



# DELUBAC EMERGENTS

Part P

Reporting au 25 octobre 2024

SFDR<sup>(1)</sup> Article 8

■ **ACTIF NET DU FONDS : 1,29 M€**

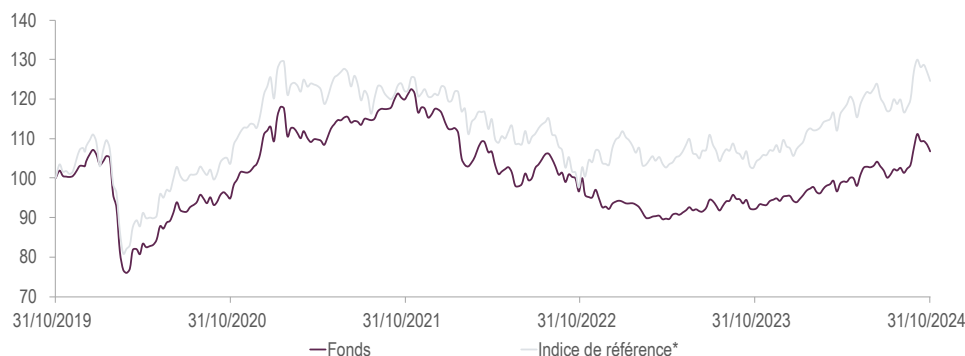
■ **VALEUR LIQUIDATIVE : 1 956,27€**

## ■ COMMENTAIRE DE GESTION

Le conflit au Moyen-Orient a encore gagné en intensité pendant le mois d'octobre. L'affrontement israélo-palestinien s'est étendu ces dernières semaines : les frappes et les incursions terrestres se sont multipliées au Liban, des tirs de missiles ont été échangés entre l'Iran et l'Etat hébreu... L'autre évènement marquant est bien sûr les élections américaines, avec des sondages très indécis à quelques heures du scrutin. Kamala Harris et Donald Trump sont considérés comme 'pro-business' par le marché, mais les politiques qu'ils souhaitent implémenter sont divergentes avec notamment la crainte d'un renforcement du protectionnisme en cas de succès du candidat républicain. Les matières premières sont logiquement impactées par ce contexte, avec notamment une forte volatilité des cours du pétrole sur le mois, entre 65 et 80\$/baril. Après l'euphorie de fin septembre liée aux annonces inattendues de relance chinoise, les indices émergents ont eu besoin de souffler. Ainsi, l'indice MSCI Emerging Market a perdu 1.87% et l'indice des valeurs chinoises CSI300 -3.20%, après une progression de 21% en septembre.

Nous avons profité du rallye haussier chinois pour alléger début octobre l'OPC East Capital China.

## ■ ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## ■ HISTORIQUE DES PERFORMANCES

Perf. cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,81%	4,75%	8,25%	15,89%	-10,94%	6,78%	21,90%
Indice	-1,91%	4,80%	7,32%	21,51%	2,08%	24,60%	61,71%
Ecart	1,11%	-0,05%	0,94%	-5,62%	-13,02%	-17,82%	-39,80%

Perf. calendaires	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	12,01%	3,36%	-21,51%	10,83%	2,87%	12,73%	-12,14%
Indice	13,62%	6,11%	-14,85%	4,86%	8,54%	20,61%	-10,27%
Ecart	-1,61%	-2,75%	-6,65%	5,97%	-5,67%	-7,88%	-1,87%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création			
Fonds	-	-	-	-3,79%	1,32%	2,00%	-
Indice	-	-	-	0,69%	4,50%	4,92%	-
Ecart	-	-	-	-4,48%	-3,18%	-2,92%	-

## ■ ÉQUIPE DE GESTION



**Sébastien LEGOFF**  
Responsable  
de la multigestion



**Olivier BERTHIER**  
Directeur des gestions  
quantitatives et global macro

## ■ STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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.

- Exposition des placements actions des pays émergents : 60% min. et 100% max.
- Exposition des placements obligations émergentes : 0% min. et 10% max.
- Exposition des placements monétaire : 0% min. et 40% max.

