

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

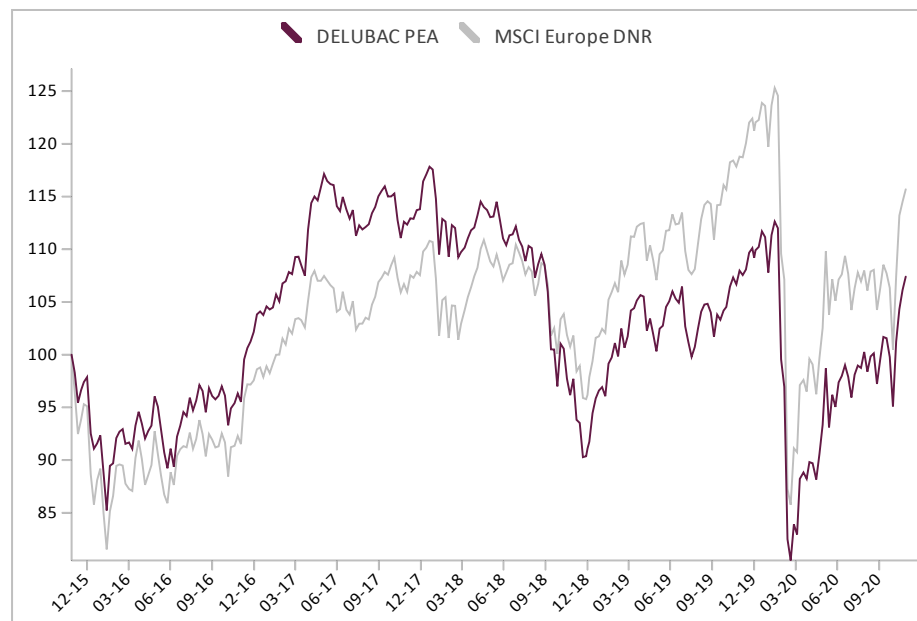
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	12,94	15,13	-2,18
3 mois	7,13	7,14	-0,01
6 mois	15,06	12,83	2,23
1 an	-0,53	-2,61	2,08
3 ans	-4,62	8,42	-13,05
5 ans	7,40	15,69	-8,28
Changement de stratégie	65,88	101,84	-35,95

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-1,56	2,73	-4,30
5 ans	1,44	2,96	-1,52
Changement de stratégie	4,75	6,64	-1,90

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-1,64	-4,58	2,94
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	25,92%	18,02%	15,89%
Volatilité de l'indice	30,24%	20,09%	17,88%
Ratio de sharpe	0,00	-0,06	0,11
Ratio d'information	0,41	-0,89	-0,31
Alpha	1,64%	-11,51%	-5,41%
Beta	0,85	0,87	0,86
R2	0,97	0,95	0,93
Corrélation	0,99	0,97	0,97
Tracking-Error	6,16%	4,82%	4,86%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

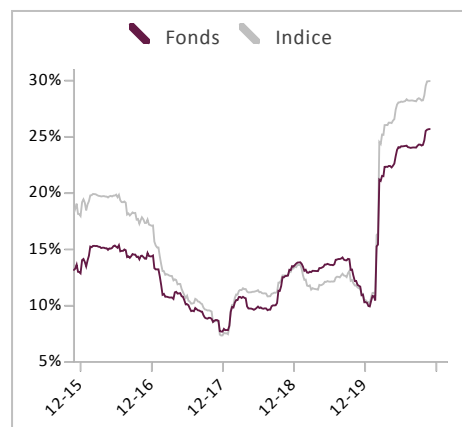
+ faible Risque + élevé



+ 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.

