

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

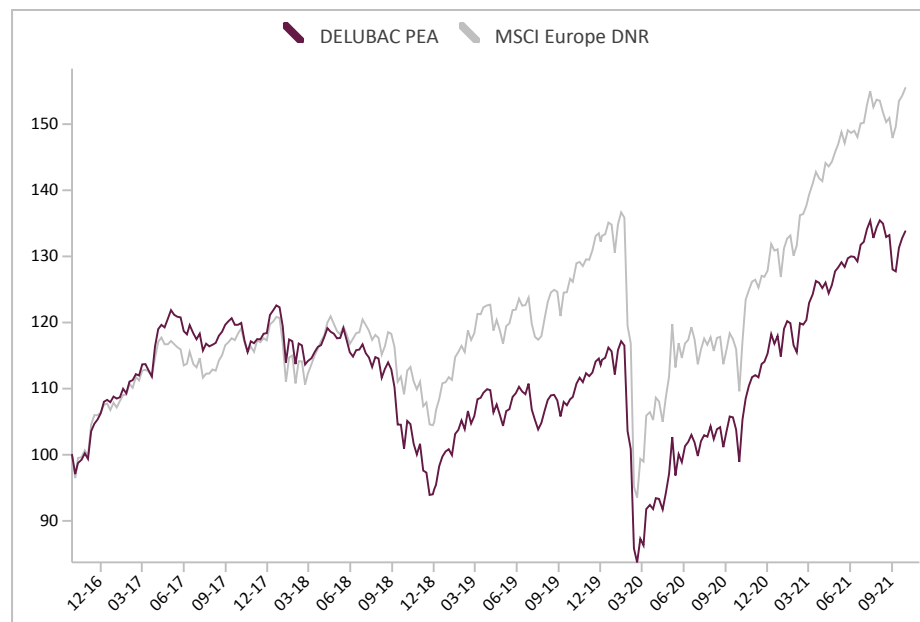
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,44	3,00	-2,57
3 mois	1,21	3,51	-2,30
6 mois	6,86	9,97	-3,10
1 an	35,24	41,86	-6,62
3 ans	32,59	42,44	-9,85
5 ans	33,80	55,47	-21,67
Changement de stratégie	98,63	148,70	-50,07

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	9,86	12,52	-2,66
5 ans	6,00	9,23	-3,23
Changement de stratégie	5,97	8,00	-2,03

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2021	16,03	21,62	-5,58
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	12,33%	17,76%	15,37%
Volatilité de l'indice	12,35%	19,59%	16,77%
Ratio de sharpe	2,90	0,58	0,42
Ratio d'information	-0,97	-0,53	-0,69
Alpha	-0,82%	-3,19%	-9,66%
Beta	0,90	0,88	0,88
R2	0,85	0,94	0,92
Corrélation	0,92	0,97	0,96
Tracking-Error	5,31%	5,04%	4,66%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

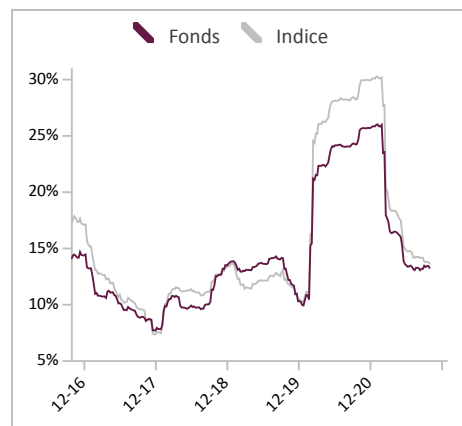
+ faible Risque + élevé



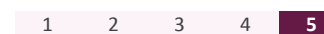
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

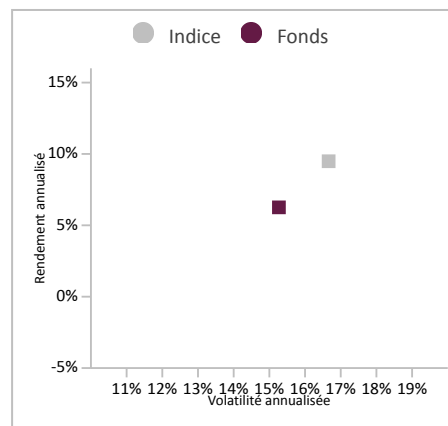
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