## ■ PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

+ faible		Risque			+ élevé	
1	2	3	4	5	6	7
+ faible			Rendement potentiel			+ élevé

## ■ HORIZON DE PLACEMENT en année

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## ■ CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**Codes 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 création de la part** : 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** : Euro  
**Pays de référence** :   
**Dépositaire** : CACEIS Bank  
**Valorisateur** : CACEIS Fund Administration  
**Valorisation** : Hebdomadaire  
**Centralisation** : Vendredi - 12h00  
**Souscription initiale** : 100€  
**Souscription ultérieure** : 100€  
**Frais d'entrée** : 2,5%  
**Frais de sortie** : Néant  
**Commission de mouvement** : Néant  
**Frais de gestion financière** : 2% TTC  
**Commission de surperformance (lorsque la performance du fonds est positive)** : 15% TTC max. de la différence, si elle est positive, entre la perf. du Fonds et celle de l'indicateur de référence.



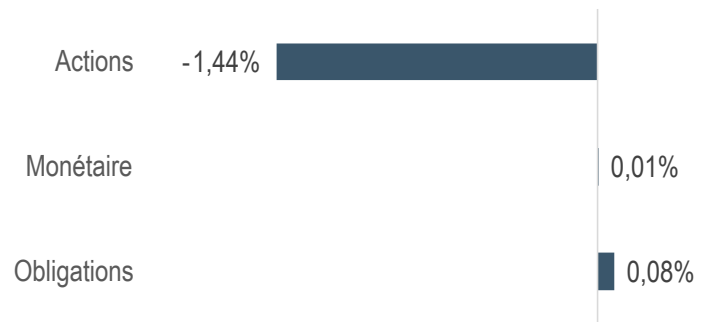
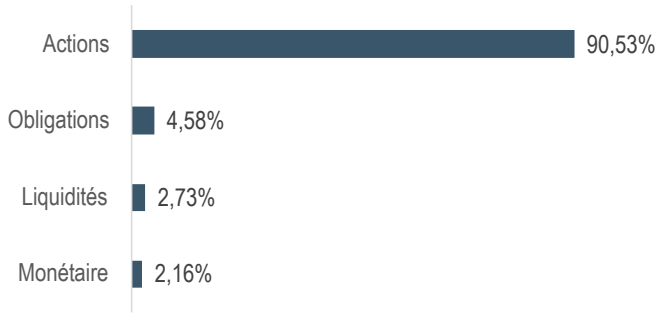
■ INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Ratio de Sharpe	Ratio d'information	Alpha	Beta	R2	Corrélation	Tracking Error
1 an	9,08%	12,89%	1,32	-0,79	0,01	0,62	0,77	0,88	0,07
3 ans	10,52%	14,44%	-0,59	-0,55	-0,07	0,57	0,60	0,78	0,09
5 ans	13,43%	16,48%	0,02	-0,41	-0,03	0,69	0,72	0,85	0,09

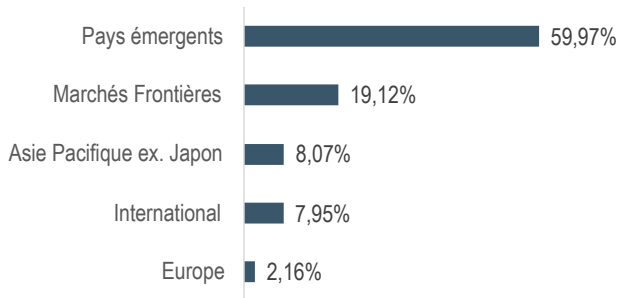
■ PORTEFEUILLE

Stratégie

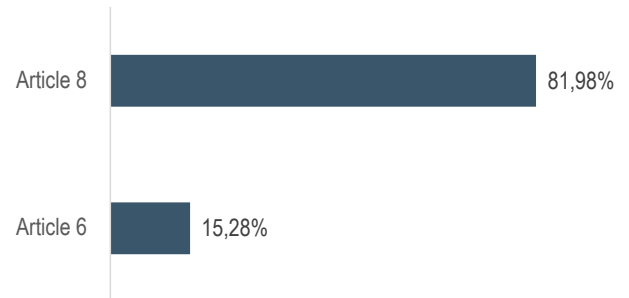
Contribution mensuelle par classes d'actifs



