

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

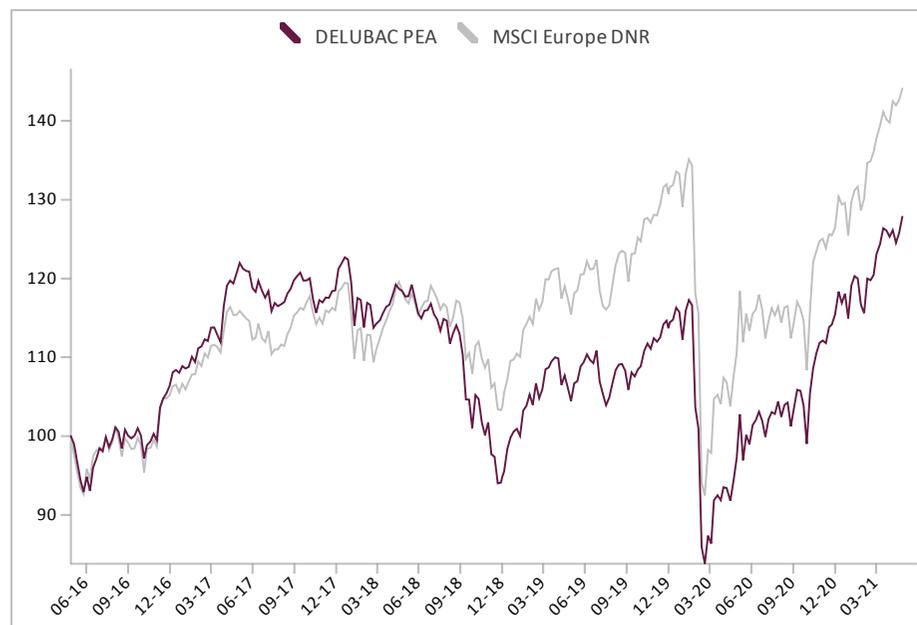
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2,03	3,10	-1,07
3 mois	9,59	12,03	-2,44
6 mois	14,32	15,52	-1,20
1 an	31,54	30,34	1,20
3 ans	7,97	21,67	-13,70
5 ans	27,85	44,11	-16,26
Changement de stratégie	89,64	133,17	-43,53

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	2,59	6,76	-4,17
5 ans	5,04	7,58	-2,55
Changement de stratégie	5,77	7,70	-1,93

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2021	10,78	14,02	-3,24
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	16,14%	18,04%	15,48%
Volatilité de l'indice	17,64%	19,81%	16,99%
Ratio de sharpe	1,98	0,17	0,35
Ratio d'information	0,29	-0,84	-0,55
Alpha	4,60%	-9,53%	-7,64%
Beta	0,88	0,88	0,88
R2	0,92	0,94	0,93
Corrélation	0,96	0,97	0,96
Tracking-Error	5,06%	4,97%	4,61%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

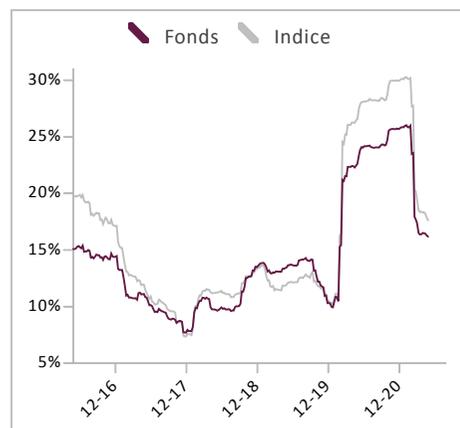
+ faible Risque + élevé



+ 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.

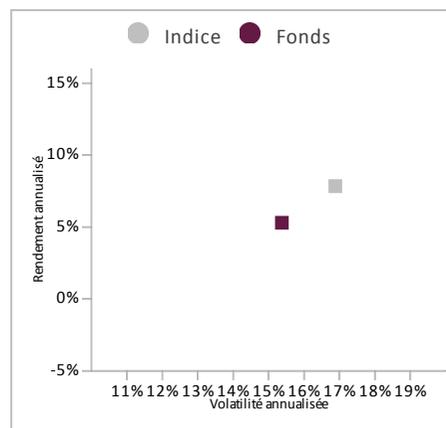
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

