

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

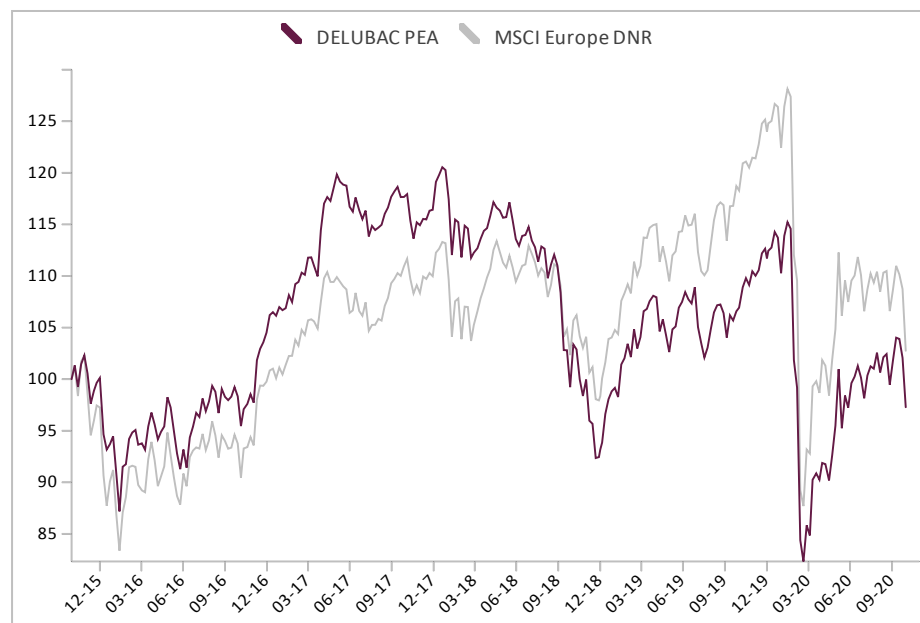
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2,19	-3,60	1,41
3 mois	-0,88	-3,59	2,71
6 mois	5,88	0,89	4,99
1 an	-9,02	-13,13	4,10
3 ans	-17,32	-7,38	-9,94
5 ans	-2,72	2,75	-5,47
Changement de stratégie	46,87	75,32	-28,45

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-6,14	-2,52	-3,62
5 ans	-0,55	0,54	-1,09
Changement de stratégie	3,61	5,32	-1,71

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-12,91	-17,12	4,21
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	24,93%	17,58%	15,61%
Volatilité de l'indice	28,97%	19,49%	17,56%
Ratio de sharpe	-0,34	-0,33	-0,01
Ratio d'information	0,82	-0,78	-0,23
Alpha	2,59%	-11,89%	-5,17%
Beta	0,85	0,88	0,86
R2	0,98	0,95	0,93
Corrélation	0,99	0,97	0,97
Tracking-Error	5,73%	4,65%	4,79%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

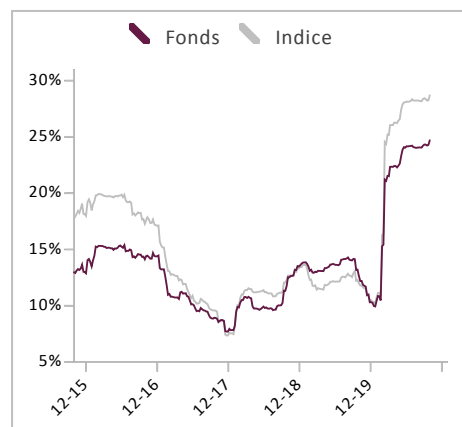
+ faible Risque + élevé



+ 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.

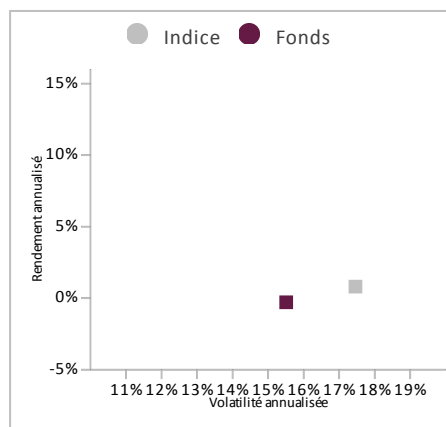
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