129,25

ACTIF NET EN M€

5,1

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

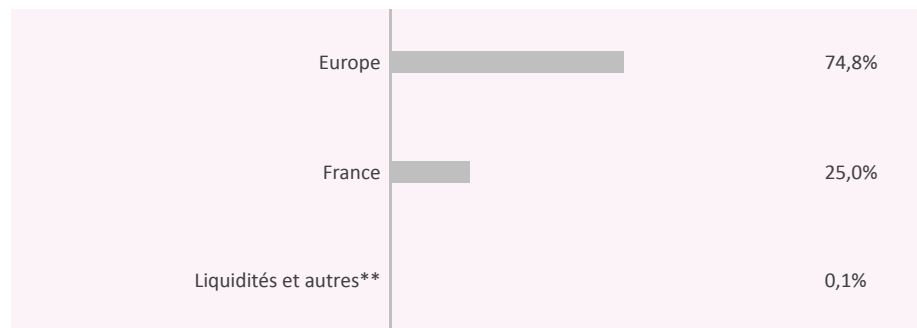
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	oct.-29
Gestion Long Actions	99,86%
Actions Multi Caps	50,07%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	
Delubac Pricing Power-I	
AIM Europe Multicaps B	
Luxe & Low Cost Leaders-I	
Actions Grande Cap	25,02%
Myria Concept Actions Europe	
CD France Expertise	
Actions petites et moyennes Cap	24,76%
Erasmus Small Cap Euro I	
Pluvalca Disruptive Opportunities	
Nova Europe-I	
Liquidités et autres**	0,14%
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
Luxe & Low Cost Leaders-I	11,4%	3,3%	0,43%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	12,3%	3,0%	0,42%
Delubac Pricing Power-I	12,5%	2,9%	0,38%
Myria Concept Actions Europe	12,5%	2,0%	0,26%
CD France Expertise	12,6%	0,6%	0,07%

5 plus forts contributeurs négatifs

	Poids moyen*	Perf.	Contribution
AIM Europe Multicaps B	13,3%	-3,3%	-0,57%
Pluvalca Disruptive Opportunities	10,2%	-1,7%	-0,18%
Erasmus Small Cap Euro I	12,3%	-0,7%	-0,09%

* 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	99,8%	0,7%	0,73
Liquidités et autres**	0,2%	0,0%	0,00

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
Luxe & Low Cost Leaders-I	AIM Europe Multicaps B
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	CD France Expertise
	Erasmus Small Cap Euro I
	Pluvalca Disruptive Opportunities
	Myria Concept Actions Europe

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a vu les marchés actions américains enregistrer de nouveaux records (S&P500 +6,9%, Russell 2000 +6,1%) suite aux annonces de résultats satisfaisantes du T3 (plus de 80% dépassaient les attentes). Également, les chiffres de l'emploi sont positifs, le taux de chômage (4,6% vs 5,4% en juillet) et les demandes d'allocations baissent alors que les créations d'emplois augmentent plus vite que prévu (531k vs 450k de consensus).

Malgré tout, la croissance américaine ralentit manifestement (2% au T3 vs 6,7%). On perçoit, en effet, un ralentissement de la consommation et des investissements privés. De plus, les pénuries, à la fois de main-d'œuvre et de matières premières, persistent et une nouvelle forme du variant Delta touche les Etats-Unis.

Ainsi, l'inflation pourrait se maintenir à des niveaux élevés en 2022 et pousser la FED à augmenter plus rapidement ses taux, voyant alors le risque de tuer dans l'œuf la reprise économique, en étouffant la demande. En Zone Euro, l'inflation atteint ce mois 4,1% (annualisé) du fait des goulots d'approvisionnement et de la hausse des prix de l'énergie, alors que la croissance revient à son niveau d'avant-crise (3% au T3).

En Chine, les pénuries de charbons semblent se résorber lentement, suite à de nombreuses mesures prises par les autorités, qui démontrent à nouveau leur capacité d'action. Toutefois, le pays fait toujours face au risque de défauts, entre autres, de certains grands promoteurs immobiliers, n'ayant pu honorer le paiement d'échéances. L'indice Solactive du High Yield chinois perd 6,2% (10,4% depuis juin).

Le fonds affiche ce mois une performance de 0,44%, en retrait de son indice (3,0%). Notre allocation, selon la taille des capitalisations, n'a que très faiblement évolué. Certains arbitrages ont néanmoins été effectué. Parce qu'il affiche des performances très satisfaisantes ces derniers mois, nous avons augmenté notre exposition au fonds Luxe and Low Cost Leaders de Hermitage GP. Celui-ci a profité des bonnes performances du secteur de la consommation dite « cyclique », 1^{er} secteur du S&P500 sur le mois, et particulièrement du luxe et de l'automobile (60% à eux deux dans l'exposition du fonds).

Parmi les moins bons contributeurs, AIM Europe Multicaps (-57bps) et Pluvalca Disruptive Opportunities (-18bps) réalisent un mois d'octobre correct, guidé par la hausse de la consommation, mais voient leur contribution fortement impactée par une dernière semaine de septembre tendue suite aux annonces du J. Powell quant à la persistance de l'inflation.

**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.

