

PERFORMANCES CUMULEES

| | Fonds | Indice | Ecart |
|-------------|--------|--------|--------|
| 1 mois | -2,37% | -2,55% | 0,18% |
| 3 mois | 1,18% | 4,00% | -2,82% |
| 6 mois | -2,44% | -0,48% | -1,96% |
| 1 an | -2,69% | 2,85% | -5,53% |
| 3 ans | 11,62% | 3,70% | 7,92% |
| 5 ans | 61,34% | 50,45% | 10,88% |
| 30/08/2013* | 55,36% | 44,00% | 11,36% |

PERFORMANCES ANNUALISEES

| | Fonds | Indice | Ecart |
|-------------|--------|--------|-------|
| 3 ans | 3,73% | 1,22% | 2,51% |
| 5 ans | 10,04% | 8,51% | 1,53% |
| 30/08/2013* | 9,55% | 7,84% | 1,71% |

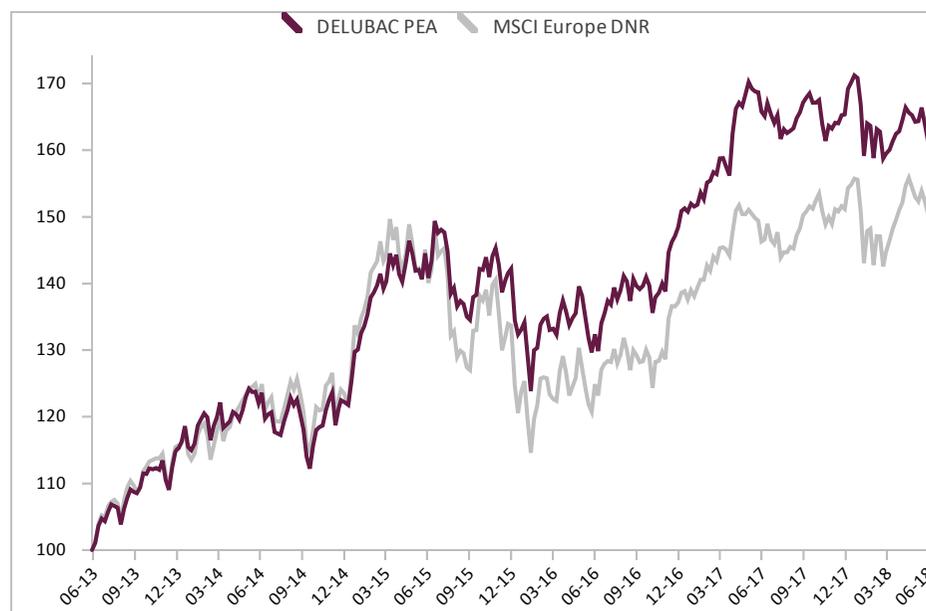
PERFORMANCES CALENDAIRES

| | Fonds | Indice | Ecart |
|------|---------|--------|---------|
| 2018 | -2,44% | -0,48% | -1,96% |
| 2017 | 11,40% | 10,24% | 1,15% |
| 2016 | 4,38% | 2,58% | 1,81% |
| 2015 | 16,36% | 8,23% | 8,13% |
| 2014 | 6,14% | 6,84% | -0,70% |
| 2013 | 22,09% | 19,82% | 2,27% |
| 2012 | 15,76% | 17,29% | -1,53% |
| 2011 | -18,24% | -8,08% | -10,15% |

INDICATEURS DE RISQUE

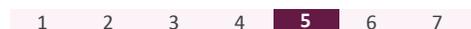
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilité du fonds | 9,88% | 12,16% | 11,94% |
| Volatilité de l'indice | 11,29% | 14,67% | 14,40% |
| Ratio de sharpe | -0,24 | 0,33 | 0,85 |
| Ratio d'information | -1,42 | 0,51 | 0,33 |
| Alpha | -4,87% | 8,07% | 16,17% |
| Beta | 0,83 | 0,79 | 0,79 |
| R2 | 0,91 | 0,90 | 0,91 |
| Corrélation | 0,95 | 0,95 | 0,95 |
| Tracking-Error | 3,57% | 4,96% | 4,68% |

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

+ faible Risque + élevé



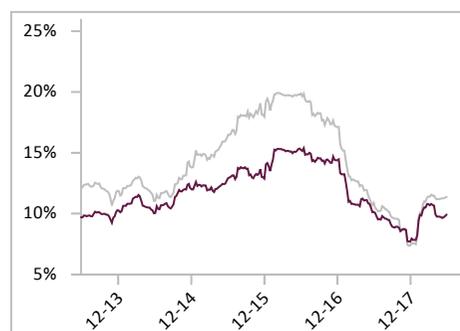
+ faible Rendement potentiellement + élevé

HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES

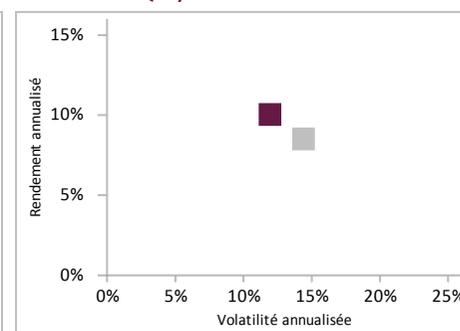


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

111,58

ACTIF NET EN M€

8,7

LE GERANT



Sébastien Legoff
Responsable de la multigestion

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Delubac PEA est un fonds de fonds éligible au PEA, investi à hauteur de 60% min. et jusqu'à 100% en OPCVM actions des pays de l'Union Européenne. Afin de sélectionner les meilleurs spécialistes, le gérant s'appuie sur une stratégie coeur/satellite (60% et 40% de l'actif respectivement) qui associe approche fondamentale et approche opportuniste par la sélection d'OPCVM spécifiques (gestion quantitative, fonds thématiques, ETF de stratégie). Constitué d'une dizaine d'OPCVM, Delubac PEA a pour objectif d'offrir aux investisseurs une surperformance du marché actions européen dans un cadre de volatilité modéré.