95,57

ACTIF NET EN M€

3,9

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

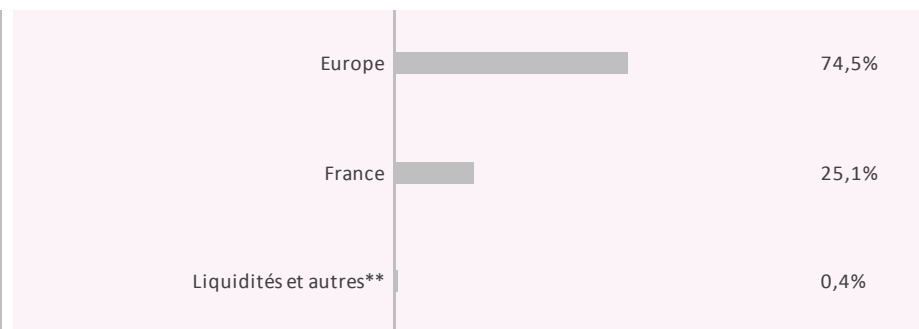
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	oct.-30
Gestion Long Actions	99,57%
Actions Multi Caps	47,31%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	
AIM Europe Multicaps B	
Delubac Pricing Power-I	
Luxe & Low Cost Leaders-I	
Actions petites et moyennes Cap	27,17%
Pluvalca Disruptive Opportunities I	
Erasmus Small Cap Euro I	
Nova Europe-I	
Actions Grande Cap	25,10%
CD France Expertise	
Myria Concept Actions Europe	
Liquidités et autres**	0,43%
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
Erasmus Small Cap Euro I	14,4%	-0,9%	0,04%
Nova Europe-I	2,8%	0,0%	0,02%
Luxe & Low Cost Leaders-I	10,0%	0,3%	0,01%
5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	4,0%	-6,2%	-0,80%
Myria Concept Actions Europe	13,9%	-5,3%	-0,64%
CD France Expertise	14,3%	-3,3%	-0,34%
Pluvalca Disruptive Opportunities I	12,8%	-2,0%	-0,24%
Delubac Pricing Power-I	14,1%	-3,0%	-0,23%

* 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	100,7%	-2,5%	-2,25

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	Erasmus Small Cap Euro I
	AIM Europe Multicaps B
	Delubac Pricing Power-I
	CD France Expertise
	Myria Concept Actions Europe

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'Octobre s'est avéré attentiste sur fond de crise sanitaire du Covid-19 avec des reconfiements graduels, et de celui des résultats des élections américaines. Le scénario central, le plus probabilisé, restant celui de Biden gagnant les élections sans obtenir de majorité lors du renouvellement du Sénat (situation de « gridlock ») et le marché s'est adapté à cette perspective. Le Président Trump a déjà annoncé qu'il ferait appel des résultats s'ils n'étaient pas en sa faveur (en écho aux contestations en Floride lors des élections de 2000)...La crise sanitaire aura des conséquences plus limitées que la BFC (Big Financial Crisis de 2008), 3 fois moins rapide mais ayant 3 fois plus d'impact de long terme, de par l'amplitude des mesures non conventionnelles mises en place. Cependant, les relances budgétaires et fiscales, coordonnées aux politiques monétaires, auront des répercussions à terme sur l'ensemble des dettes mondiales, et la question des taux d'intérêts reviendra au-devant de la scène (avec des conséquences en terme de valorisation des actions), ainsi que celle de la prédominance de l'USD, comme devise commerciale mais également comme valeur refuge. Une forme d'optimisme et de résilience perdure. Les 2/3 des entreprises du SnP 500 ont déjà publié, et parmi celles-ci 85% ont publié des résultats au-delà des attentes.

Face au retour brutal de l'épidémie en Europe et à l'anticipation de la mise en place de nouvelles mesures de confinement, les actifs risqués ont ainsi sensiblement corrigé en octobre. Dans cet environnement défavorable, Delubac PEA a cédé 2,19% sur le mois, il surperforme toutefois son indice de référence de 141 bp. Convaincus que les entreprises qui ont compris les enjeux du défi climatique sont celles qui créeront de la valeur sur le long terme, nous avons constitué une nouvelle position sur le fonds DNCA Invest Beyond Climate de DNCA Investments dont la stratégie d'investissement est basée sur une approche « climat » combinant les exigences classiques de gestion du risque et rendement financier avec les exigences de transition bas carbone en ligne avec l'Accord de Paris signé le 22 Avril 2016 (« l'Accord de Paris »).

**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.

