

# MF TRENDS FR0013278694 Reporting au 31 octobre 2025

SFDR Article 8

### ■ ACTIF NET DU FONDS: 0,33M€

# COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, la FED a procédé à une nouvelle baisse de son taux directeur de 0,25 % pour porter la fourchette cible à 3,75 %-4,00 %. Cette décision repose sur la poursuite des signaux de décélération du marché de l'emploi et le maintien d'une inflation légèrement supérieure à l'objectif de 2%, autour de 3% en septembre. Mais la poursuite de cette détente dans les prochains mois reste incertaine, dans un contexte compliqué par le manque de données fédérales suite au shutdown et en l'absence de consensus entre les membres de la FED. Au niveau européen, la Banque centrale européenne a maintenu, comme anticipé, ses trois principaux taux directeurs inchangés. L'inflation dans la zone euro est jugée « proche de l'objectif à moyen terme » de 2%, tandis que l'économie continue de croître malgré un environnement mondial difficile.

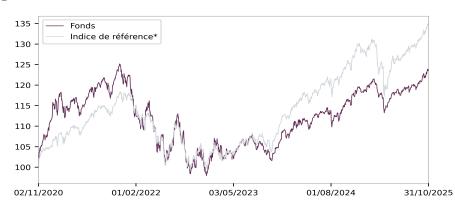
■ VALEUR LIQUIDATIVE: 113,76€

Du côté des marchés du crédit en zone euro, le high yield européen a été légèrement impacté lors de la 1ere quinzaine d'octobre par l'annonce de la faillite de First Brand et l'enregistrement de défauts d'emprunteurs de deux banques régionales américaines. Les spreads se sont ainsi écartés à 310 bps avant de revenir à 265 bps sur le crossover, au même niveau que fin septembre.

Les marchés actions ont de leur côté continué sur leur dynamique positive ; aux États-Unis, le S&P; 500 a progressé +2,23 % en octobre, le Nasdaq Composite de 4.77%, soutenu par les annonces de rapprochement entre géants de l'intelligence artificielle et la politique plus accommodante de la FED. Du côté européen le STOXX 600 a enregistré une hausse de 2.45%, malgré des résultats d'entreprises contrastés pour le troisième trimestre (très bons pour LVMH, Essilor, ASML, Airbus, inférieurs aux attentes pour Michelin, SAP, Dassault Système...). Enfin, les marchés émergents restent également bien orientés, aidés par les avancées concernant un compromis sur les barrières tarifaires entre la Chine et les Etats-Unis.

Le fonds a bénéficié de ce contexte favorable, et progresse en septembre de +2.12%. Notamment porté par la performance du fonds DNB Fund techno (+8.45%) ainsi que de Gemasia, fond ajouté le mois dernier (+8.23%) qui bénéficie de la tendance favorable sur les valeurs asiatiques.

#### **■ ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS**



Source : Delubac Asset Management, Bloomberg Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts d'impôts pour l'investisseur. Les performances du fonds et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul tient compte de tous les frais et commissions.

### **■ HISTORIQUE DES PERFORMANCES**

Perf. cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2.02%	3.31%	6.55%	7.31%	21.10%	24.75%
Indice	2.45%	4.30%	10.42%	9.19%	31.34%	35.90%
Écart	-0.43%	-0.99%	-3.87%	-1.88%	-10.24%	-11.15%

Perf. calendaires	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	4.39%	8.49%	10.76%	-19.43%	9.59%	1.65%	10.77%	-8.38%
Indice	5.47%	13.55%	12.70%	-14.81%	11.49%	6.35%	17.08%	-2.06%
Écart	-1.09%	-5.05%	-1.93%	-4.62%	-1.90%	-4.70%	-6.31%	-6.32%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans		
Fonds	6.59%	4.52%		
Indice	9.51%	6.33%		
Écart	-2.92%	-1.81%		

# **■** ÉQUIPE DE GESTION



Thomas RAFFY
Directeur de la gestion sous mandat

#### OBJECTIF DE GESTION

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher sur un horizon de placement de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle mesurée par l'indice composite: 50 % du MSCI AC World en Euro dividendes réinvestis et 50% de l'indice Markit Iboxx Euro Overall coupons réinvestis

#### ■ SRI

+ faible	+ faible			Risque		
1	2	3	4	5	6	7
+ faible		Rende	tentiel		+ élevé	

Indicateur synthétique de risque et de rendement allant de 1 à 7. Il mesure le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel le capital des investisseurs est exposé. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps

