



DELUBAC EMERGENTS

Reporting mensuel au 23 février 2024

Morningstar ★★☆☆☆☆
Quantalys ★☆☆☆☆
SFDR : Article 8

ACTIF NET : 1.39 M€

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 783.75 €

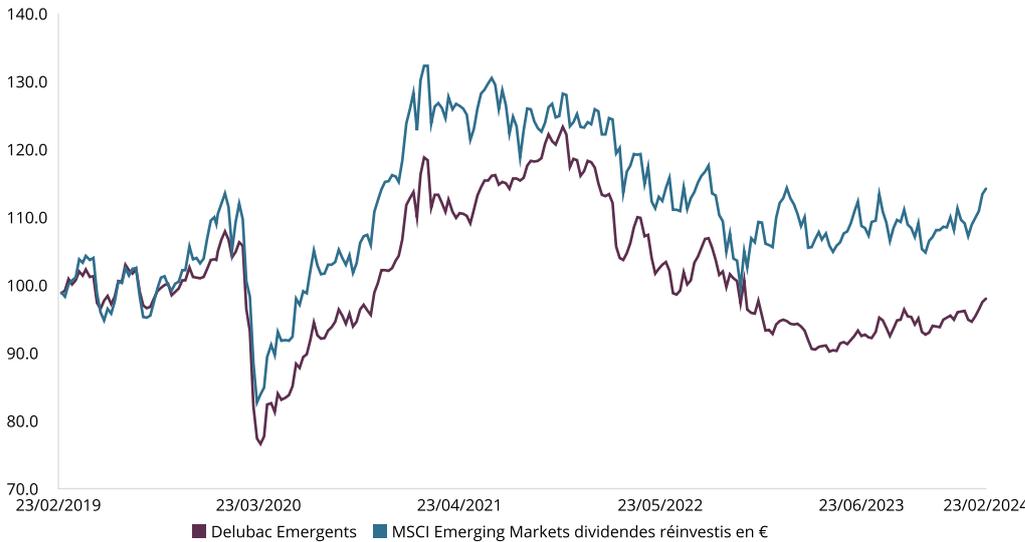
Commentaire de gestion

Février a vu une confirmation du ralentissement de l'économie mondiale. Du côté américain, la croissance pour le dernier trimestre 2023 a finalement été revue à la baisse et les indices de confiance des ménages montrent des signes de fléchissement. La situation est similaire en Zone Euro avec une confirmation que l'économie flirte avec la récession. BCE et Fed ont continué de marteler que ce ralentissement de l'activité était une étape nécessaire pour freiner la hausse des prix, d'autant que les derniers indicateurs d'inflation (2.8% pour la Zone Euro et 3.1% pour les Etats-Unis) montrent plutôt une stabilisation de celle-ci au-dessus des objectifs des Banques Centrales.

Ce contexte modifie les attentes sur le timing du changement de cap monétaire, le marché estime désormais que les banques centrales garderont leur biais restrictif plus longtemps que prévu : 3 à 4 baisses de taux directeurs sont maintenant attendues de part et d'autre de l'Atlantique sur 2024 (contre 6 en début d'année). Ces évolutions ont un impact sur les taux à long terme qui connaissent un mouvement de tension sur le mois : les taux 10 ans français et américain s'établissent à 2.89% et 4.25% fin février (contre 2.66% et 3.91% le mois précédent).

Les marchés actions n'ont pas été affectés par la dégradation de l'environnement macro-économique et se sont focalisés sur les bonnes publications des entreprises, en particulier celle de Nvidia, pour continuer leur progression. Les fortes hausses des indices boursiers depuis le début d'année (+7.88% pour l'Eurostoxx 50, + 6.84% pour le SP 500) leur permettent d'établir de nouveaux points hauts, c'est également le cas du Nikkei qui bat un record vieux de 34 ans !

Evolution de la performance base 100 sur 5 ans



Historique de performance

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Écart
1 mois	3.64%	4.87%	-1.22%
3 mois	4.44%	5.66%	-1.22%
6 mois	4.65%	5.43%	-0.78%
1 an	4.33%	5.05%	-0.72%
3 ans	-12.00%	-7.74%	-4.27%
5 ans	-1.99%	14.24%	-16.24%
10 ans	24.78%	71.60%	-46.81%
Annualisées (%)	Fonds	Indice	Écart
3 ans	-4.17%	-2.65%	-1.52%
5 ans	-0.40%	2.70%	-3.10%
10 ans	2.24%	5.56%	-3.31%
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Écart
2024 (YTD)	2.13%	2.66%	-0.53%
2023	3.36%	5.38%	-2.02%
2022	-21.51%	-14.85%	-6.65%
2021	10.83%	4.86%	5.97%
2020	2.87%	8.54%	-5.67%
2019	12.73%	20.61%	-7.88%
2018	-12.14%	-10.27%	-1.87%

L'équipe de gestion



Sebastien Legoff
Responsable de la
Multigestion



Olivier Berthier
Directeur des gestions
Quantitatives et Global Macro

Stratégie d'investissement

Le Fonds DELUBAC EMERGENTS a une stratégie de constitution d'un portefeuille spécialisé sur les marchés émergents (Europe, Asie, Moyen-Orient, Amérique latine et Afrique) via des OPC de droit français et/ou des OPCVM de droit étranger uniquement sélectionnés de manière discrétionnaire par le gérant. - Placements actions des pays émergents : exposition minimum : 60% ; exposition maximum : 100% - Placements obligations émergentes : exposition minimum : 0% ; exposition maximum : 10% - Placements monétaire : exposition minimum : 0% ; exposition maximum : 40% Durée de placement recommandée : 5 ans.

