



# DELUBAC MONÉTAIRE

## Part P FR001400I5C0

### Reporting au 29 mai 2026

SFDR Article 8

■ **ACTIF NET DU FONDS : 132,03M€**

■ **VALEUR LIQUIDATIVE : 106,90€**

#### ■ COMMENTAIRE DE GESTION

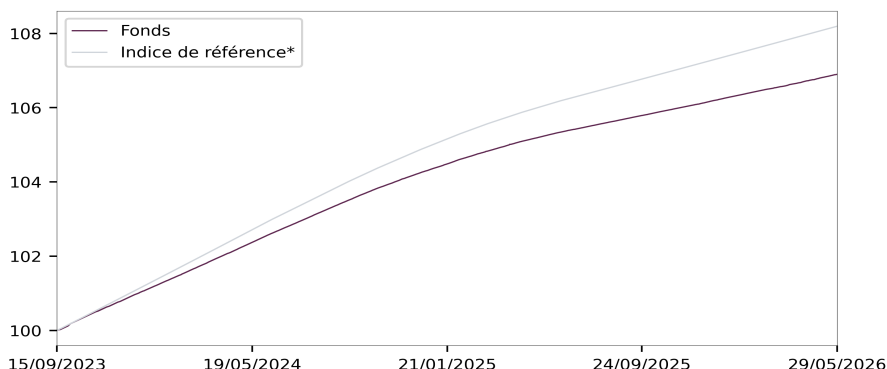
Les espoirs d'une résolution rapide du conflit au Moyen-Orient ont continué de soutenir les marchés au mois de mai, dans un environnement favorable à la prise de risque, avec un baril de Brent en net repli sous le seuil symbolique des 100 dollars.

Dans ce contexte, les rendements souverains ont néanmoins continué d'évoluer de manière erratique, au gré des annonces géopolitiques et des anticipations de marché concernant les prochaines décisions des banques centrales. Le taux 10 ans allemand termine le mois en repli de 10 pb à 2,92 %, avec une baisse plus marquée sur le 2 ans (-13 pb). À l'inverse, une divergence apparaît avec les États-Unis, où la courbe s'aplatit ce mois-ci, avec une hausse marquée de 13 pb des rendements à 2 ans. Cette évolution s'explique par des pressions inflationnistes soutenues aux États-Unis, avec un indice des prix PCE en progression de 3,8 % sur un an en avril, ainsi que par des indicateurs PMI qui demeurent bien orientés, contrairement à ceux de la zone euro.

Sur le marché du crédit, l'appétit pour le risque a contribué à maintenir les spreads sur des niveaux serrés, avec un iTraxx Crossover qui se resserre encore de 33 pb à 259 pb fin mai, soit un niveau inférieur à celui observé fin février, avant le déclenchement de la guerre en Iran.

Les marchés monétaires continuent d'offrir une solution de rémunération des liquidités et des perspectives positives avec très certainement des hausses de taux directeurs à venir en Europe. Le marché anticipe désormais entre 2 et 3 hausses de taux en Europe d'ici la fin de l'année. A fin mai, l'€STER offre un rendement de 1.93%.

#### ■ ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS CRÉATION



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
Fonds	0.13%	0.39%	0.78%	1.54%
Indice	0.16%	0.49%	0.98%	1.98%
Écart	-0.02%	-0.10%	-0.20%	-0.43%

Perf. calendaires	2026 (YTD)	2025	2024
Fonds	0.64%	1.80%	3.28%
Indice	0.80%	2.24%	3.80%
Écart	-0.17%	-0.43%	-0.51%

#### ■ ÉQUIPE DE GESTION



Célia LEVY

Directrice des Gestions Obligataires



Laura BELLET

Directeur de la recherche ISR

#### ■ OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds DELUBAC MONÉTAIRE a pour objectif d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, égale à celle de son indicateur de référence, l'Ester capitalisé, au terme de la durée de placement recommandée de trois mois, diminué de l'ensemble des frais facturés au fonds et relatifs à chaque catégorie de parts, et en intégrant dans sa gestion une approche dite ISR (Investissement Socialement Responsable). Delubac Monétaire a pour stratégie de recherche, suivant les anticipations du gérant, des opportunités d'investissement sur les marchés de dettes gouvernementales et de crédit à court terme.

#### ■ SRI

+ faible Risque + élevé  
**1 2 3 4 5 6 7**  
 + faible Rendement potentiel + 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 : 3 mois

#### ■ CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Codes ISIN : FR001400I5C0  
 Ticker Bloomberg : DAMMONP FP Equity  
 Forme juridique : Fonds Commun de Placement  
 Classification AMF : Monétaire court terme à valeur liquidative variable (VNAV)  
 Éligibilité PEA : Non  
 Date de création du fonds : 15/09/2023  
 Date de création de la part : 15/09/2023  
 Indice de référence : Ester Capitalisé  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Devise de référence : Euro  
 Pays de référence : France  
 Dépositaire : CACEIS Bank  
 Valorisateur : CACEIS Fund Administration  
 Valorisation : Quotidienne  
 Centralisation : 11h00  
 Souscription initiale minimale : 1 part  
 Souscription ultérieure minimale : 1 centième de part  
 Frais de gestion : 0.50% TTC maximum  
 Frais d'entrée : Néant  
 Frais de sortie : Néant  
 Commission de mouvement : Néant  
 Commission de surperformance : Néant



## 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 except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product or project; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. Neither Sustainalytics nor its content providers are responsible for any trading decisions, damages or other losses 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 réglementaires 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](http://www.delubac-am.fr) - [info@delubac-am.fr](mailto:info@delubac-am.fr).

Delubac Asset Management - SAS au capital de 1 147 430,17€- Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 430 045 229 - Société de gestion de portefeuille agréée AMF n° GP00-009