

## 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%

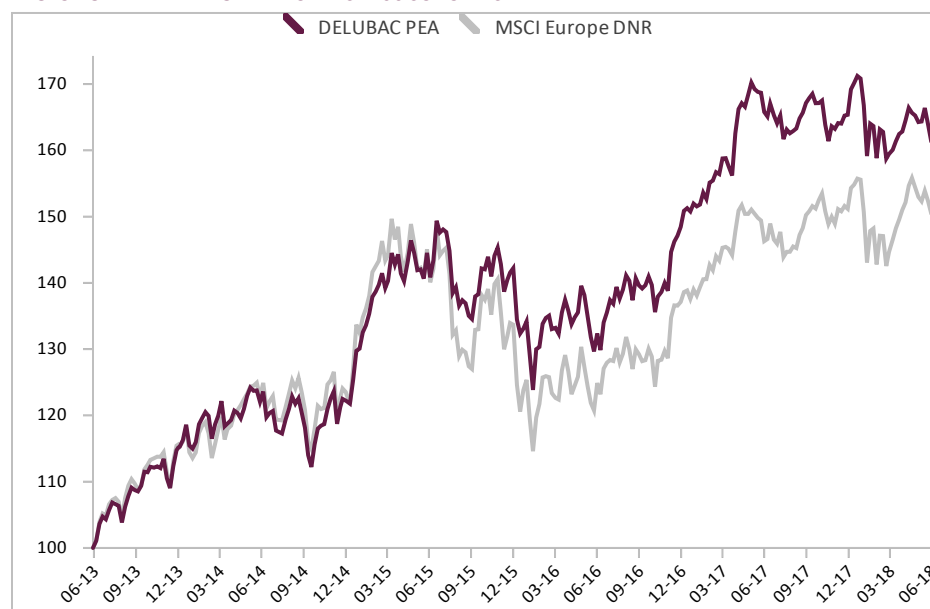
## PERFORMANCES CALENDAIRES

	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



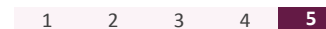
## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

+ faible Risque + élevé



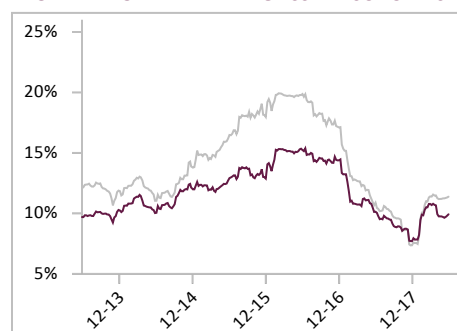
+ faible Rendement potentiellement + élevé

## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES

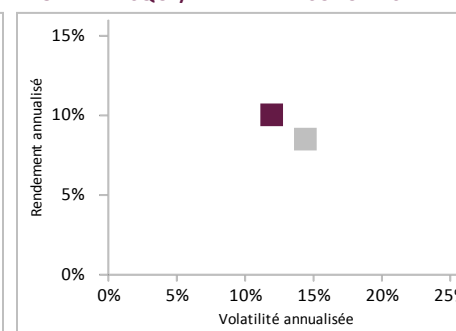


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

## 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.

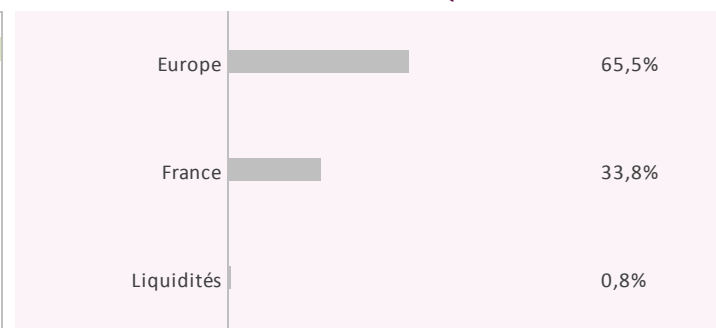
## CARACTERISTIQUES DU FONDS

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
<b>Gestion Actions</b>	<b>99,24%</b>
<b>Actions Grande Cap</b>	<b>33,71%</b>
Mirabaud Equities France-i Myria Concept Actions Europe Haas Actions Opportunités	
<b>Actions Multi Caps</b>	<b>33,63%</b>
Aim Europe Multicaps-D Delubac Pricing Power-I	
<b>Actions petites capitalisations</b>	<b>16,95%</b>
Nova Europe-I	
<b>Actions petites et moyennes Cap</b>	<b>14,94%</b>
Luxe & Low Cost Leaders-I Sunny Managers-i	
<b>Liquidités</b>	<b>0,76%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## 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  
généré 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.