123,40

## ACTIF NET EN M€

4,9

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

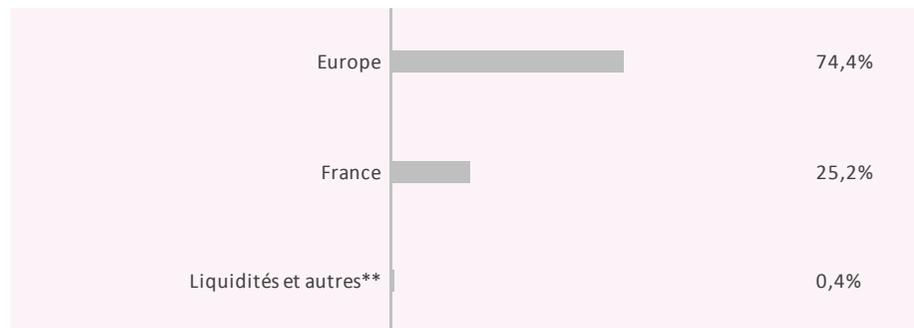
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	mai-28
<b>Gestion Long Actions</b>	<b>99,60%</b>
<b>Actions Multi Caps</b>	<b>47,21%</b>
AIM Europe Multicaps B	
Delubac Pricing Power-I	
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	
Luxe & Low Cost Leaders-I	
<b>Actions petites et moyennes Cap</b>	<b>27,19%</b>
Erasmus Small Cap Euro I	
Pluvalca Disruptive Opportunities I	
Nova Europe-I	
<b>Actions Grande Cap</b>	<b>25,21%</b>
Myria Concept Actions Europe	
CD France Expertise	
<b>Liquidités et autres**</b>	<b>0,40%</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	12,5%	3,9%	0,48%
Myria Concept Actions Europe	12,6%	3,2%	0,40%
AIM Europe Multicaps B	12,6%	3,0%	0,37%
Luxe & Low Cost Leaders-I	10,4%	3,2%	0,34%
CD France Expertise	12,6%	2,5%	0,32%
<b>5 plus forts contributeurs négatifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Pluvalca Disruptive Opportunities I	11,9%	-1,1%	-0,11%

\* 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	99,1%	2,2%	2,19

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

<b>Achat (s)</b>	<b>Vente (s)</b>
Pluvalca Disruptive Opportunities I	
AIM Europe Multicaps B	
Myria Concept Actions Europe	

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Depuis plusieurs mois, l'équilibre à trouver entre inflation et croissance est le sujet économique central. Si la première venait à être trop élevée, les banques centrales seraient contraintes d'intervenir et donc de compromettre le rebond de la seconde. Aux Etats-Unis, la croissance du T1 s'établit à 6,4% (-0,4% pour l'UE), le PMI Manufacturier s'élève à 61,2 en mai (contre 60,7 en avril), mais l'inflation atteint 4,2% en avril (2% dans l'UE en mai). En Europe, le stimulus fiscal étant bien moindre qu'aux Etats-Unis, une inflation forte et stable est moins probable. Par ailleurs, l'UE rattrape son retard en ayant administré au moins une dose de vaccin à 38% de sa population au 30 mai (58% au UK, 50% aux US). En Chine, la hausse du yuan (CFETS RMB Index à 97,95 au 30 mai, 91,4 en août 2020) et la hausse des prix des matières premières impactent le niveau des commandes, surtout provenant de l'étranger, qui a significativement baissé. En Inde, le nombre de nouveaux cas est passé de 400'000 à 130'000 et les confinements locaux sont progressivement levés. Toutefois, le PMI Manufacturier chute (50,8 versus 55,5), le chômage explose (11,9%) et la croissance pour 2021 est revue à la baisse (9,3% contre 13,7% en février).

Le fonds fini le mois en retrait de son indice (2,03% versus 3,10%). Nous n'avons pas modifié notre allocation, mais avons plutôt investi de manière équivalente 0,8% de nos liquidités dans les trois catégories de fonds actions (grandes cap, petites et moyennes cap et multi-cap). Delubac Pricing Power reste notre meilleur contributeur avec 0,48% pour 3,9% de performance, tandis que Pluvalca Disruptive Opportunities est le seul contributeur négatif avec -0,11% pour -1,1% de performance.

\*\*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.

