

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

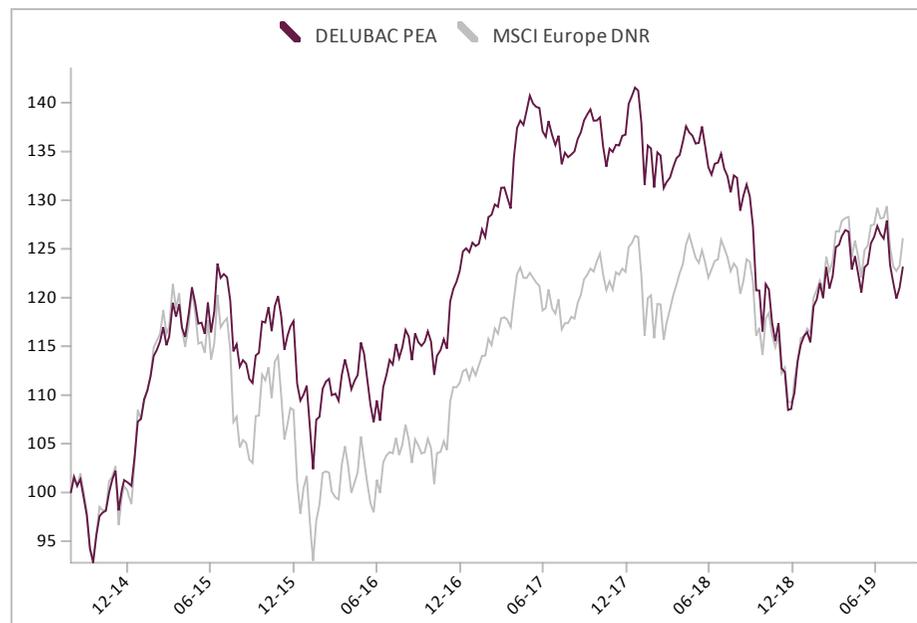
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,74	-2,60	-1,14
3 mois	2,15	3,23	-1,08
6 mois	2,75	4,33	-1,58
1 an	-6,93	2,45	-9,38
3 ans	7,15	20,15	-13,00
5 ans	23,12	26,04	-2,92
Création	58,28	92,84	-34,56

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	2,33	6,31	-3,98
5 ans	4,25	4,74	-0,49
Création	4,86	7,03	-2,16

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2019	12,51	14,91	-2,41
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	14,33%	11,50%	12,62%
Volatilité de l'indice	12,81%	11,42%	14,49%
Ratio de sharpe	-0,46	0,23	0,36
Ratio d'information	-2,41	-1,03	-0,10
Alpha	-8,84%	-9,82%	1,38%
Beta	1,08	0,95	0,82
R2	0,93	0,89	0,90
Corrélation	0,97	0,94	0,95
Tracking-Error	3,79%	3,87%	4,82%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

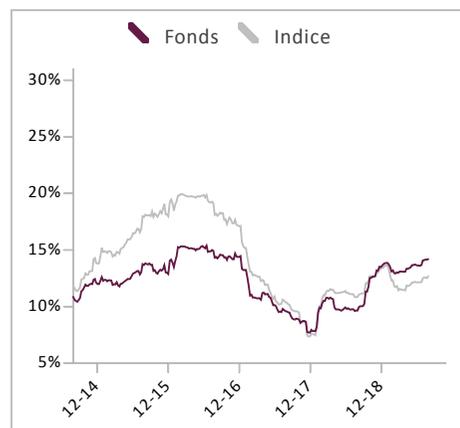
+ faible Risque + élevé



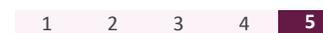
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

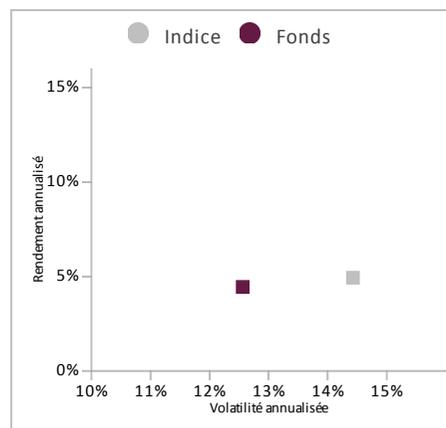
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

