

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

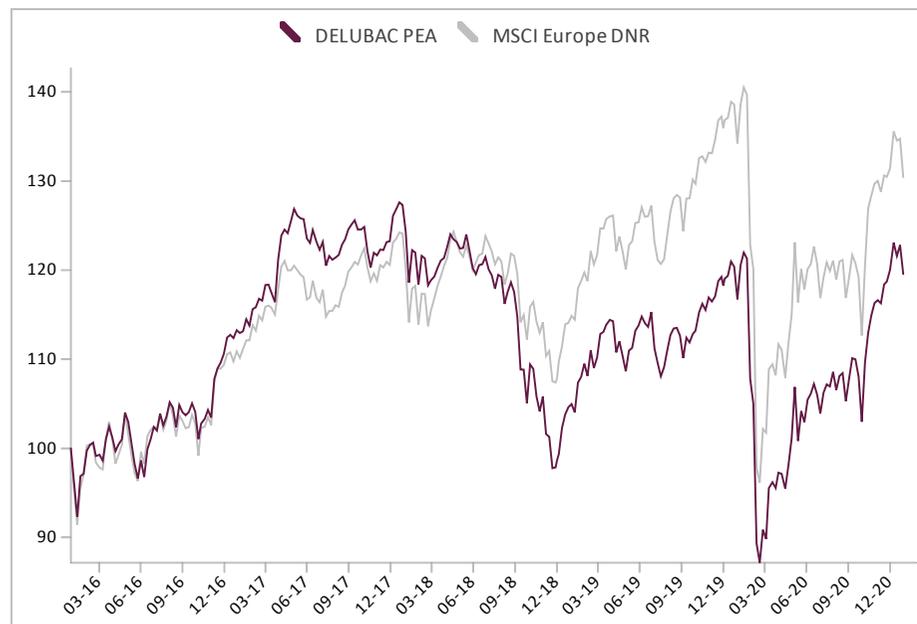
| Cumulées (%)            | Fonds | Indice | Ecart  |
|-------------------------|-------|--------|--------|
| 1 mois                  | -0,40 | -0,75  | 0,35   |
| 3 mois                  | 16,09 | 15,77  | 0,32   |
| 6 mois                  | 15,07 | 11,61  | 3,46   |
| 1 an                    | 2,42  | -2,82  | 5,24   |
| 3 ans                   | -6,09 | 5,11   | -11,20 |
| 5 ans                   | 19,56 | 30,44  | -10,88 |
| Changement de stratégie | 70,51 | 102,97 | -32,46 |

| Annualisées (%)         | Fonds | Indice | Ecart |
|-------------------------|-------|--------|-------|
| 3 ans                   | -2,07 | 1,67   | -3,75 |
| 5 ans                   | 3,64  | 5,46   | -1,82 |
| Changement de stratégie | 4,93  | 6,60   | -1,66 |

| Calendaires (%) | Fonds  | Indice | Ecart |
|-----------------|--------|--------|-------|
| 2021            | -0,40  | -0,75  | 0,35  |
| 2020            | 1,50   | -3,32  | 4,83  |
| 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  |

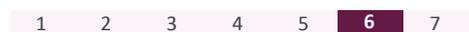
| INDICATEURS DE RISQUE  | 1 an   | 3 ans   | 5 ans  |
|------------------------|--------|---------|--------|
| Volatilité du fonds    | 26,04% | 18,15%  | 15,71% |
| Volatilité de l'indice | 30,38% | 20,23%  | 17,44% |
| Ratio de sharpe        | 0,11   | -0,09   | 0,26   |
| Ratio d'information    | 0,83   | -0,77   | -0,40  |
| Alpha                  | 3,86%  | -10,49% | -5,86% |
| Beta                   | 0,85   | 0,87    | 0,87   |
| R2                     | 0,97   | 0,95    | 0,93   |
| Corrélation            | 0,99   | 0,97    | 0,97   |
| Tracking-Error         | 6,27%  | 4,87%   | 4,59%  |

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

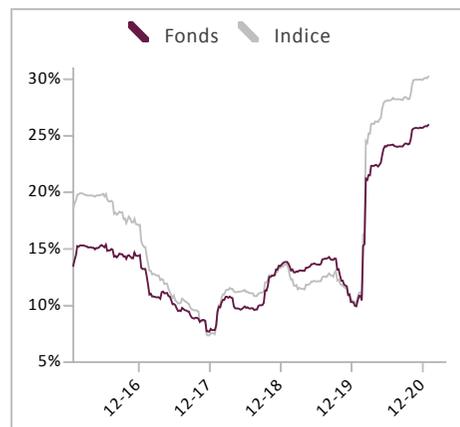
+ faible Risque + élevé



+ 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.

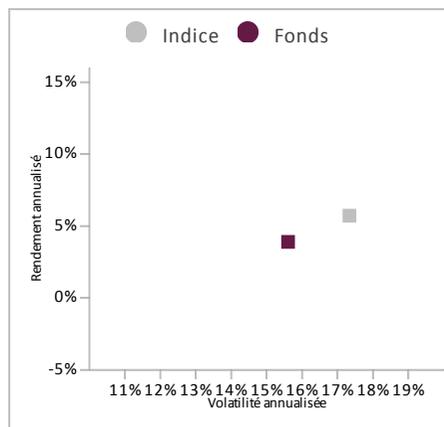
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

