

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

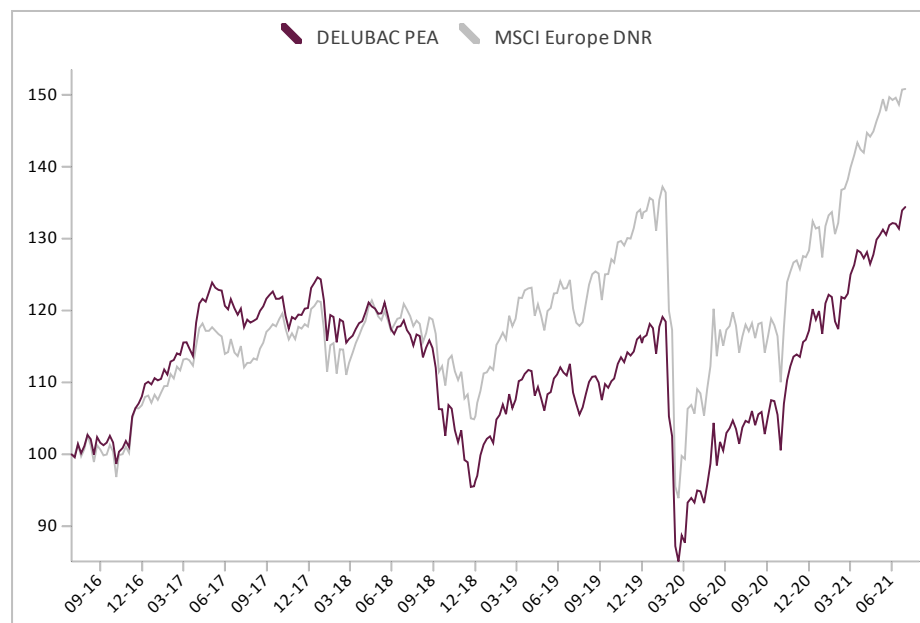
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1,92	0,76	1,16
3 mois	5,59	6,24	-0,65
6 mois	15,11	18,38	-3,27
1 an	32,45	32,13	0,33
3 ans	13,29	24,71	-11,42
5 ans	34,39	50,80	-16,41
Changement de stratégie	96,27	140,28	-44,01

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	4,25	7,64	-3,39
5 ans	6,09	8,56	-2,47
Changement de stratégie	5,99	7,86	-1,87

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2021	14,65	17,50	-2,84
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	13,27%	18,02%	15,28%
Volatilité de l'indice	14,29%	19,80%	16,79%
Ratio de sharpe	2,48	0,26	0,42
Ratio d'information	0,38	-0,69	-0,55
Alpha	4,85%	-7,13%	-6,69%
Beta	0,86	0,88	0,88
R2	0,89	0,94	0,93
Corrélation	0,94	0,97	0,96
Tracking-Error	4,89%	4,92%	4,52%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS

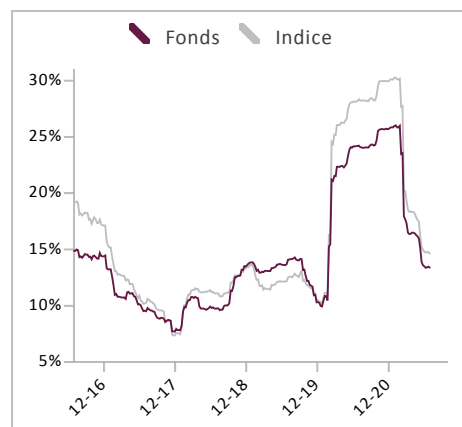


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

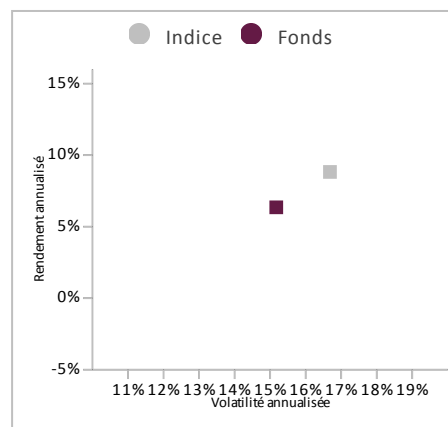
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

