

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

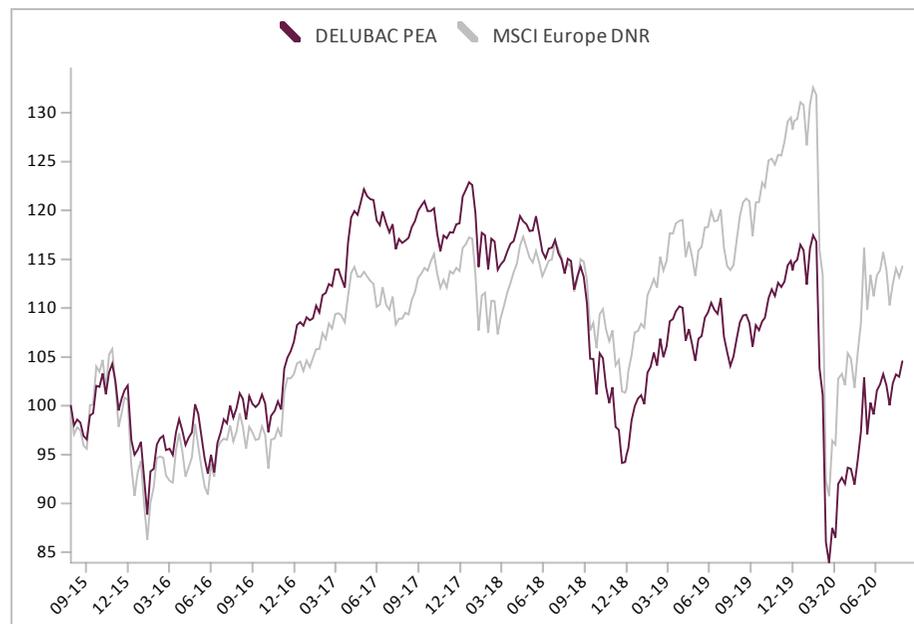
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4,50	3,59	0,91
3 mois	7,41	5,31	2,10
6 mois	0,70	-1,46	2,16
1 an	-2,17	-2,31	0,14
3 ans	-10,39	4,89	-15,28
5 ans	4,56	14,25	-9,70
Changement de stratégie	54,85	88,39	-33,54

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-3,59	1,60	-5,19
5 ans	0,89	2,70	-1,81
Changement de stratégie	4,18	6,12	-1,93

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-8,18	-10,94	2,76
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	24,22%	17,15%	15,43%
Volatilité de l'indice	28,43%	19,02%	17,50%
Ratio de sharpe	-0,07	-0,19	0,08
Ratio d'information	-0,06	-1,13	-0,37
Alpha	-0,89%	-14,36%	-6,99%
Beta	0,84	0,88	0,85
R2	0,98	0,95	0,93
Corrélation	0,99	0,97	0,96
Tracking-Error	5,87%	4,62%	4,88%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

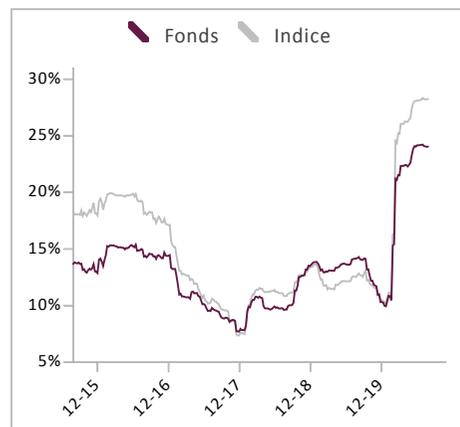
+ faible Risque + élevé



+ 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.

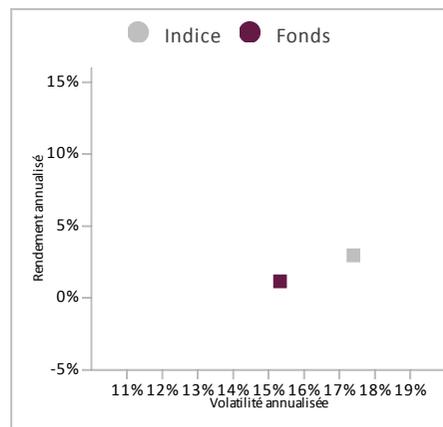
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

100,76

ACTIF NET EN M€

4,2

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

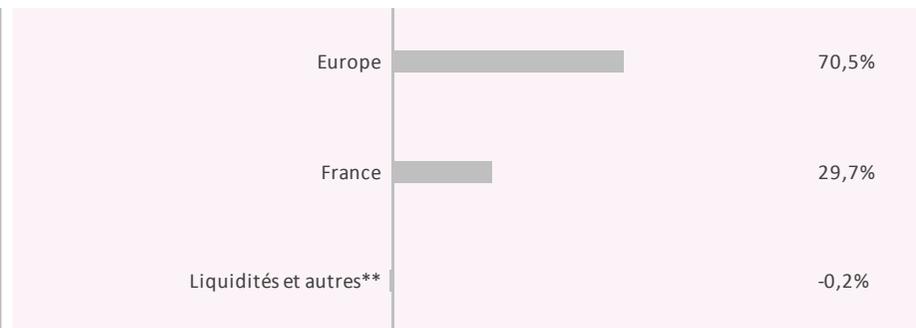
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	août-28
Gestion Long Actions	100,22%
Actions Multi Caps	39,58%
AIM Europe Multicaps B Delubac Pricing Power-I Luxe & Low Cost Leaders-I	
Actions petites et moyennes Cap	30,90%
Erasmus Small Cap Euro I Pluvalca Disruptive Opportunities I Nova Europe-I	
Actions Grande Cap	29,74%
CD France Expertise Myria Concept Actions Europe	
Liquidités et autres**	-0,22%
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
Delubac Pricing Power-I	14,9%	6,7%	1,01%
Erasmus Small Cap Euro I	15,3%	6,1%	0,92%
AIM Europe Multicaps B	15,0%	5,4%	0,81%
Luxe & Low Cost Leaders-I	9,6%	5,7%	0,54%
CD France Expertise	15,1%	3,2%	0,49%
5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution

* 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
Gestion Long Actions	100,1%	4,8%	4,78
Liquidités et autres**	-0,1%	0,0%	0,00

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
	Delubac Pricing Power-I
	Erasmus Small Cap Euro I
	AIM Europe Multicaps B

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été porteur pour le marché des actions mondiale (progression en EUR de + 6 % de l'indice MSCI World), compte tenu de la reprise de la consommation dans plusieurs pays, de la publication de statistiques d'activité au-dessus des attentes et de la reprise des négociations entre la Chine et les Etats-Unis. Les banques centrales mènent toujours une politique accommodante et la FED a communiqué sa nouvelle politique de « cible d'inflation moyenne ».

Les marchés actions européens ont enregistré une performance de 3,5 %, tirant profit du de l'optimisme des investisseurs sur l'avenir de l'UE suite à la mise en place de fonds de relance européen de 750 Mds d'euros. Dans ce contexte, le fonds Delubac PEA est en hausse de 4,5 % sur le mois d'août et surperforme son indice de référence de 91 bps, notamment en raison de notre allocation géographique.

Nous n'avons pas modifié le positionnement défensif de notre allocation d'actifs au cours du mois.

Dans les prochaines semaines, nous ajusterons notre niveau d'exposition aux actions de petite capitalisation en fonction de l'évolution de la situation sanitaire 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.

