

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

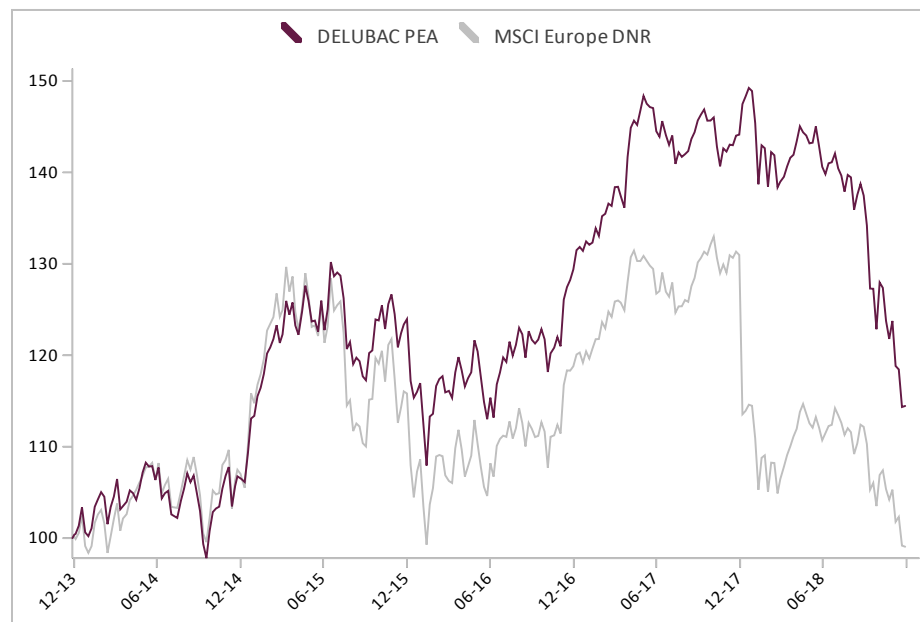
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-7,52	-5,92	-1,59
3 mois	-16,74	-11,69	-5,05
6 mois	-18,61	-10,52	-8,09
1 an	-20,59	-24,36	3,77
3 ans	-7,67	-14,47	6,80
5 ans	14,04	-1,10	15,14
Création	39,57	41,93	-2,36

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-2,62	-5,08	2,45
5 ans	2,66	-0,22	2,88
Création	3,77	3,97	-0,19

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2018	-20,59	-24,36	3,77
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

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,60%	12,49%	12,53%
Volatilité de l'indice	18,50%	15,39%	15,70%
Ratio de sharpe	-1,49	-0,18	0,23
Ratio d'information	0,25	0,26	0,34
Alpha	-10,97%	2,33%	14,87%
Beta	0,39	0,61	0,67
R2	0,28	0,57	0,71
Corrélation	0,52	0,76	0,84
Tracking-Error	16,08%	10,08%	8,49%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

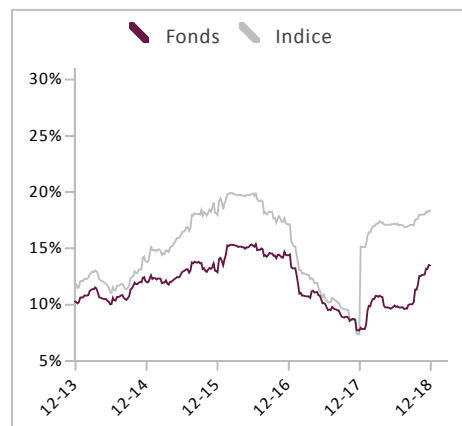
+ faible Risque + élevé



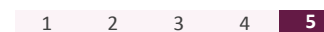
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

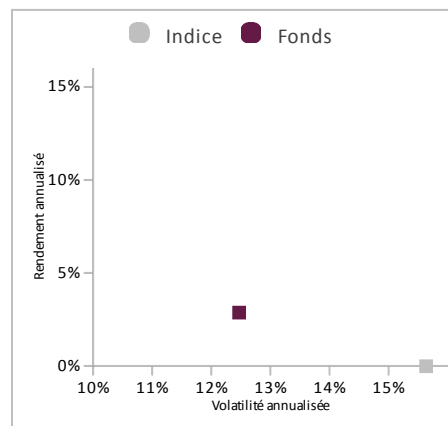
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