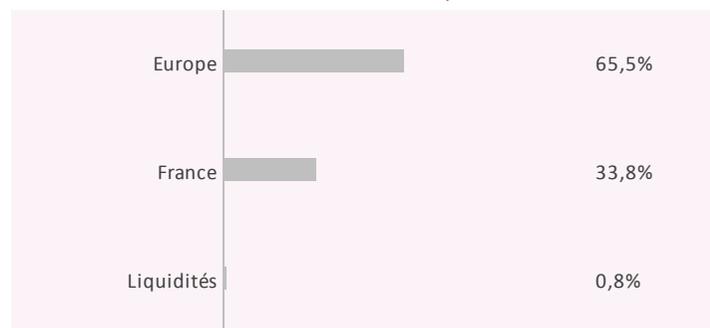
CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | |
|-------------------------------|--|
| Code ISIN | FR0010461723 |
| Forme juridique | FCP conforme UCITS IV |
| 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 |
| Devis de référence | Euro |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Valorisateur | CACEIS Fund Administration |
| Conservateur | CACEIS BANK |
| Valorisation/Centralisation | Chaque vendredi à 12h00 |
| Frais d'entrée | 3% max. TTC |
| Frais de sortie | néant |
| Commission de mouvement | 60 € max. TTC |
| Frais de gestion fixes | 2% 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-29 |
|---|----------------|
| Gestion Actions | 99,24% |
| Actions Grande Cap | 33,71% |
| Mirabaud Equities France-i Myria Concept Actions Europe Haas Actions Opportunités | |
| Actions Multi Caps | 33,63% |
| Aim Europe Multicaps-D Delubac Pricing Power-I | |
| Actions petites capitalisations | 16,95% |
| Nova Europe-I | |
| Actions petites et moyennes Cap | 14,94% |
| Luxe & Low Cost Leaders-I Sunny Managers-i | |
| Liquidités | 0,76% |
| 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 |
|-------------------------------------|--------------|-------|--------------|
| Delubac Pricing Power-I | 16,4% | -3,1% | -0,51% |
| Mirabaud Equities France-i | 15,0% | -3,0% | -0,45% |
| Aim Europe Multicaps-D | 17,4% | -1,8% | -0,31% |
| Haas Actions Opportunités | 6,0% | -4,9% | -0,30% |
| Luxe & Low Cost Leaders-I | 9,1% | -2,7% | -0,24% |

| 5 plus forts contributeurs négatifs | Poids moyen* | Perf. | Contribution |
|-------------------------------------|--------------|-------|--------------|
| Delubac Pricing Power-I | 16,4% | -3,1% | -0,51% |
| Mirabaud Equities France-i | 15,0% | -3,0% | -0,45% |
| Aim Europe Multicaps-D | 17,4% | -1,8% | -0,31% |
| Haas Actions Opportunités | 6,0% | -4,9% | -0,30% |
| Luxe & Low Cost Leaders-I | 9,1% | -2,7% | -0,24% |

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE PAR CLASSES D'ACTIFS SUR LE MOIS

| Profil | Poids moyen* | Perf. | Contribution |
|-----------------|--------------|-------|--------------|
| Liquidités | -0,5% | 0,0% | 0,00 |
| Gestion Actions | 100,5% | -2,2% | -2,22 |

* poids moyen sur le mois. Les contributions sont présentées brutes de frais.

Sources : Delubac AM, Morningstar
génééré avec <https://fundkis.com>

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

| Achat (s) | Vente (s) |
|-----------|-----------------------------------|
| | Sunny Managers-i Nova Europe-I |

COMMENTAIRE DE GESTION

Si les inquiétudes à propos de l'Italie se sont plutôt apaisées avec une volonté du gouvernement de respecter au moins à court terme les contraintes budgétaires européennes, une opposition aux autres dirigeants de l'Union Européenne sur le sujet de l'immigration a créé des tensions entre les pays et parfois les gouvernements eux-mêmes. La crainte d'une escalade de guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du Monde a continué d'occuper l'actualité provoquant une baisse des marchés actions dans les grandes régions du monde en dehors des Etats-Unis. En Europe la permutation sectorielle des plus forts replis s'est effectué entre les banques (-9,1% en mai) et l'automobile (-9,6% en juin).

Au cours du mois de juin, nous réduisons nos lignes liées aux petites capitalisations avec en partie. Le reste de l'allocation reste stable.

Sur la période, les indices Actions français et européen, tels que le CAC40 et le et le MSCI Europe ont reculé de respectivement -2,93% et 2,47%. Les indices américains ont quant à eux mieux performés, avec une hausse de 1,16% pour le Russell2000 et 0,07% pour le S&P500.

Dans ce contexte de baisse globale des indices européens, les plus mauvais contributeurs sont Delubac Pricing Power et Mirabaud Equities France.