

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

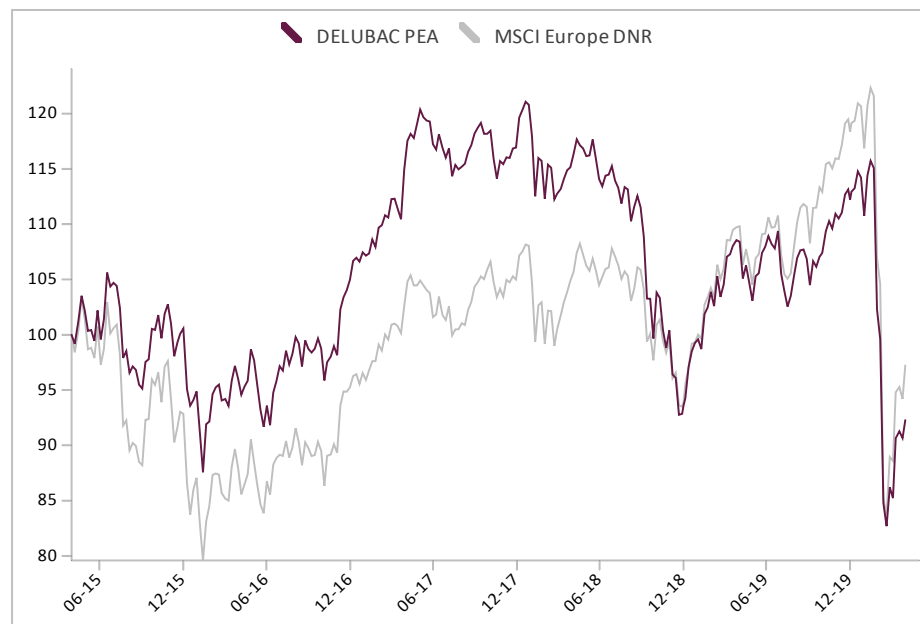
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	7,04	9,30	-2,26
3 mois	-16,68	-16,81	0,13
6 mois	-14,08	-13,90	-0,18
1 an	-14,99	-11,39	-3,60
3 ans	-19,72	-5,25	-14,47
5 ans	-7,72	-2,77	-4,94
Changement de stratégie	38,71	73,77	-35,05

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-7,06	-1,78	-5,28
5 ans	-1,59	-0,56	-1,03
Changement de stratégie	3,22	5,49	-2,28

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-17,75	-17,85	0,10
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	22,42%	16,16%	15,15%
Volatilité de l'indice	26,26%	17,90%	17,37%
Ratio de sharpe	-0,65	-0,41	-0,08
Ratio d'information	-0,67	-1,18	-0,21
Alpha	-6,20%	-16,06%	-5,61%
Beta	0,84	0,88	0,84
R2	0,98	0,94	0,93
Corrélation	0,99	0,97	0,96
Tracking-Error	5,36%	4,46%	4,97%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

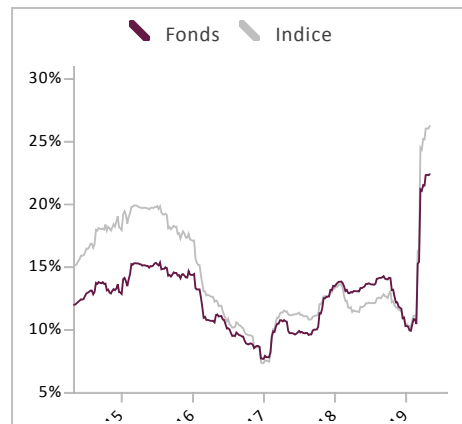
+ faible Risque + élevé



+ 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.

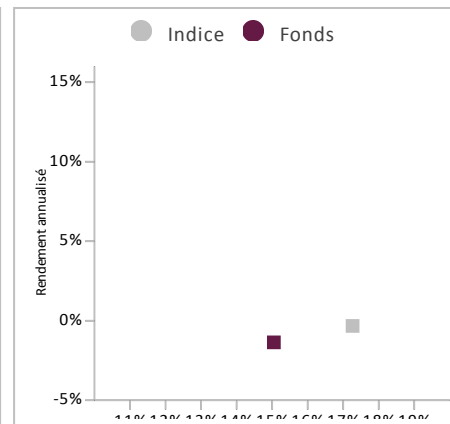
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

