

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

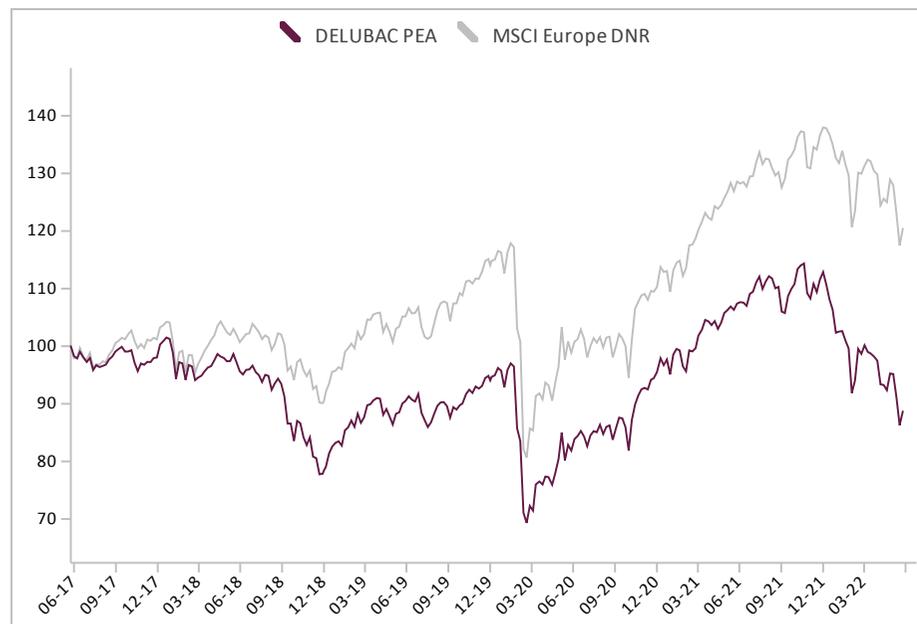
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-6,91	-6,60	-0,31
3 mois	-10,13	-7,34	-2,79
6 mois	-21,44	-12,73	-8,71
1 an	-17,44	-6,35	-11,08
3 ans	-2,02	14,47	-16,49
5 ans	-9,77	22,98	-32,75
Changement de stratégie	59,00	123,31	-64,31

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-0,68	4,61	-5,29
5 ans	-2,03	4,22	-6,26
Changement de stratégie	3,78	6,64	-2,86

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2022	-21,44	-12,73	-8,71
2021	18,22	25,13	-6,91
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

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	17,08%	19,04%	16,58%
Volatilité de l'indice	15,19%	20,57%	17,58%
Ratio de sharpe	-1,01	-0,01	-0,10
Ratio d'information	-2,11	-0,94	-1,27
Alpha	-11,36%	-12,96%	-25,16%
Beta	1,07	0,89	0,91
R2	0,90	0,93	0,92
Corrélation	0,95	0,96	0,96
Tracking-Error	5,44%	5,46%	4,86%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

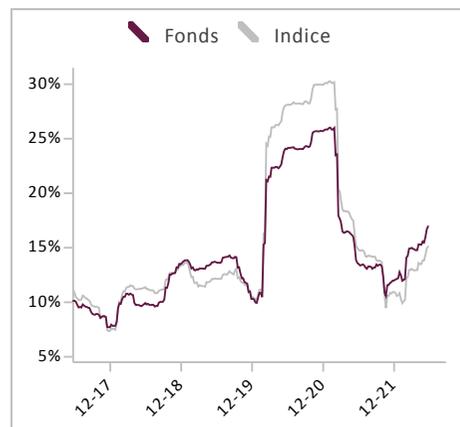
+ faible Risque + élevé



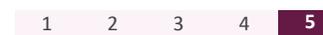
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

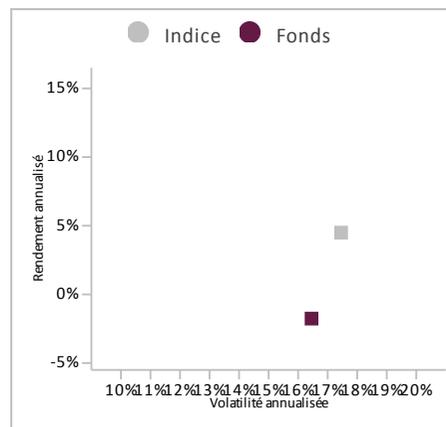
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

