It Fds Digital Leaders Ic	
Pf Glob Megatrend Sel I Eur C	
Mc Leaders Durables	
Dnb Renewable Energy Inst A CAP	
Dnb Fund - Technology Instit A Eur	
M Climate Solutions Part C	
Actions européennes	6,42%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	
Actions US	5,31%
First Trust Cloud Computing Etf	
Gestion Taux	37,73%
Obligations court-terme	37,73%
Sanso Short Duration-I	
Delubac Obligations-I	
Liquidités et autres**	7,17%
Total	100,00%

PROFIL D'INVESTISSEMENT



PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, le constat est simple : aucune classe d'actifs n'a été épargnée, à l'exception du dollar, qui a joué son rôle de valeur refuge, et des actions chinoises, qui bénéficient d'une avance du cycle économique sous-jacent. Après un début de mois relativement stable, l'annonce de l'inflation aux US (+8,6% sur 1 an), couplée au *quantitative easing* en cours, ont poussé vers le haut les taux (+62bps pour le 2 ans, +45bps pour le 10 ans), faisant plonger les marchés actions dans leur sillage. Ainsi, le S&P 500 perd -12% en 10 jours, met un terme au pire premier semestre depuis 50 ans et termine le mois en marché « baissier » (-21% en YTD). Les valeurs dites « refuges », comme l'or, et, dans une moindre mesure, les cryptomonnaies, n'ont pas résisté. En effet, les acteurs de marchés craignent de plus en plus que la Fed et la BCE ne tuent la croissance dans l'œuf en rehaussant leur taux directeur. Les chiffres américains se sont dégradés en juin, en dépit d'un marché de l'emploi plutôt solide. Ainsi, le PMI manufacturier est en baisse depuis novembre, les ventes *retails* et *food*, ajustées de l'inflation, n'évoluent pas depuis 1 an, l'indice de confiance des consommateurs n'a jamais été aussi bas et, surtout, l'économie US recule au premier trimestre par rapport au précédent. Dans l'UE, Christine Lagarde a annoncé une hausse de taux (+25bps) et l'arrêt de son programme de rachat en juillet afin de faire face à l'inflation (8,6% sur 1 an). Au-delà d'une récession, le risque d'un resserrement monétaire dans l'UE est l'écartement des taux d'emprunts souverains et potentiellement une nouvelle crise de la dette. D'autant plus que le chômage diminue et risque de faire pression, à la hausse, sur les salaires et nourrir ainsi l'inflation. En Chine, enfin, l'arrêt des confinements massifs, début juin, puis l'annonce de mesures de soutien de la part du gouvernement ont permis au marché de rebondir. Les indices d'activités sont en forte hausse et repassent nettement au-dessus des 50, tandis que l'inflation reste contenue, ce qui semble de bon augure pour la suite. En juin le fonds affiche une performance de -5,11%, en retrait par rapport à son indice (-4,24%). L'allocation est restée sensiblement identique par rapport au mois précédent. Les fonds actions subissent la baisse généralisée des marchés, entretenue par les vagues successives de signaux négatifs. En effet, les nombreuses phases de sanctions de l'Union européenne envers la Russie, les allocations des banques centrales ou encore les publications macroéconomiques pèsent lourdement sur l'optimisme des investisseurs, sans réelle distinction entre les secteurs d'activités ou les fondamentaux des sociétés. Ainsi, les deux thématiques du fonds terminent dans le rouge et contribuent à la performance négative de celui-ci. Les fonds « environnement » sont impactés par les craintes de récession et le risque d'un ralentissement à court-terme des investissements, d'autant plus qu'un retour au charbon sur le court-terme pour pallier la baisse des importations depuis la Russie est plus que probable. Les fonds « technologie » subissent toujours la remontée des taux, à travers leur valorisation et le poids de leur dette. Par ailleurs, comme c'est souvent le cas en période de forte inflation, la corrélation entre les obligations et les actions augmente fortement, faisant perdre aux premières leur capacité de couverture contre le risque.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 meilleurs contributeurs	Poids moyen*(%)	Perf.(%)	Contribution
It Fds Digital Leaders Ic	9,8%	-7,8%	-0,77%
Dnb Renewable Energy Inst A CAP	6,9%	-9,4%	-0,66%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	6,5%	-9,2%	-0,61%
Mc Leaders Durables	7,5%	-7,7%	-0,59%
Pf Glob Megatrend Sel I Eur C	7,5%	-6,1%	-0,47%

* 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
Liquidités et autres**	7,2%	0,2%	0,01%
Gestion Taux	37,2%	-2,2%	-0,83%
Gestion Long Actions	55,6%	-7,4%	-4,18%

**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 recommandé. 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.