90,82

## ACTIF NET EN M€

6,1

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

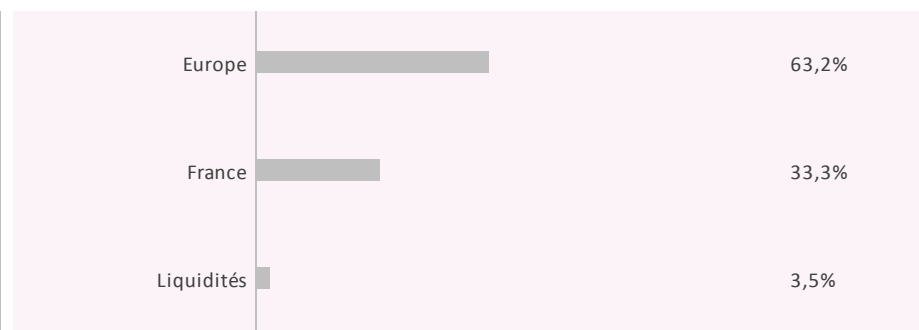
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	déc.-28
<b>Gestion Actions</b>	<b>96,47%</b>
<i>Actions Multi Caps</i>	<b>35,95%</b>
Delubac Pricing Power-I AIM Europe Multicaps B	
<i>Actions Grande Cap</i>	<b>33,27%</b>
Mirabaud Equities France-i Myria Concept Actions Europe	
<i>Actions petites capitalisations</i>	<b>17,80%</b>
Nova Europe-I	
<i>Actions petites et moyennes Cap</i>	<b>9,44%</b>
Luxe & Low Cost Leaders-I	
<b>Liquidités</b>	<b>3,53%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**REPARTITION DE L'ACTIF PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS**

<i>5 plus forts contributeurs positifs</i>	<i>Poids moyen*</i>	<i>Perf.</i>	<i>Contribution</i>
<i>5 plus forts contributeurs négatifs</i>			
Delubac Pricing Power-I	18,3%	-9,1%	-1,68%
Mirabaud Equities France-i	17,5%	-8,5%	-1,50%
Nova Europe-I	17,8%	-6,8%	-1,20%
AIM Europe Multicaps B	18,2%	-6,3%	-1,13%
Myria Concept Actions Europe	15,8%	-7,1%	-1,12%

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

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

<i>Profil</i>	<i>Poids moyen*</i>	<i>Perf.</i>	<i>Contribution</i>
Liquidités	2,5%	0,0%	0,00
Gestion Actions	97,5%	-7,6%	-7,39

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

<i>Achat (s)</i>	<i>Vente (s)</i>
Delubac Pricing Power-I	Sunny Managers-i AIM Europe Multicaps B

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Les inquiétudes des investisseurs sur les risques politiques et la croissance mondiale se sont maintenues durant le dernier mois de l'année. Du côté politique, le sommet du G20 a permis une trêve des mesures protectionnistes entre les Etats-Unis et la Chine pour une durée de 90 jours. En Europe, le gouvernement italien et la Commission Européenne ont trouvé un accord budgétaire. L'incertitude concernant le Brexit a atteint des sommets, et le gouvernement français, face à une agitation sociale très forte, a pris des mesures de baisses d'impôts et de dépenses publiques qui augmenteront son déficit en 2019. La BCE a cessé son programme d'achats d'actifs et abaissé ses prévisions de croissance. Sur les marchés, la forte volatilité et la correction des actifs risqués a entraîné un flight to safety provoquant une baisse des rendements obligataires des grandes économies.

Nous avons réduit notre exposition aux petites et moyennes capitalisations avec la vente de l'OPC Sunny Managers.

Ce mois-ci, malgré une tentative de rebond entre les fêtes, les marchés actions ont accéléré leur chute. Certaines régions qui ont été relativement épargnées depuis le début de l'année ont beaucoup souffert : S&P500 -9,8% (grandes capitalisations américaine), Russell2000 -12,5% (petites capitalisations américaine), Japan Topix -10,2%. Le MSCI Europe -5,9%, le CAC40 -6,3%.

Dans ce contexte de baisse des marchés actions, le principal détracteur de performance est Delubac Pricing Power.