

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

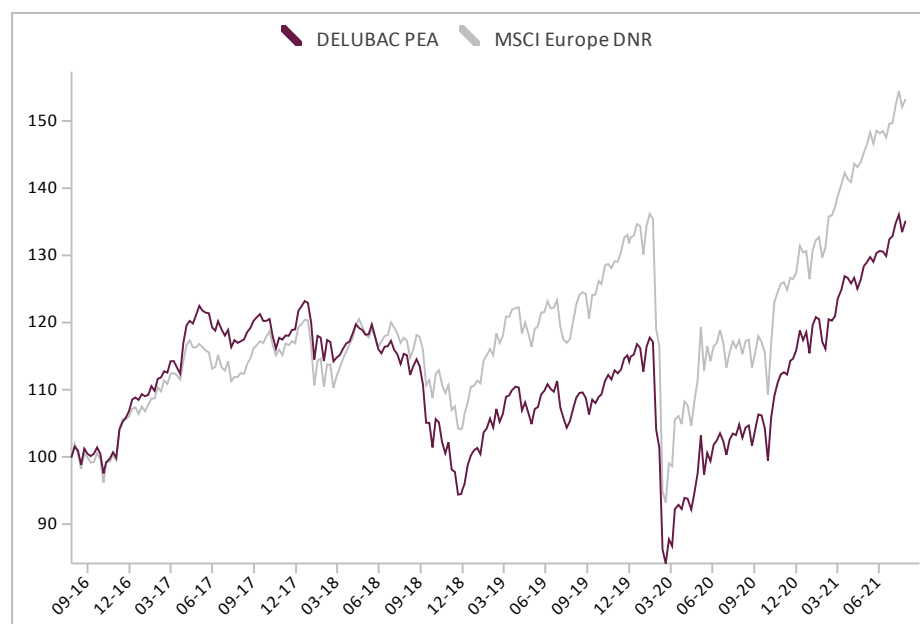
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1,64	2,33	-0,69
3 mois	5,19	5,45	-0,26
6 mois	15,28	18,14	-2,87
1 an	28,82	30,51	-1,69
3 ans	17,30	30,62	-13,33
5 ans	35,04	53,19	-18,15
Changement de stratégie	99,48	145,88	-46,40

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	5,46	9,31	-3,85
5 ans	6,19	8,90	-2,71
Changement de stratégie	6,10	8,02	-1,92

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2021	16,53	20,23	-3,71
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	13,37%	18,09%	15,29%
Volatilité de l'indice	14,36%	19,89%	16,80%
Ratio de sharpe	2,19	0,33	0,43
Ratio d'information	-0,21	-0,77	-0,60
Alpha	2,55%	-7,56%	-7,53%
Beta	0,88	0,88	0,88
R2	0,89	0,94	0,93
Corrélation	0,94	0,97	0,96
Tracking-Error	4,75%	4,92%	4,53%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

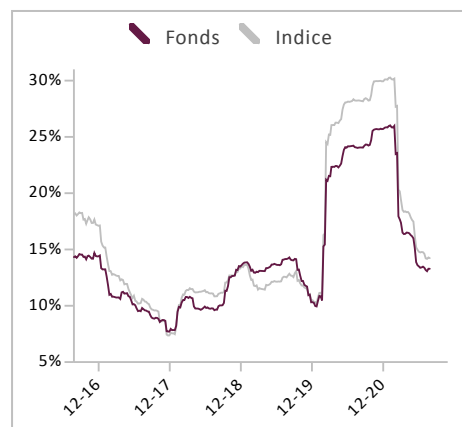
+ faible Risque + élevé



+ 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.

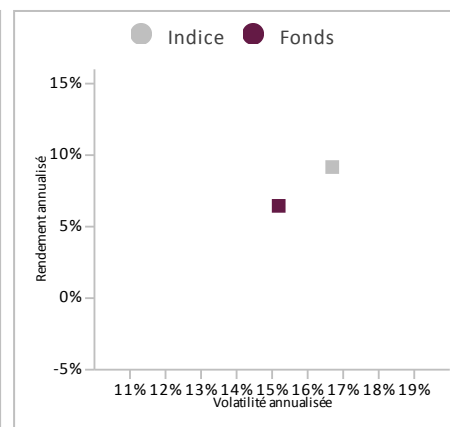
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

