

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

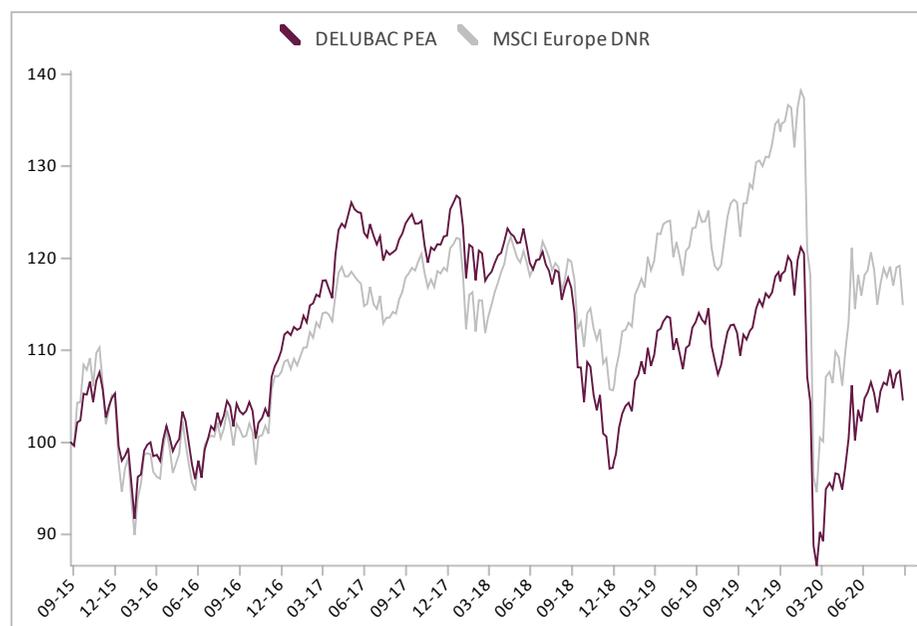
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,03	-3,46	0,43
3 mois	2,29	-0,83	3,12
6 mois	15,88	14,40	1,48
1 an	-6,52	-8,79	2,27
3 ans	-15,48	-2,47	-13,01
5 ans	4,63	14,99	-10,37
Changement de stratégie	50,16	81,87	-31,71

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-5,45	-0,83	-4,62
5 ans	0,91	2,83	-1,92
Changement de stratégie	3,85	5,72	-1,87

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-10,96	-14,02	3,06
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	24,44%	17,31%	15,48%
Volatilité de l'indice	28,64%	19,21%	17,53%
Ratio de sharpe	-0,25	-0,29	0,08
Ratio d'information	0,30	-1,03	-0,40
Alpha	-0,12%	-14,13%	-7,64%
Beta	0,84	0,88	0,85
R2	0,98	0,95	0,93
Corrélation	0,99	0,97	0,96
Tracking-Error	5,84%	4,62%	4,87%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

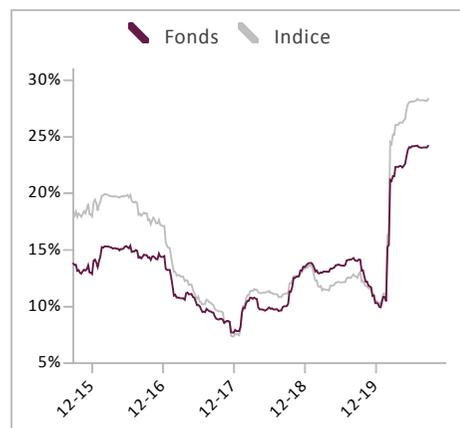
+ faible Risque + élevé



+ 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.

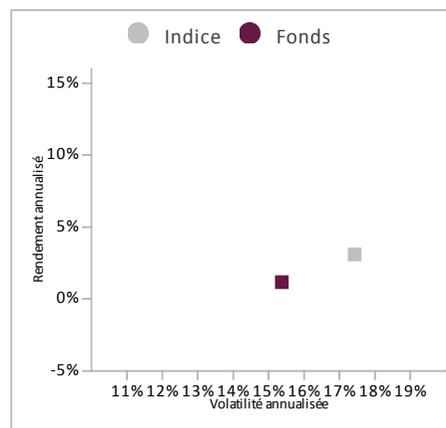
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