Répartition par zone géographique



Répartition par article SFDR



POIDS DE L'ACTIF NET

Classe	Pourcentage
<b>Actions</b>	<b>90,53%</b>
Actions Pays émergents	71,42%
Actions Marchés Frontières	19,12%
<b>Obligations</b>	<b>4,58%</b>
Obligations émergentes	4,58%
<b>Liquidités</b>	<b>2,73%</b>
<b>Monétaire</b>	<b>2,16%</b>
Monétaire EUR	2,16%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
X CSI300 SWAP 1C	TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA
BERENBE EMERG ASI FOC-MA	BERENBE EMERG ASI FOC-MA
DELUBAC MONETAIRE-I	DELUBAC MONETAIRE-I
EAST CAPITAL CHINA A-SH C EU	EAST CAPITAL CHINA A-SH C EU
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	BNP PAR FU RU EQ-INS CAP EUR

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 + forts contributeurs à la hausse	Contribution
EAST CP-G F M-PE	0,38%
AL-E SRI C-RT\$AC	0,08%
DELUBAC MONETA-I *	0,01%
US Dollar Spot	0,00%
-	-
5 + forts contributeurs à la baisse	Contribution
EAST CP A-SH C	-0,78%
AMUNDI ETF MSCI	-0,25%
UTI-IN DYN EQ-	-0,23%
ALQ-IN SUBCO-Y	-0,20%
GEMWAY-GEMASI-I	-0,15%



## ■ DISCLAIMER

Sources : Delubac Asset Management, Bloomberg et Sustainalytics en date du 31 octobre 2024

<sup>(1)</sup> SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) : règlement européen qui vise à améliorer la transparence et la comparabilité des informations sur la durabilité des produits financiers, notamment sur la manière dont sont pris en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement. Le règlement définit 3 types de produits : les placements dits « Article 9 » qui présentent un objectif d'investissement durable ; les placements dits « Article 8 » qui déclarent la prise en compte de critères sociaux et/ou environnementaux ; les placements dits « Article 6 » qui n'ont pas d'objectif d'investissement durable et ne déclarent pas prendre en compte les critères ESG.

<sup>(2)</sup> SRI : Indicateur synthétique de risque et de rendement allant de 1 à 7. Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du Fonds et le risque auquel le capital des investisseurs est exposé. A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.

<sup>(3)</sup> Commission de surperformance : la commission de surperformance est conforme aux guidelines Esma depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022

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.

Les **fonds classés Article 9** ont un objectif d'investissement durable et cherchent par conséquent à obtenir des résultats spécifiques en matière de durabilité, qu'ils soient environnementaux ou sociaux, parallèlement à leurs perspectives de performance financière. Ils visent à réduire, dans la mesure du possible, toute incidence négative sur le plan environnemental, social et salarial, tout en intégrant le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption dans les décisions d'investissement.

Les **fonds classés Article 8** sont ceux qui promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales en tenant compte des critères ESG dans le cadre du processus d'investissement.

Les **fonds classés Article 6** sont ceux qui décrivent uniquement la façon dont sont intégrés les risques en matière de durabilité et l'évaluation de leur impact.

© 2024. Sustainalytics. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Sustainalytics et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou redistribuées, sauf autorisation ; (3) ne constituent pas un conseil en investissement ni une approbation d'un produit ou d'un projet ; (4) sont fournies uniquement à titre d'information ; et (5) ne sont pas garanties comme étant complètes, exactes ou opportunes. Sustainalytics et ses fournisseurs de contenu ne sont pas responsables des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes liés à ces données ou à leur utilisation. L'utilisation des données est soumise aux conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

© 2024. Sustainalytics. All Rights Reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product or project; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. Neither Sustainalytics nor its content providers are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to it or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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](http://www.delubac-am.fr) - [contact@delubac-am.fr](mailto:contact@delubac-am.fr) - 01.44.95.39.99

Delubac Asset Management - SAS au capital de 2 022 828,54€- Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 430 045 229 - Société de gestion de portefeuille agréée AMF n° GP00-009