110,95

## ACTIF NET EN M€

4,3

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

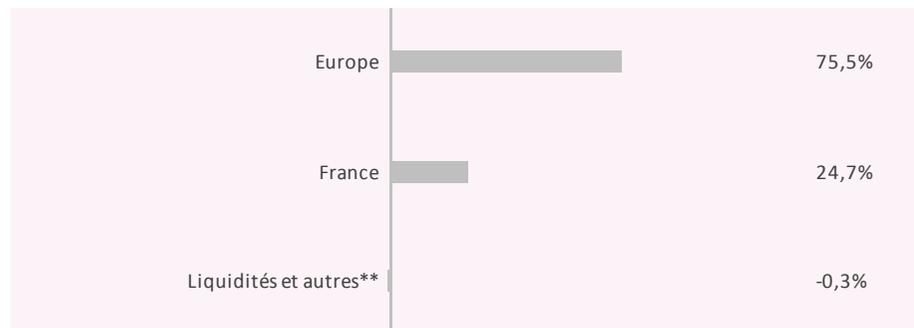
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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   | janv.-29       |
|---|----------------|
| <b>Gestion Long Actions</b>   | <b>100,26%</b> |
| <b>Actions Multi Caps</b>   | <b>47,67%</b>  |
| Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR<br>AIM Europe Multicaps B<br>Delubac Pricing Power-I<br>Luxe & Low Cost Leaders-I |                |
| <b>Actions petites et moyennes Cap</b>  | <b>27,87%</b>  |
| Pluvalca Disruptive Opportunities I<br>Erasmus Small Cap Euro I<br>Nova Europe-I                                      |                |
| <b>Actions Grande Cap</b>   | <b>24,72%</b>  |
| CD France Expertise<br>Myria Concept Actions Europe   |                |
| <b>Liquidités et autres**</b>   | <b>-0,26%</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> |
|--|---------------------|--------------|---------------------|
| Erasmus Small Cap Euro I                   | 12,2%               | 3,2%         | 0,38%               |
| Pluvalca Disruptive Opportunities I        | 12,5%               | 2,4%         | 0,30%               |
| Nova Europe-I                              | 2,5%                | 4,0%         | 0,10%               |
| EURO STOXX 50 Mar21                        | -4,1%               | -2,0%        | 0,08%               |
| <b>5 plus forts contributeurs négatifs</b> | <b>Poids moyen*</b> | <b>Perf.</b> | <b>Contribution</b> |
| Luxe & Low Cost Leaders-I                  | 10,3%               | -3,4%        | -0,36%              |
| AIM Europe Multicaps B                     | 12,7%               | -2,2%        | -0,28%              |
| Myria Concept Actions Europe               | 12,4%               | -1,5%        | -0,18%              |
| CD France Expertise                        | 12,4%               | -1,1%        | -0,14%              |
| Delubac Pricing Power-I                    | 12,2%               | -0,4%        | -0,05%              |

\* 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> |
|------------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Liquidités et autres** | -4,1%               | -2,0%        | 0,08                |
| Gestion Long Actions   | 99,8%               | -0,2%        | -0,25               |

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

| <b>Achat (s)</b> | <b>Vente (s)</b> |
|------------------|------------------|
|                  |                  |

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Aux Etats-Unis, la transition entre le président sortant Trump et Joe Biden ne s'est pas effectuée sans heurts. L'invasion du Capitole par des manifestants pro-Trump et le lancement d'une procédure d'impeachment ont marqué ce début d'année. Le nouveau président a pu dévoiler sa nouvelle feuille de route, avec un plan supplémentaire de 1900 Mds USD qui s'ajoute au plan de 900 Mds voté en décembre. Ce plan massif de relance budgétaire va soutenir les actifs mais aura des conséquences à plus long terme sur les marchés de taux. J. Biden a signé 17 décrets : les Etats-Unis réintègrent l'accord de Paris sur le climat (signé à l'origine par B. Obama lors de la COP21), suspension du permis à l'oléoduc Keystone XL, lutte contre la pandémie, etc. Malgré de nombreux facteurs de risques, la diffusion de nouveaux variants britanniques, brésiliens et sud-africain du virus SARS-CoV-2, et des tensions sur la disponibilité (et la fiabilité face aux variants) des vaccins, les marchés semblent conserver une note positive. La publication des résultats Q4 des entreprises aux Etats-Unis a présenté une majorité de surprises positives, avec deux tiers de révisions à la hausse et un tiers à la baisse.

L'indice USD a progressé de 0.72% face aux autres devises et la parité EUR contre USD s'est inscrite à 1.21 à la fin du mois.

Le Brexit est acté et le Royaume-Uni rétablit le contrôle à ses frontières. Un « accord de principe » a été signé entre l'Union européenne et la Chine et devrait permettre aux Européens d'investir avec moins de contraintes sur le sol chinois dans certains secteurs comme la construction, les télécoms et la finance.

Delubac PEA affiche un recul de 0,40% sur le mois, superperformant ainsi son indicateur de référence de 0,35%. Le principal contributeur positif à cette performance est le segment des petites capitalisations boursières via le fonds Erasmus Small Cap Euro qui a progressé de plus de 3% sur le mois de janvier. Les Small Caps ont poursuivi leur bon momentum avec une hausse sur le mois alors que le MSCI Europe a terminé le mois dans le rouge. Difficile toutefois de tirer une tendance sectorielle pour le gérant de ce fonds d'Erasmus Gestion dont les contributeurs les plus positifs et négatifs à la performance sont tous issus du thème Digital : retenons qu'au sein de son portefeuille Esker et Atoss Software ont publié d'excellents chiffres confirmant que la digitalisation des factures et de la gestion des ressources humaines ont connu une accélération avec cette pandémie et qu'Axway Software et Sesa ont quant à elles consolidé après une fin d'année particulièrement soutenue boursièrement parlant.

\*\*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.