97,71

ACTIF NET EN M€

4,1

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

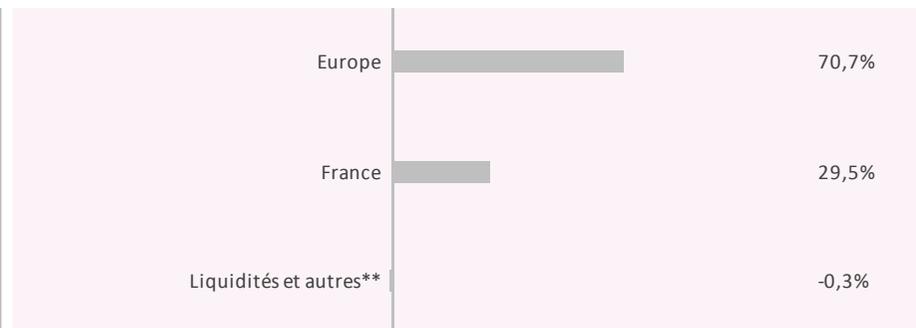
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	sept.-25
Gestion Long Actions	100,27%
Actions Multi Caps	39,72%
AIM Europe Multicaps B Delubac Pricing Power-I Luxe & Low Cost Leaders-I	
Actions petites et moyennes Cap	31,02%
Erasmus Small Cap Euro I Pluvalca Disruptive Opportunities I Nova Europe-I	
Actions Grande Cap	29,53%
CD France Expertise Myria Concept Actions Europe	
Liquidités et autres**	-0,27%
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
5 plus forts contributeurs négatifs			
	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Myria Concept Actions Europe	14,7%	-5,1%	-0,75%
Delubac Pricing Power-I	14,8%	-4,2%	-0,62%
CD France Expertise	15,1%	-3,3%	-0,51%
Luxe & Low Cost Leaders-I	9,7%	-3,7%	-0,36%
Pluvalca Disruptive Opportunities I	12,7%	-2,9%	-0,36%

* 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	100,0%	-3,1%	-3,10

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
	Erasmus Small Cap Euro I

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de Septembre s'est caractérisé par une incertitude grandissante et des marchés volatiles. Les principales tendances à l'œuvre restent en tout point similaires à celles qui ont pu animer les prises de positions depuis la correction de Mars : principalement la vitesse de mise en place et l'importance de la réponse budgétaire prévue alors, elle-même largement tributaire des élections Américaines en cours. Alors que la campagne entre dans sa phase décisive, les chiffres de la reprise semblent bien confirmer que ni la courbe des infections au COVID, ni la croissance globale, n'auront une forme de V. Du côté de l'inflation, les programmes de soutien et de reflation des actifs pratiqués par l'ensemble des banques centrales, ont permis de stabiliser les marchés. Certains, déjà très surévalués, comme le Nasdaq, ont pu corriger, ce qui était relativement attendu. Les excès de liquidité ont été s'investir dans les domaines les plus stratégiques, prometteurs et soutenus, au premier lieu desquels les technologies, qui seront le centre névralgique des nouveaux schémas de globalisation.

On a observé sur le mois une consolidation des principaux marchés européens sur fond de seconde vague épidémique. Notons toutefois, une meilleure résistance à la baisse des fonds de petites et moyennes capitalisations détenus par Delubac PEA, Nova Europe, Erasmus Small Cap Euro et Pluvalca Disruptive Opportunities, pour près d'un tiers du son portefeuille. Les deux premiers fonds ont bénéficié, pour le premier, de l'excellente performance sur le mois de valeurs comme Valneva, le spécialiste français des vaccins ou Wiit, le spécialiste italien du cloud et, pour le second, de valeurs comme Sesa, une société italienne spécialisée dans les services informatiques et Stratec, une société allemande qui développe et produit des systèmes d'analyseurs et des systèmes d'automatisation dans le domaine du diagnostic in vitro et également de Witt. La pandémie de COVID-19 a clairement fait office d'accélérateur de croissance de certains secteurs sur lesquels sont positionnées certaines de ces entreprises comme le cloud computing, l'intelligence artificielle et l'automatisation. Cette tendance n'est pas sur le point de s'arrêter.

Avec un recul de 3,03%, Delubac PEA surperforme son indicateur de référence de 43bps et affiche un recul sur l'année en cours de 10,96% contre 14,02% pour le MSCI Europe NDR.

**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.