90,26

## ACTIF NET EN M€

3,9

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

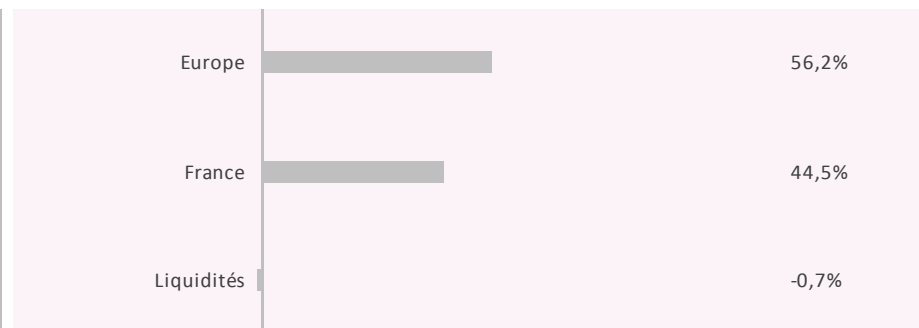
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	avr.-30
<b>Gestion Long Actions</b>	<b>88,83%</b>
<i>Actions Multi Caps</i>	<i>41,74%</i>
AIM Europe Multicaps B Delubac Pricing Power-I Luxe & Low Cost Leaders-I	
<i>Actions Grande Cap</i>	<i>32,61%</i>
CD France Expertise Myria Concept Actions Europe	
<i>Actions petites et moyennes Cap</i>	<i>14,48%</i>
Erasmus Small Cap Euro I Nova Europe-I	
<b>Gestion Short Actions</b>	<b>11,91%</b>
<i>Short Actions France</i>	<i>11,91%</i>
Amundi ETF Short CAC 40 Daily	
<b>Liquidités</b>	<b>-0,74%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**REPARTITION DE L'ACTIF PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS**

<b>5 plus forts contributeurs positifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Erasmus Small Cap Euro I	10,5%	18,5%	1,82%
AIM Europe Multicaps B	15,2%	9,2%	1,39%
Myria Concept Actions Europe	15,7%	7,5%	1,19%
Delubac Pricing Power-I	15,6%	7,6%	1,17%
CD France Expertise	15,7%	7,4%	1,16%
<b>5 plus forts contributeurs négatifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Amundi ETF Short CAC 40 Daily	12,4%	-6,1%	-0,80%

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

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

<b>Profil</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Gestion Long Actions	85,4%	9,4%	7,93
Liquidités	2,3%	0,0%	0,00
Gestion Short Actions	12,4%	-6,1%	-0,80

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

<b>Achat (s)</b>	<b>Vente (s)</b>
	Delubac Pricing Power-I

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Après le choc sévère du mois de mars, l'ensemble des marchés actions des pays développés et des pays émergents ont rebondi de plus de 10% en avril. Le COVID-19 a continué à se propager dans le monde entier mais certains pays ont vu leur taux quotidien de nouvelles infections commencer à baisser et prévoient de redémarrer progressivement leurs économies. La sortie progressive des mesures de confinement et l'espoir d'une solution médicale restent un catalyseur majeur pour les marchés financiers.

Au sein des marchés d'actions européens globalement en hausse de près de 10%, de fortes disparités de performances sont toutefois à constater entre les grandes et les petites capitalisations. Alors que les grandes valeurs effectuaient jusqu'à présent un meilleur début d'année que les petites, celles-ci sont nettement plus remontées en avril. Ainsi, notre exposition sur ce segment d'environ 13% via les fonds Erasmus Small Cap Euro et Nova Europe constitue t-elle le principal contributeur positif. Elle compense largement la position short du fonds via l'ETF Short Cac d'Amundi. Dans ce contexte, Delubac PEA avec une exposition nette aux marchés d'actions de l'ordre de 85% enregistre un rebond de 7% en ligne avec son niveau d'exposition.

Nous n'avons pas modifié l'allocation géographique ou sectorielle du fonds au cours du mois.

Nous modifierons notre niveau d'exposition dans les prochaines semaines en fonction des nouvelles en provenance de l'Europe, à savoir la mise en place d'un déconfinement progressif et la confirmation les aides de la BCE et des États auront permis de limiter la casse au niveau des entreprises.

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.