129,80

ACTIF NET EN M€

5,2

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

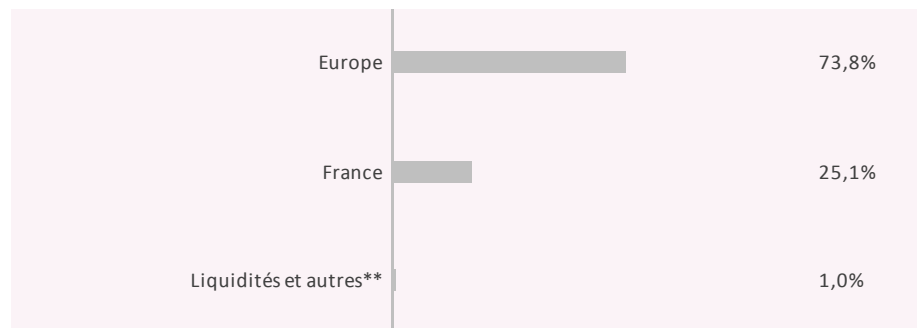
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	août-27
Gestion Long Actions	98,97%
Actions Multi Caps	47,11%
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	26,74%
Erasmus Small Cap Euro I	
Pluvalca Disruptive Opportunities I	
Nova Europe-I	
Actions Grande Cap	25,13%
CD France Expertise	
Myria Concept Actions Europe	
Liquidités et autres**	1,03%
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	11,8%	3,9%	0,45%
Erasmus Small Cap Euro I	12,4%	2,9%	0,36%
AIM Europe Multicaps B	12,8%	2,7%	0,35%
Myria Concept Actions Europe	12,4%	2,8%	0,34%
Pluvalca Disruptive Opportunities I	11,4%	2,4%	0,27%
5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Luxe & Low Cost Leaders-I	10,4%	-1,7%	-0,18%
Delubac Pricing Power-I	12,4%	-1,0%	-0,12%

* 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	98,8%	1,8%	1,77
Liquidités et autres**	1,2%	0,0%	0,00

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s) **Vente (s)**

COMMENTAIRE DE GESTION

Lors du symposium de Jackson Hole, J. Powell n'a pas renversé la table, annonçant un *tapering* allégé pour la fin de l'année sans une hausse des taux directeurs. Les marchés ont réagi positivement, le Nasdaq (15 265) et le S&P500 (4 528) ont fini la journée à des niveaux record. Les recommandations à l'achat sur le S&P500 (55%) sont au plus haut depuis 20 ans. Parallèlement, l'inflation augmente toujours avec 5,4% annuel aux US et, fait marquant, 3% en zone euro (plus haut depuis 10 ans). Ceci nourrissant le débat sur le caractère temporaire de l'inflation. Dans l'hypothèse où celle-ci était effectivement due aux perturbations dans la *supply chain*, ces dernières semblent persister. En effet, la fermeture de plusieurs ports en Chine, à cause du virus, a fait exploser le coût du transport et les délais de livraison. Tôt ou tard, la hausse des prix devrait se répercuter sur les consommateurs, et ce, de manière durable.

Le gouvernement chinois poursuit également ses manœuvres réglementaires, notamment sur l'accès aux jeux vidéo, sur la gestion des données personnelles ou encore l'accès au crédit. Les marchés actions reprennent des couleurs (SSE Composite +4,4% en août) alors que le PMI Manufacturier passe en récession (49,2 vs 50,2 de prévisions et 50,3 en juillet).

En Inde, la campagne de vaccination bat son plein avec près de 8 millions de doses administrées chaque semaine. Néanmoins, la relance est difficile avec une demande limitée et des prix à la production toujours élevés. Le FMI a revu en début de mois ses projections de croissances pour 2021 de 12,5% à 9,5%.

Le fonds fini ce mois en léger retrait de son indice (1,64% vs 2,33%). Pas de mouvement à observer sur le mois, nous avons privilégié la stabilité et avons maintenu notre confiance dans les fonds investis.

Parmi les meilleurs contributeurs, nous retrouvons des fonds de toutes tailles de capitalisations (de 34 à 36bps de contribution), illustrations de la reprise progressive de l'économie européenne.

A l'inverse, le fonds Luxe & Low Cost de Hermitage GP est le moins bon contributeur (-18bps). En forte hausse depuis 2019 et particulièrement depuis le rebond de mars 2020, le secteur du luxe a subi une baisse significative en août. Celle-ci s'explique notamment par des canaux de croissance qui se restreignent et par les annonces du gouvernement chinois (dont le marché représente plus d'un tiers des ventes, et la moitié à l'horizon 2025) quant à la nécessité d'une économie moins inégalitaires.

**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.

