

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

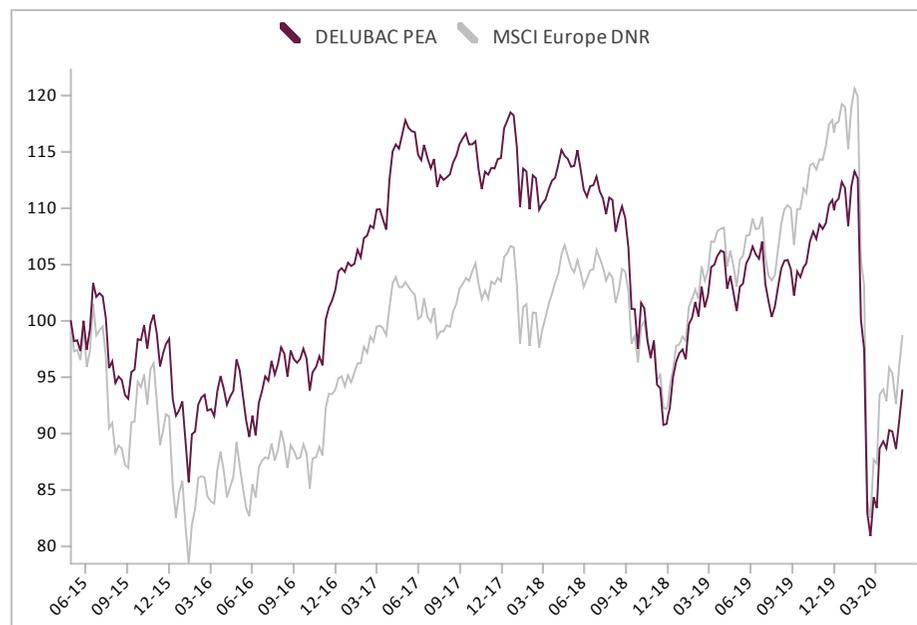
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,93	2,95	0,98
3 mois	-6,25	-6,43	0,18
6 mois	-13,55	-13,68	0,14
1 an	-6,95	-4,24	-2,72
3 ans	-19,44	-4,18	-15,26
5 ans	-6,13	-1,31	-4,82
Changement de stratégie	44,17	78,89	-34,72

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-6,95	-1,41	-5,54
5 ans	-1,26	-0,26	-0,99
Changement de stratégie	3,57	5,74	-2,17

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-14,52	-15,43	0,91
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	22,80%	16,29%	15,21%
Volatilité de l'indice	26,78%	18,11%	17,43%
Ratio de sharpe	-0,29	-0,40	-0,06
Ratio d'information	-0,46	-1,24	-0,20
Alpha	-4,03%	-16,62%	-5,41%
Beta	0,84	0,87	0,84
R2	0,97	0,94	0,93
Corrélation	0,99	0,97	0,96
Tracking-Error	5,57%	4,48%	4,97%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

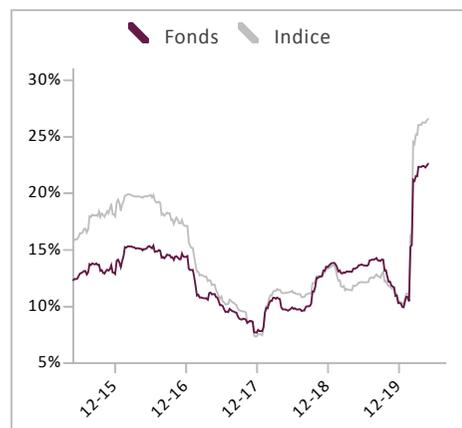
+ faible Risque + élevé



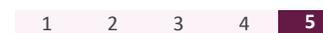
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

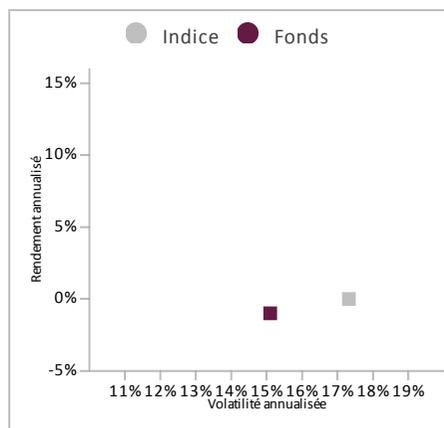
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