# ■ HORIZON DE PLACEMENT : 5 ans

## ■ CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Codes ISIN: FR0013278694

Ticker Bloomberg: MYFUTAN FP Equity
Forme juridique: Fonds Commun de Placement

Classification AMF: Sans classification

Eligibilité PEA: Non

Date de création du fonds : 16/10/2017 Date de création de la part : 16/10/2017 Indice de référence : 50% MSCI AC World EUR

TR + 50% Markit iboxx EUR Overall TR **Affectation des résultats** : Capitalisation

Devise de référence : Euro Pays de référence : France Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur: CACEIS Fund Administration

Valorisation : Quotidienne Centralisation : 12h00

Souscription initiale minimale : 1 part Souscription ultérieure minimale : 1 centième

de part

Frais de gestion: 1.80% TTC maximum

Frais d'entrée : 2.00% Frais de sortie : Néant

Commission de mouvement : Néant Commission de surperformance : 15% TTC max. au-delà de la perf. de l'indice de référence

lorsque la performance est positive **Frais indirects**: 3% maximum



#### **■ DISCLAIMER**

Sources: Delubac Asset Management, Bloomberg et Sustainalytics.

- (1) SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) : règlement européen qui vise à améliorer la transparence et la comparabilité des informations sur la durabilité des produits financiers, notamment sur la manière dont sont pris en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement. Le règlement définit 3 types de produits : les placements dits « Article 9 » qui présentent un objectif d'investissement durable ; les placements dits « Article 8 » qui déclarent la prise en compte de critères sociaux et/ou environnementaux ; les placements dits « Article 6 » qui n'ont pas d'objectif d'investissement durable et ne déclarent pas prendre en compte les critères ESG.
- (2) SRI: Indicateur synthétique de risque et de rendement allant de 1 à 7. Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du Fonds et le risque auquel le capital des investisseurs est exposé. A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.
- (3) Commission de surperformance : la commission de surperformance est conforme aux guidelines Esma depuis le 1er janvier 2022

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.

Les fonds classés Article 9 ont un objectif d'investissement durable et cherchent par conséquent à obtenir des résultats spécifiques en matière de durabilité, qu'ils soient environnementaux ou sociaux, parallèlement à leurs perspectives de performance financière. Ils visent à réduire, dans la mesure du possible, toute incidence négative sur le plan environnemental, social et salarial, tout en intégrant le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption dans les décisions d'investissement.

Les fonds classés Article 8 sont ceux qui promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales en tenant compte des critères ESG dans le cadre du processus d'investissement.

Les fonds classés Article 6 sont ceux qui décrivent uniquement la façon dont sont intégrés les risques en matière de durabilité et l'évaluation de leur impact.

L'indice de l'OPC n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par l'OPC.

© 2024. Sustainalytics. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Sustainalytics et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou redistribuées, sauf autorisation ; (3) ne constituent pas un conseil en investissement ni une approbation d'un produit ou d'un projet; (4) sont fournies uniquement à titre d'information ; et (5) ne sont pas garanties comme étant complètes, exactes ou opportunes. Sustainalytics et ses fournisseurs de contenu ne sont pas responsables des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes liés à ces données ou à leur utilisation. L'utilisation des données est soumise aux conditions disponibles sur https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

© 2024. Sustainalytics. All Rights Reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed exceptas specifically authorized; (3) do not const[tute investment advice nor an endorsement of any product or project; (4) are provided solely for informational purposes; and (S) are not warranted to be complete, accurate or timely. Neither Sustainalytics nor its content providers are responsable for any trading decisions, damages or other Tosses related to it or its use. The use of the data is subject to conditions available at https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. La valeur de l'investissement peut varier au gré des fluctuations du marché et l'investisseur peut perdre tout ou partie du montant de capital investi, les OPC n'étant pas garantis en capital. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Avant toute souscription et pour toute information complémentaire sur les caractéristiques, les risques et les frais de l'OPC, l'investisseur est invité à lire les documents règlementaires disponibles sur la page de chaque OPC ou disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion : Delubac Asset Management -10 rue Roquépine - 75008 Paris - www.delubac-am.fr - info@delubac-am.fr.

Delubac Asset Management - SAS au capital de 2 022 828,54€- Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 430 045 229 - Société de gestion de portefeuille agréée AMF n° GP00-009