102,99

ACTIF NET EN M€

6,0

LE GERANT



Sébastien Legoff

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

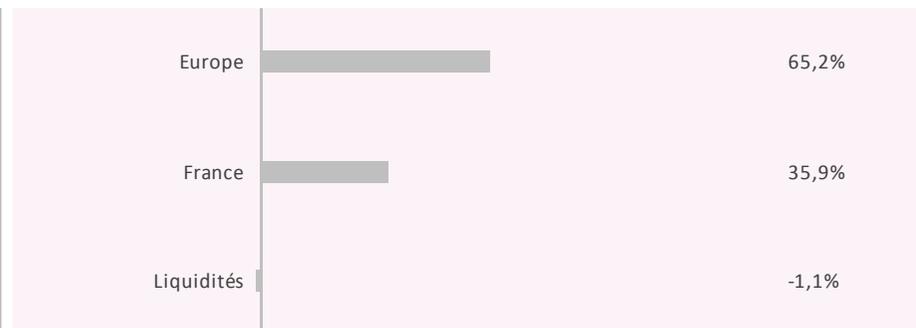
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	août-30
Gestion Actions	101,12%
<i>Actions Multi Caps</i>	<i>37,13%</i>
Delubac Pricing Power-I AIM Europe Multicaps B	
<i>Actions Grande Cap</i>	<i>35,94%</i>
Mirabaud Equities France-I Myria Concept Actions Europe	
<i>Actions petites capitalisations</i>	<i>18,31%</i>
Nova Europe-I	
<i>Actions petites et moyennes Cap</i>	<i>9,74%</i>
Luxe & Low Cost Leaders-I	
Liquidités	-1,12%
Total	100,00%

REPARTITION DE L'ACTIF PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds Delubac PEA affiche une performance de -3,74% pour le mois d'août, il sous-performe son benchmark de 114 bp. Boris Johnson bien décidé de poursuivre son hard Brexit a obtenu la suspension du parlement britannique jusqu'au 14 octobre, afin d'éviter toute opposition. Cette décision conforte sa position vis-à-vis de l'Union Européenne et son souhait de sceller l'avenir du Royaume-Uni hors de l'Europe, le 31 octobre. Les mauvaises perspectives de croissance et d'inflation en Europe, suite à la multiplication des risques liés au Brexit et aux guerres commerciales poussent la BCE à agir. La probabilité est grande que cette dernière baisse ses taux de rémunération des dépôts de 20 bp et pourrait même relancer son programme d'achat d'actifs en octobre. Le vendredi 23 août, le gouvernement américain a annoncé une augmentation de 5% des droits de douane sur l'intégralité des produits chinois en réponse à de nouvelles hausses de la part de Pékin. La guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine n'est pas prête d'arriver à son terme et continue de pénaliser la croissance mondiale. Les premiers signes d'un ralentissement des économies américaines et chinoises se font ressentir. La Fed n'a pas d'autre choix que de soutenir l'économie américaine, en ouvrant la possibilité de trois nouvelles baisses de taux d'ici à la fin de l'année. Les taux courts et longs sont en baisse en Europe. Aux Etats-Unis, les courbes des taux 10 ans et 2 ans US se sont inversées, ce qui n'était pas arrivé depuis 2007, synonyme d'une possible récession aux Etats-Unis. Les principaux marchés actions européens et américains sont en baisse ce mois-ci. En Europe, le FTSE 100 à Londres recule de 5% et aux Etats-Unis, le Nasdaq recule de 2,60%.

Dans ce contexte baissier des marchés actions, les moins bons contributeurs sont le fonds d'actions AIM Europe Multicaps et notre fonds Delubac Pricing Power, les fonds d'actions de grandes capitalisations Mirabaud Equities France et Myria Concepts Actions Europe et le fonds d'actions de petites capitalisations Nova Europe.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

<i>5 plus forts contributeurs positifs</i>			
	Poids moyen*	Perf.	Contribution
<i>5 plus forts contributeurs négatifs</i>			
	Poids moyen*	Perf.	Contribution
AIM Europe Multicaps B	18,5%	-4,6%	-0,85%
Delubac Pricing Power-I	18,6%	-4,3%	-0,80%
Mirabaud Equities France-i	18,7%	-3,7%	-0,69%
Nova Europe-I	18,4%	-3,4%	-0,63%
Myria Concept Actions Europe	16,9%	-2,2%	-0,36%

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

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

Profil	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Liquidités	-0,7%	0,0%	0,00
Gestion Actions	100,7%	-3,6%	-3,59