

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

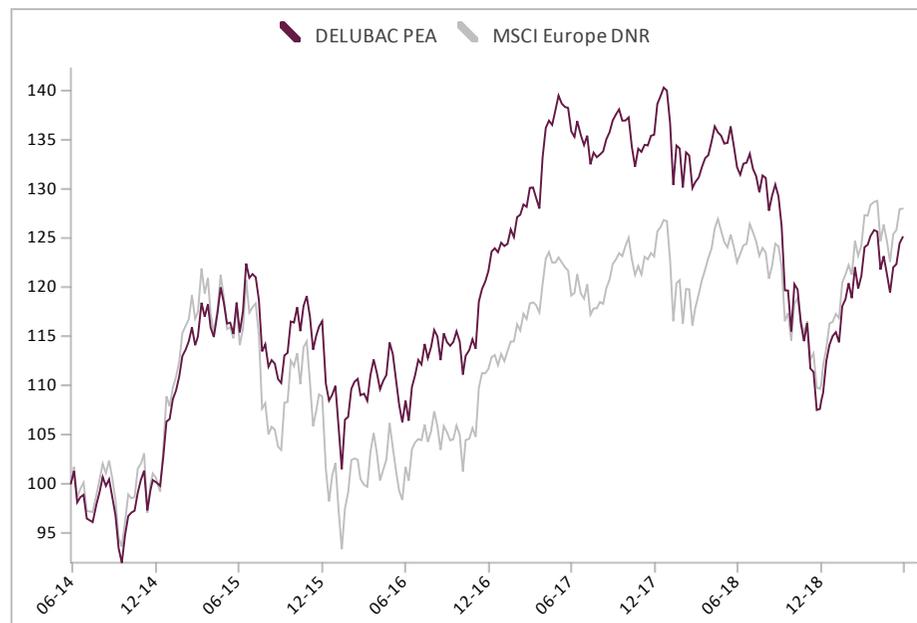
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4,73	4,43	0,30
3 mois	3,27	3,02	0,25
6 mois	15,35	16,25	-0,90
1 an	-5,37	4,46	-9,82
3 ans	17,75	30,15	-12,40
5 ans	25,11	28,00	-2,89
Création	62,27	95,08	-32,80

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	5,60	9,18	-3,58
5 ans	4,58	5,06	-0,48
Création	5,23	7,29	-2,06

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2019	15,35	16,25	-0,90
2018	-19,96	-10,57	-9,39
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

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,72%	11,53%	12,64%
Volatilité de l'indice	12,19%	11,51%	14,56%
Ratio de sharpe	-0,36	0,52	0,38
Ratio d'information	-2,58	-0,91	-0,10
Alpha	-9,65%	-8,01%	1,73%
Beta	1,08	0,94	0,82
R2	0,92	0,89	0,90
Corrélation	0,96	0,94	0,95
Tracking-Error	3,89%	3,94%	4,79%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

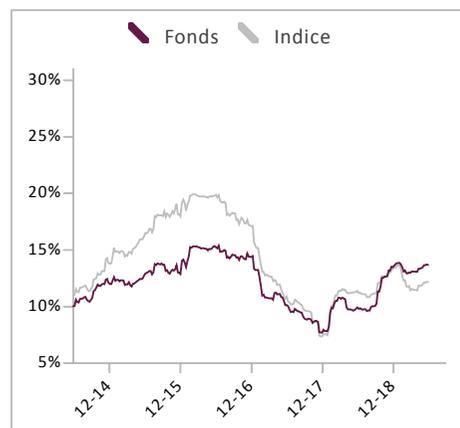
+ faible Risque + élevé



+ 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.

