

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

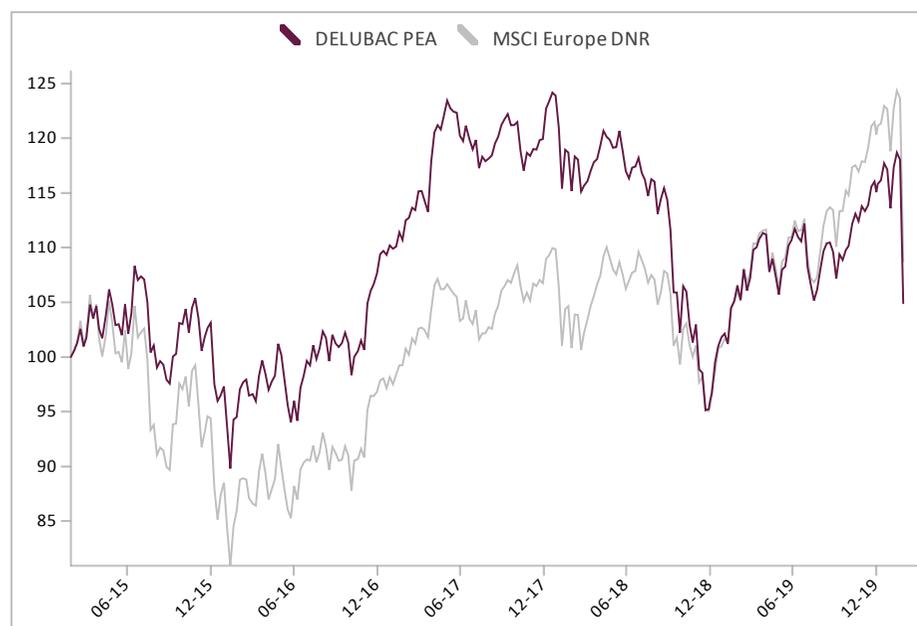
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-7,63	-8,47	0,84
3 mois	-7,79	-7,76	-0,03
6 mois	-2,84	-0,86	-1,98
1 an	-0,17	3,43	-3,60
3 ans	-5,23	9,57	-14,80
5 ans	4,92	8,75	-3,83
Création	53,77	91,17	-37,40

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-1,77	3,09	-4,87
5 ans	0,96	1,69	-0,73
Création	4,33	6,59	-2,26

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-8,82	-9,62	0,80
2019	19,88	26,05	-6,17
2018	-19,96	-10,57	-9,39
2017	11,40	10,24	1,15
2016	4,38	2,58	1,81
2015	16,36	8,23	8,13

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,28%	13,06%	13,20%
Volatilité de l'indice	16,28%	13,22%	14,81%
Ratio de sharpe	0,02	-0,11	0,10
Ratio d'information	-1,18	-1,28	-0,16
Alpha	-3,24%	-12,97%	-2,88%
Beta	0,92	0,95	0,85
R2	0,97	0,92	0,91
Corrélation	0,98	0,96	0,95
Tracking-Error	3,05%	3,80%	4,59%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

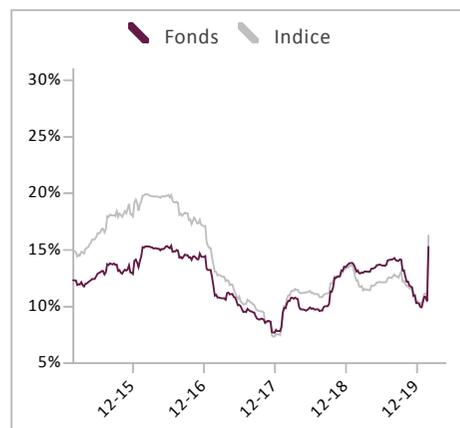
+ faible Risque + élevé



+ 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.

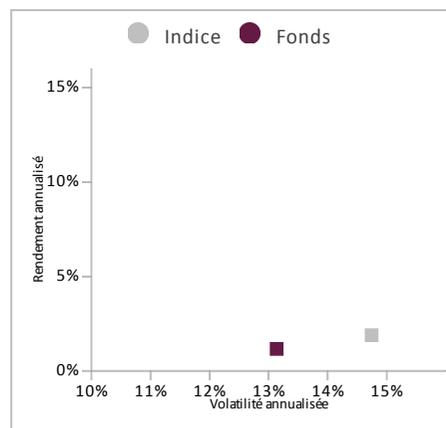
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