93,81

## ACTIF NET EN M€

4,0

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

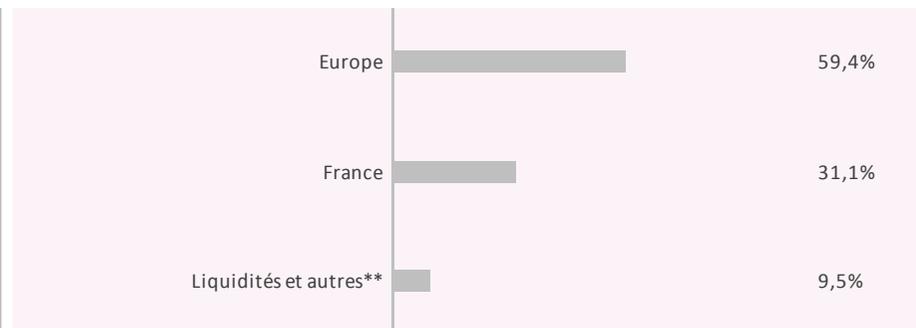
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	mai-29
<b>Gestion Long Actions</b>	<b>90,53%</b>
<b>Actions Multi Caps</b>	<b>41,52%</b>
AIM Europe Multicaps B Delubac Pricing Power-I Luxe & Low Cost Leaders-I	
<b>Actions Grande Cap</b>	<b>31,12%</b>
CD France Expertise Myria Concept Actions Europe	
<b>Actions petites et moyennes Cap</b>	<b>17,89%</b>
Erasmus Small Cap Euro I Nova Europe-I	
<b>Liquidités et autres**</b>	<b>9,47%</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>
Delubac Pricing Power-I	15,4%	7,6%	1,17%
AIM Europe Multicaps B	15,8%	6,2%	0,97%
Erasmus Small Cap Euro I	12,8%	6,5%	0,84%
Luxe & Low Cost Leaders-I	9,4%	6,4%	0,57%
CD France Expertise	15,6%	3,3%	0,51%
<b>5 plus forts contributeurs négatifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Amundi ETF Short CAC 40 Daily	13,0%	-6,0%	-0,70%

\* 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	87,4%	5,4%	4,64
Liquidités et autres**	-0,5%	-1,5%	0,17
Gestion Short Actions	13,0%	-6,0%	-0,70

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

<b>Achat (s)</b>	<b>Vente (s)</b>
Erasmus Small Cap Euro I	Amundi ETF Short CAC 40 Daily
	Luxe & Low Cost Leaders-I
	CD France Expertise
	Myria Concept Actions Europe
	Delubac Pricing Power-I

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le rebond des marchés du mois d'avril s'est prolongé jusqu'en mai. L'impact de la pandémie du COVID-19 a continué à dominer les marchés, l'accent étant mis de plus en plus sur la manière dont les pays allaient commencer à assouplir leurs mesures de confinement et sur les effets que cela aurait sur l'économie. La volatilité a diminué par rapport au mois d'avril, les investisseurs étant attentifs à l'amélioration de la situation sanitaire.

En mai, les marchés actions européens ont enregistré une performance positive de 3 %, menée principalement par un rebond des petites capitalisations boursières de près de 5 %. Ainsi, notre exposition sur ce segment est d'environ 18 % grâce notamment à la surpondération du fonds Erasmus Small Cap Euro. Dans ce contexte, le fonds Delubac PEA enregistre un rebond de l'ordre de 4 % sur le mois de mai avec une exposition nette de l'ordre de 79 % aux marchés actions.

Dans ce contexte, nous avons renforcé ce mois-ci notre exposition sur les actions de petites capitalisations. Le fonds reste fortement exposé aux actions Multi Capitalisations (42 % de l'actif) et aux actions de grandes capitalisations (31 % de l'actif).

Dans les prochaines semaines, nous ajusterons notre niveau d'exposition aux actions de petites capitalisations en fonction de l'évolution de l'activité économique suite à l'allègement des mesures de confinement en Europe.

\*\*OPC monétaires, emploi 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 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 Roquépine – 75008 Paris.