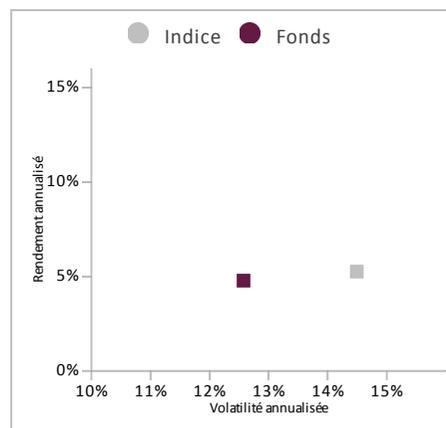
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

105,59

## ACTIF NET EN M€

6,2

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

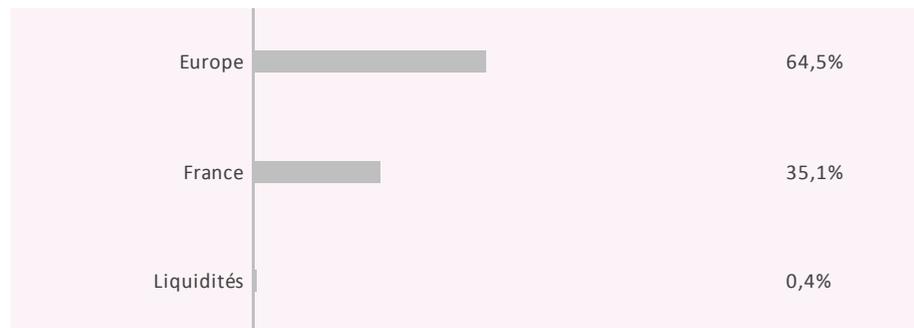
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	juin-28
<b>Gestion Actions</b>	<b>99,59%</b>
<i>Actions Multi Caps</i>	<i>36,99%</i>
Delubac Pricing Power-I AIM Europe Multicaps B	
<i>Actions Grande Cap</i>	<i>35,13%</i>
Mirabaud Equities France-i Myria Concept Actions Europe	
<i>Actions petites capitalisations</i>	<i>17,93%</i>
Nova Europe-I	
<i>Actions petites et moyennes Cap</i>	<i>9,54%</i>
Luxe & Low Cost Leaders-I	
<b>Liquidités</b>	<b>0,41%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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

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

<b>5 plus forts contributeurs positifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Mirabaud Equities France-i	18,8%	6,7%	1,26%
Delubac Pricing Power-I	18,5%	5,2%	0,96%
AIM Europe Multicaps B	18,4%	4,6%	0,84%
Myria Concept Actions Europe	16,6%	4,9%	0,82%
Luxe & Low Cost Leaders-I	9,6%	5,4%	0,52%
<b>5 plus forts contributeurs négatifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>

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

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

<b>Profil</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Gestion Actions	100,0%	4,9%	4,86
Liquidités	0,0%	0,0%	0,00

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

<b>Achat (s)</b>	<b>Vente (s)</b>
	Nova Europe-I
	Mirabaud Equities France-i
	Luxe & Low Cost Leaders-I

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le fonds Delubac PEA affiche une performance de 3,09 % sur le mois, il surperforme son benchmark de 0,45 %. Un accord rapide entre les Etats-Unis et la Chine semble difficilement envisageable. Ainsi, le président Trump souhaite que des taxes à hauteur de 25 % sur les produits importés chinois soient mises en place dès le mois de juillet. Les principaux marchés américains d'actions sont toutefois en hausse et regagnent durant le mois de juin la baisse du mois de mai. Cependant, il nous semble que les marchés financiers sont trop optimistes notamment quant à une baisse des taux de la Fed. Cette dernière a ainsi rappelé qu'elle ne baissera ses taux qu'en cas de ralentissement avéré de l'économie américaine. En Europe, l'Italie risque de revenir sur le devant de la scène avec les mesures fiscales et sociales promises par le gouvernement italien, ce qui provoquerait une augmentation de sa dette, en désaccord avec la Commission Européenne, qui pourrait sanctionner ce comportement. Au Royaume-Uni, l'hypothèse d'un hard Brexit se profile de plus en plus après la victoire écrasante de Boris Johnson à la tête du Parti conservateur le mercredi 12 juin. Les marchés européens d'actions sont en hausse et recouvrent quasiment leurs niveaux d'avant mai. Les marchés anticipent une décision de la BCE en septembre avec une probabilité d'environ 80 % une baisse du taux de rémunération des dépôts de 10 bp. La BCE ouvre également la porte à une reprise du Quantitative Easing (rachat massif d'actifs sur le marché obligataire) si les conditions économiques se dégradent. Les meilleurs contributeurs sont le fonds d'actions Mirabaud, le fonds d'actions Delubac Pricing Power et le fonds d'actions AIM Lux. Il n'y a aucun actif qui contribue négativement ce mois-ci.