127,71

ACTIF NET EN M€

5,0

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

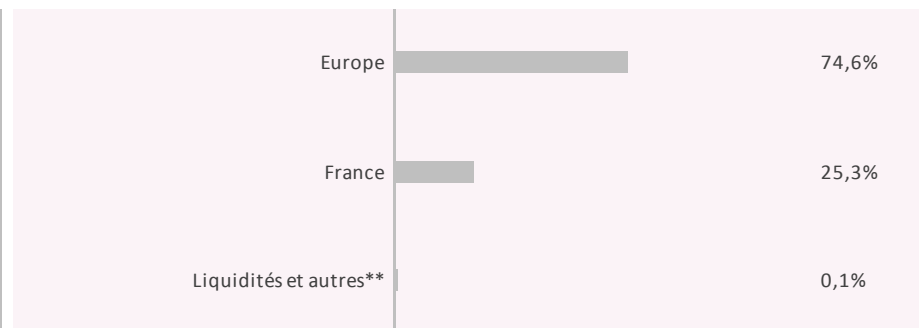
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	juil.-30
Gestion Long Actions	99,95%
Actions Multi Caps	47,93%
AIM Europe Multicaps B	
Delubac Pricing Power-I	
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	
Luxe & Low Cost Leaders-I	
Actions petites et moyennes Cap	26,68%
Erasmus Small Cap Euro I	
Pluvalca Disruptive Opportunities I	
Nova Europe-I	
Actions Grande Cap	25,33%
CD France Expertise	
Myria Concept Actions Europe	
Liquidités et autres**	0,05%
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
Dnca Inv Sicav Beyond Climate I EUR	11,4%	4,0%	0,47%
Pluvalca Disruptive Opportunities I	11,7%	3,4%	0,40%
Erasmus Small Cap Euro I	12,2%	2,7%	0,34%
AIM Europe Multicaps B	12,4%	1,9%	0,26%
Delubac Pricing Power-I	12,3%	2,0%	0,26%
5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Myria Concept Actions Europe	12,2%	-0,5%	-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

Profil	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Gestion Long Actions	97,6%	2,1%	2,17

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
	Pluvalca Disruptive Opportunities I

COMMENTAIRE DE GESTION

Juillet a connu une première quinzaine difficile. Le variant Delta et l'inflation pour juin (0,9% en mensuel, aux US) ont marqué la confiance des consommateurs (Indice de l'U. du Michigan à 80,8, au plus bas depuis février) et des investisseurs (le S&P 500 perd 2,9% et l'Euro Stoxx 50 4,1% entre le 12 et le 19 juillet). En fin de mois, J. Powell a maintenu le statut quo, tout en indiquant que l'inflation pourrait être « plus élevée et persistante que prévue ». Certaines voix à la FED estiment que la fin de la politique de rachats massifs (ou *tapering*) devrait être envisagée dès la fin de l'année.

Malgré ces remous, les taux obligataires baissent (1,19% pour le 10y vs 1,45% au 30 juin). Le Trésor américain, qui doit réduire fortement son niveau de cash, attend du Sénat une augmentation du niveau d'endettement autorisé. Ainsi, les liquidités en circulation, déjà particulièrement élevées, augmentent, dans un contexte de volume records sur le marché des repo américain (1 040 Mds USD).

Au 30 juillet, 59% des sociétés du S&P500 ont publié leurs résultats, 88% avec un EPS supérieur aux attentes (75% en moy. sur 5 ans). Ceci a été bien reçu par le marché (+1% de l'action en moy., 2 jours suivant l'annonce).

En Chine, l'Etat lance une vague de réglementation et s'est déjà attaqué aux sociétés de soutien scolaire, de semi-conducteurs et à la Tech. Cela s'ajoute à la crise de défaut des SOE, dont les volumes pour le T1 2021 sont au plus haut depuis 2014 (9,7 milliards USD).

En Inde, le rebond économique est visible après la 2^{ème} vague de Covid. Ainsi, l'indice PMI Manufacturier passe de 48,1 à 55,3 en juillet. La prudence est toutefois de mise, au vu de la forte hausse de l'inflation (tant au niveau de la production que de la consommation) et du variant Delta.

Sur le mois de juillet, le fonds surperforme son indice de 116bps (1,92% vs 0,76%).

Un seul mouvement est à observer, celui de l'allègement sur le fonds Pluvalca Disruptive Opportunities. Le rachat de part réalisé sur notre fonds fait baisser notre liquidité, sans impacter le reste de notre allocation. Les actions multi-cap représentent ainsi 47,9% avec de bonnes performances, notamment des fonds DNCA Beyond Climate et AIM Europe Multicap (respectivement 0,47% et 0,26% de contribution).

**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.