100,06

ACTIF NET EN M€

4,7

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

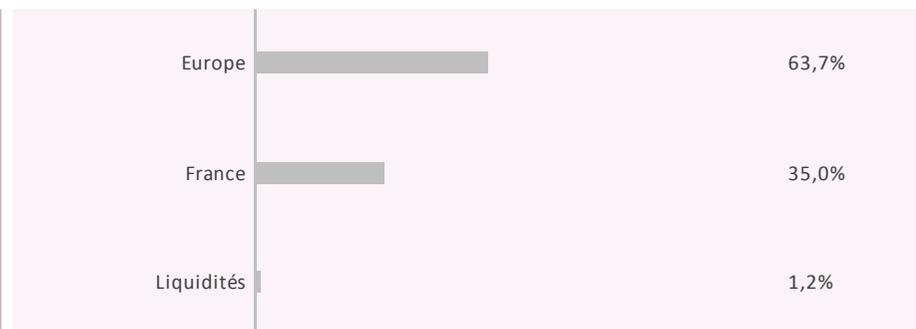
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le respect des règles d'éligibilité au PEA. Le degré d'exposition du portefeuille sur les marchés actions de toutes tailles de capitalisations des pays de l'Union européenne est compris entre 60% et 100% et l'exposition au risque de marchés autres que ceux de l'Union européenne restera accessoire. Le solde de l'actif est investi en OPC monétaires tous éligibles au PEA afin de réduire, le cas échéant, l'exposition du portefeuille aux marchés actions en se diversifiant.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0010461723
Ticker	CORILGE FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Actions des pays de l'UE
Date de création	01/06/2007
*Date de changt. de stratégie	30/08/2013
Indice de référence	MSCI Europe div. réinvestis
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	FR
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Valorisation/Centralisation	Chaque vendredi à 12h00
Frais d'entrée	3,00% max. TTC
Frais de sortie	néant
Commission de mouvement	60 € max. TTC
Frais de gestion fixes	2,00% max. TTC
Commission de surperformance	Si la performance est positive : 15% max. TTC au-delà de l'indice.

ALLOCATION D'ACTIFS

Poids en % de l'actif	févr.-28
Gestion Actions	98,78%
Actions Grande Cap	35,04%
CD France Expertise Myria Concept Actions Europe	
Actions Multi Caps	35,00%
AIM Europe Multicaps B Delubac Pricing Power-I	
Actions petites et moyennes Cap	19,00%
ERASMUS SMALL CAP EURO I Luxe & Low Cost Leaders-I	
Actions petites capitalisations	9,74%
Nova Europe-I	
Liquidités	1,22%
Total	100,00%

REPARTITION DE L'ACTIF PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Mirabaud Equities France-i	2,0%	5,0%	0,24%
5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Delubac Pricing Power-I	17,9%	-9,7%	-1,62%
Myria Concept Actions Europe	18,0%	-8,5%	-1,42%
CD France Expertise	18,1%	-6,9%	-1,16%
AIM Europe Multicaps B	18,2%	-6,3%	-1,06%
ERASMUS SMALL CAP EURO I	5,7%	-9,5%	-0,92%

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

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

Profil	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Liquidités	1,4%	0,0%	0,00
Gestion Actions	98,6%	-7,7%	-7,46

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
ERASMUS SMALL CAP EURO I	Mirabaud Equities France-i CD France Expertise AIM Europe Multicaps B Myria Concept Actions Europe Delubac Pricing Power-I

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds affiche une performance de -1,28 % contre -1.26 % pour le benchmark, soit une sous-performance de 3 bp.

En février, l'épidémie de coronavirus (COVID-19) a pris le relais des tensions commerciales comme principal souci pour les marchés. Les craintes d'effets négatifs à moyen terme sur la croissance chinoise et mondiale, ainsi que l'attente que les banques centrales soutiennent davantage la politique monétaire, ont fait baisser les rendements des obligations des États développés tout au long du mois. À la fin du mois, le rendement du Trésor américain à 10 ans a franchi à la baisse un seuil record de 1,3 % dans l'anticipation d'un nouvel assouplissement monétaire de la FED.

Aux Etats-Unis également, les anticipations de baisse des taux directeurs sont fortes compte tenu des indices PMI qui ont surpris à la baisse en février avec un net recul des services, qui reste un secteur fortement exposé au risque de coronavirus. Face à cette épidémie, le sujet des élections américaines reste au second rang, mais le « *super Tuesday* » avec une possible victoire de Bernie Sanders pourrait se refléter par une volatilité encore plus forte sur les marchés.

Le meilleur contributeur s'agit du fonds Mirabaud Equities France. Les faibles contributions proviennent des fonds Delubac Pricing Power et Myria Concept Actions Europe.

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 Rouépine – 75008 Paris.