103,46

ACTIF NET EN M€

3,6

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

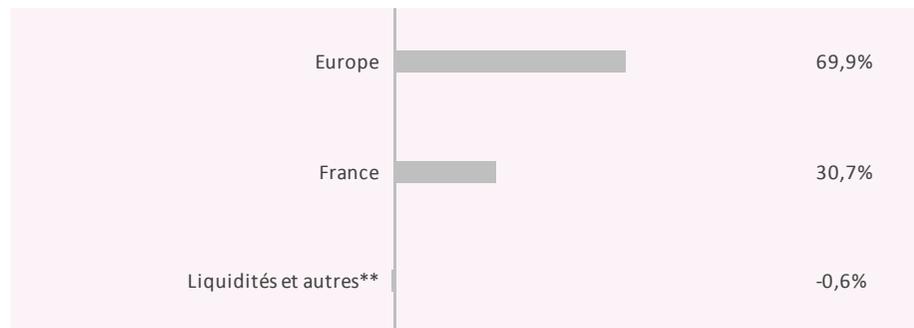
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnés ou non, et/ou de droit étranger coordonnés (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le respect 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	juin-24
Gestion Long Actions	100,64%
Actions Multi Caps	55,85%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate AIM Europe Multicaps B Luxe & Low Cost Leaders-I Delubac Pricing Power-I	
Actions Grande Cap	30,72%
Myria Concept Actions Europe CD France Expertise	
Actions petites et moyennes Cap	14,07%
Erasmus Small Cap Euro I Nova Europe-I	
Liquidités et autres**	-0,64%
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
AIM Europe Multicaps B	14,1%	-8,6%	-1,23%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	14,8%	-8,1%	-1,21%
Delubac Pricing Power-I	13,5%	-8,2%	-1,13%
Myria Concept Actions Europe	15,3%	-6,6%	-1,01%
Erasmus Small Cap Euro I	11,2%	-7,4%	-0,85%

5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
AIM Europe Multicaps B	14,1%	-8,6%	-1,23%
Dnca Inv Sicav Beyond Climate	14,8%	-8,1%	-1,21%
Delubac Pricing Power-I	13,5%	-8,2%	-1,13%
Myria Concept Actions Europe	15,3%	-6,6%	-1,01%
Erasmus Small Cap Euro I	11,2%	-7,4%	-0,85%

* 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
Liquidités et autres**	-0,4%	0,0%	0,00
Gestion Long Actions	100,4%	-6,7%	-6,78

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, le constat est simple : aucune classe d'actifs n'a été épargnée, à l'exception du dollar, qui a joué son rôle de valeur refuge, et des actions chinoises, qui bénéficient d'une avance du cycle économique sous-jacent. Après un début de mois relativement stable, l'annonce de l'inflation aux US (+8,6% sur 1 an), couplée au quantitative easing en cours, ont poussé vers le haut les taux (+62bps pour le 2 ans, +45bps pour le 10 ans), faisant plonger les marchés actions dans leur sillage. Ainsi, le S&P 500 perd -12% en 10 jours, met un terme au pire premier semestre depuis 50 ans et termine le mois en marché « baissier » (-21% en YTD). Les valeurs dites « refuges », comme l'or, et, dans une moindre mesure, les cryptomonnaies, n'ont pas résisté. En effet, les acteurs de marchés craignent de plus en plus que la Fed et la BCE ne tuent la croissance dans l'œuf en réhaussant leur taux directeur. Les chiffres américains se sont dégradés en juin, en dépit d'un marché de l'emploi plutôt solide. Ainsi, le PMI manufacturier est en baisse depuis novembre, les ventes retails et food, ajustées de l'inflation, n'évoluent pas depuis 1 an, l'indice de confiance des consommateurs n'a jamais été aussi bas et, surtout, l'économie US recule au premier trimestre par rapport au précédent. Dans l'UE, Christine Lagarde a annoncé une hausse de taux (+25bps) et l'arrêt de son programme de rachat en juillet afin de faire face à l'inflation (8,6% sur 1 an). Au-delà d'une récession, le risque d'un resserrement monétaire dans l'UE est l'écartement des taux d'emprunts souverains et potentiellement une nouvelle crise de la dette. D'autant plus que le chômage diminue et risque de faire pression, à la hausse, sur les salaires et nourrir ainsi l'inflation. En Chine, enfin, l'arrêt des confinements massifs, début juin, puis l'annonce de mesures de soutien de la part du gouvernement ont permis au marché de rebondir. Les indices d'activités sont en forte hausse et repassent nettement au-dessus des 50, tandis que l'inflation reste contenue, ce qui semble de bon augure pour la suite.

En juin le fonds affiche une performance de -6,91%, en retrait par rapport à son indice (-6,60%). L'allocation demeure sensiblement identique par rapport au mois précédent. Les fonds actions subissent la baisse généralisée des marchés, entretenue par les vagues successives de signaux négatifs. En effet, les nombreuses phases de sanctions de l'Union européenne envers la Russie, les allocations des banques centrales ou encore les publications macroéconomiques pèsent lourdement sur l'optimisme des investisseurs, sans réelle distinction entre les secteurs d'activités ou les fondamentaux des sociétés. Malgré une stratégie normalement adaptée à la situation actuelle - avec une augmentation des taux, une forte inflation et des problèmes de supply chain - le fonds Delubac Pricing Power constitue l'un des moins bons contributeurs à la performance. En effet, les investisseurs sanctionnent en bloc le marché, même si les sociétés sélectionnées par le gérant bénéficient souvent d'une place de leader sur leur marché, d'un niveau d'endettement restreint et de projections économiques plus que solides. Le fonds Nova Europe de Eiffel IG, « stock-picker » investi en petites et moyennes capitalisation européennes, affiche, quant à lui, une bonne résilience.

**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.