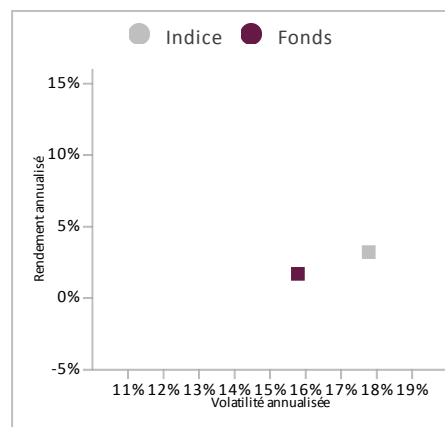
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

107,94

## ACTIF NET EN M€

4,3

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

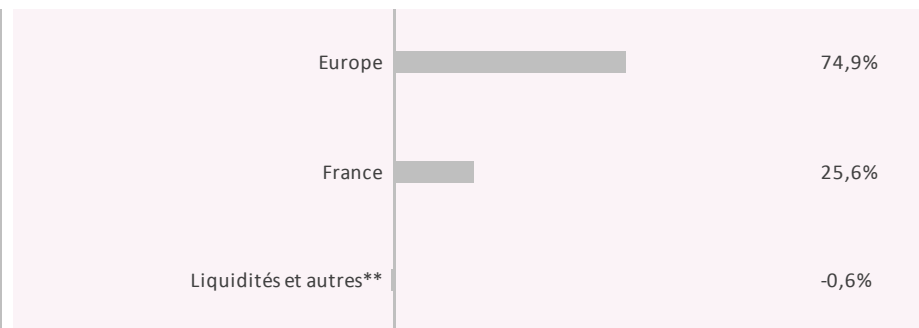
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	nov.-27
<b>Gestion Long Actions</b>	<b>100,56%</b>
<b>Actions Multi Caps</b>	<b>48,24%</b>
AIM Europe Multicaps B	
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	
Delubac Pricing Power-I	
Luxe & Low Cost Leaders-I	
<b>Actions petites et moyennes Cap</b>	<b>26,70%</b>
Erasmus Small Cap Euro I	
Pluvalca Disruptive Opportunities I	
Nova Europe-I	
<b>Actions Grande Cap</b>	<b>25,62%</b>
CD France Expertise	
Myria Concept Actions Europe	
<b>Liquidités et autres**</b>	<b>-0,56%</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	12,6%	17,1%	2,08%
AIM Europe Multicaps B	12,8%	16,0%	2,00%
Myria Concept Actions Europe	12,8%	15,2%	1,91%
CD France Expertise	13,0%	14,8%	1,88%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	12,7%	13,6%	1,71%
<b>5 plus forts contributeurs négatifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>

\* 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	100,8%	13,9%	13,81

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

Achat (s)	Vente (s)

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Concernant les élections américaines, le scénario de la vague bleue a été écarté, ce qui s'est reflété sur une baisse des taux gouvernementaux US, une hausse des actions growth et une remontée à court terme de l'USD, tendance qui s'est vite inversée. Avec une cohabitation à Washington, l'hypothèse d'une relance budgétaire de trop grande ampleur s'estompée. Il faudra toutefois que les deux partis s'entendent sur un accord à minima, alors que le rebond de l'épidémie met à risque celui de la croissance. La victoire de Joe Biden n'a pas encore été actée que Pfizer a dévoilé l'existence d'un vaccin dont l'efficacité a provoqué un véritable krach à la hausse, et une réorientation marquée du marché en faveur des actions value et des petites capitalisations. La forte performance des actions américaines a également induit des prises de profits et des rotations au bénéfice des autres zones géographiques comme l'Europe et les marchés émergents, ces derniers profitant de la baisse de l'USD. Dans le cas d'une reprise cyclique en 2021, le montant des soutiens budgétaires seraient mécaniquement réduits.

L'annonce de la mise au point de plusieurs candidats vaccins (Pfizer mais également Moderna et AstraZeneca) couplée aux élections américaines a ainsi permis un mois de novembre historique. Les marchés actions ont ainsi connu un rebond phénoménal, notamment le CAC 40, lequel avec une progression de plus de 20,12% a enregistré sa meilleure performance mensuelle depuis plus de 30 ans. Delubac PEA dont l'exposition nette aux actions a été maintenue aux environs de 95% sur le mois a pleinement profité de ce mouvement. Le fonds a enregistré une performance de 12,94% sur le mois, il sous performe toutefois son indicateur de référence de 2,18% du fait de son exposition de petites et moyennes valeurs. La plus forte performance du portefeuille revient à Delubac Pricing Power qui progresse de 17,11% sur la période surperformant son indice de référence, le MSCI Europe Net Return, de près de 2%.

\*\*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.