SRI



Caractéristiques principales

Code ISIN	FR0000993636
Ticker Bloomberg	DAMAPAE FP Equity
Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Classification AMF	Actions internationales
Date de création du fonds	22/09/2000
Date de changement de stratégie	09/05/2014
Indice de référence	MSCI Emerging Markets dividendes réinvestis en €
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	EUR
Pays d'enregistrement	
Dépositaire	Caceis Bank
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Valorisation	Hebdomadaire, le vendredi
Centralisation	Vendredi 12h00
Souscription initiale	100 €
Souscriptions ultérieures	100 €
Frais d'entrée	2,5%
Frais de sortie	Néant
Commission de mouvement	Néant
Frais de gestion fixes	2% TTC
Commission de surperformance	Lorsque la performance du Fonds est positive : 15 % TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence : le MSCI Emerging Markets (dividendes réinvestis).



Indicateurs de risque

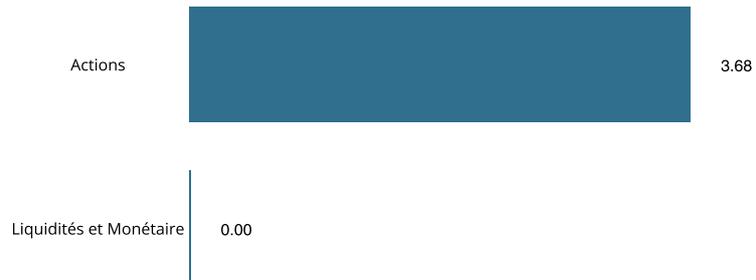
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Ratio de Sharpe	Ratio d'information	Alpha	Beta	R2	Corrélation	Tracking Error
1 an	6.57%	11.74%	0.66	-0.09	2.06%	0.43	0.59	0.77	7.92%
3 ans	9.83%	14.09%	-0.42	-0.44	-8.39%	0.51	0.53	0.73	9.71%
5 ans	13.33%	16.31%	-0.03	-1.86	-10.68%	0.69	0.72	0.85	8.71%

Portefeuille

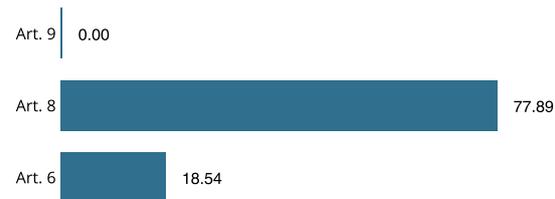
Stratégie (en %)



Contribution mensuelle par classes d'actifs (en %)



Classification SFDR des investissements (en %)



Répartition par zone géographique (en %)



POIDS DE L'ACTIF NET (EN %)

GESTION LONG ACTIONS	Partenariage (%)
Actions émergentes	96.11
Actions internationales	0.32

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 + forts contributeurs à la hausse	Expo Moy.	Perf.	Contribution
BERENBERG EMERG ASI FOC-MA	17.94%	7.02%	1.21%
EAST CAP-GLO FRNT MRKTS-PEUR	17.70%	6.09%	1.06%
EAST CAPITAL CHINA A-SH C EU	5.25%	8.27%	0.42%
-	-	-	-
-	-	-	-
5 + forts contributeurs à la baisse	Expo Moy.	Perf.	Contribution
AMUNDI MSCI BRAZIL-ETF ACC	18.87%	-0.74%	-0.14%
UTI INDIAN DYN EQTY-EURO	18.21%	-0.55%	-0.10%
ALQUITY INDIAN SUBCONT-Y EUR	18.36%	-0.10%	-0.02%
-	-	-	-
-	-	-	-

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-



Disclaimer

Sources : Delubac Asset Management, Bloomberg, Morningstar (02/2024), Quantalys (02/2024).

SRRI (1) : La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

Morningstar attribue un classement de 1 à 5 étoiles à chaque fonds présentant un historique d'au moins 3 ans. Elle est basée sur un indicateur du rendement relative et ajustée en fonction de la fluctuation des performances mensuelles d'un fonds et porte une attention particulière aux variations à la baisse tout en récompensant la régularité des performances. Les fonds qui se classent parmi les meilleurs 10% de chaque catégorie reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants reçoivent 4 étoiles, les 35% suivants reçoivent 3 étoiles, les 22,5% suivants reçoivent 2 étoiles et les derniers 10% reçoivent 1 étoile. La note globale « Overall Morningstar Rating » d'un fonds commun est calculée à partir de la moyenne pondérée des chiffres de performance associés à ses notes Morningstar Rating sur 3, 5 et 10 ans (le cas échéant).

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.

*: SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) : Règlement européen visant à fournir plus de transparence dans la communication d'informations en matière de durabilité. Correspond aux fonds qui ont un objectif d'investissement durable concret et qui visent soit à investir directement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnement ou social soit à réduire les émissions carbone.

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, et pour plus d'informations, 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.

www.delubac-am.fr - contact@delubac-am.fr - 01.44.95.39.99

