

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

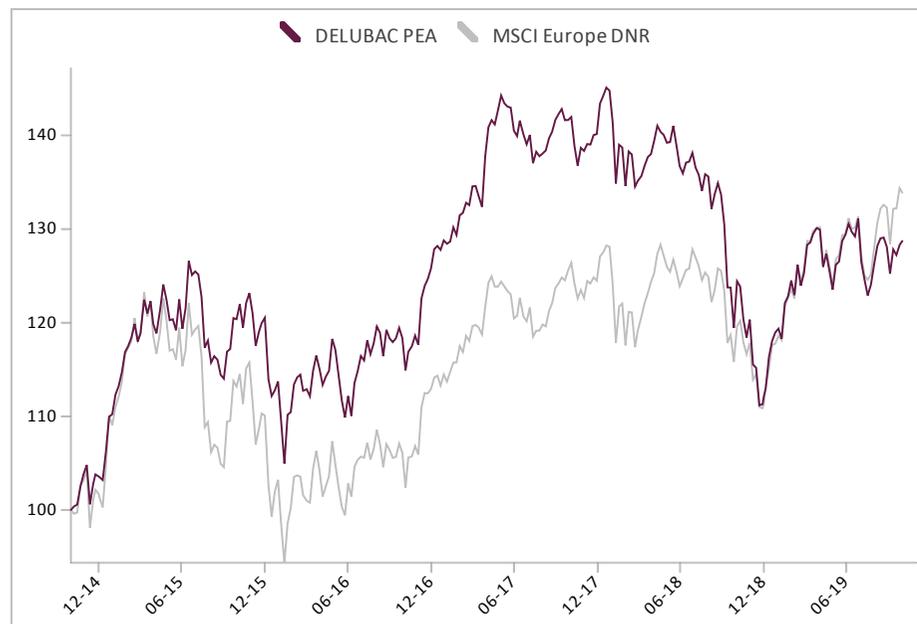
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,50	1,21	-0,71
3 mois	-1,81	1,94	-3,75
6 mois	-1,06	2,91	-3,97
1 an	7,77	15,59	-7,82
3 ans	8,75	26,16	-17,41
5 ans	28,72	33,88	-5,16
Création	61,44	101,81	-40,37

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	2,83	8,05	-5,22
5 ans	5,18	6,01	-0,83
Création	4,99	7,40	-2,41

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2019	14,76	20,26	-5,50
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	12,72%	11,47%	12,42%
Volatilité de l'indice	12,02%	11,49%	14,35%
Ratio de sharpe	0,64	0,28	0,44
Ratio d'information	-2,06	-1,33	-0,17
Alpha	-6,72%	-12,43%	0,72%
Beta	1,01	0,94	0,82
R2	0,91	0,89	0,89
Corrélation	0,95	0,94	0,94
Tracking-Error	3,80%	3,94%	4,85%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

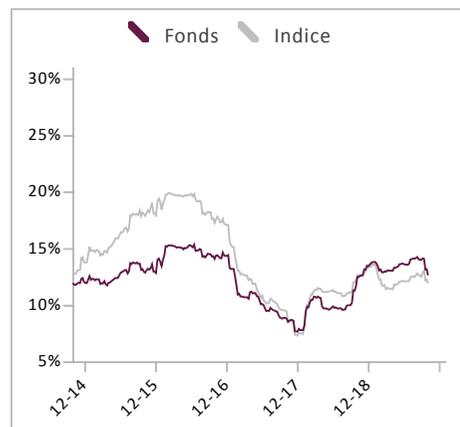
+ faible Risque + élevé



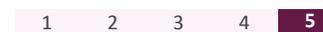
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

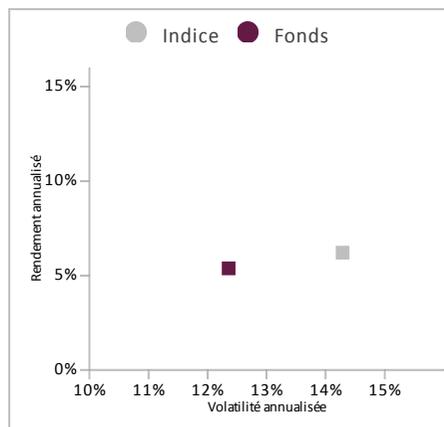
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

105,05

## ACTIF NET EN M€

5,7

## LE GERANT



Sébastien Legoff

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

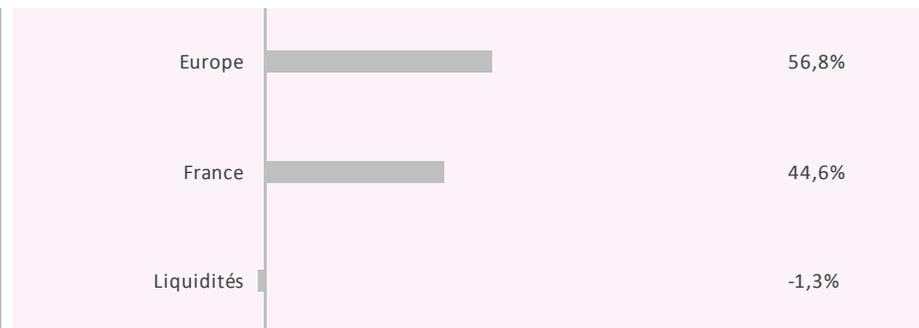
Delubac PEA a une stratégie d'allocation actions multi-gestionnaire. Le portefeuille est investi uniquement en parts ou actions d'OPC de droit français coordonnées ou non, et/ou de droit étranger coordonnées (trackers inclus), et sélectionnés de façon totalement discrétionnaire par le gérant dans le 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	oct.-31
<b>Gestion Actions</b>	<b>101,35%</b>
<b>Actions Grande Cap</b>	<b>44,60%</b>
Myria Concept Actions Europe CD France Expertise Mirabaud Equities France-i	
<b>Actions Multi Caps</b>	<b>37,64%</b>
Delubac Pricing Power-I AIM Europe Multicaps B	
<b>Actions petites et moyennes Cap</b>	<b>9,72%</b>
Luxe & Low Cost Leaders-I	
<b>Actions petites capitalisations</b>	<b>9,39%</b>
Nova Europe-I	
<b>Liquidités</b>	<b>-1,35%</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>				
	Poids moyen*	Perf.	Contribution	
CD France Expertise	15,8%	3,7%	0,65%	
Luxe & Low Cost Leaders-I	9,6%	2,1%	0,18%	
Delubac Pricing Power-I	18,5%	0,8%	0,16%	
AIM Europe Multicaps B	18,5%	0,5%	0,10%	
<b>5 plus forts contributeurs négatifs</b>				
	Poids moyen*	Perf.	Contribution	
Mirabaud Equities France-i	9,3%	1,3%	-0,22%	
Nova Europe-I	10,3%	0,4%	-0,13%	
Myria Concept Actions Europe	18,4%	-0,1%	-0,01%	

\* 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
Gestion Actions	100,5%	1,2%	0,73
Liquidités	-0,5%	0,0%	0,00

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS**

Achat (s)	Vente (s)
CD France Expertise	Mirabaud Equities France-i Nova Europe-I Luxe & Low Cost Leaders-I

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le fonds Delubac PEA affiche une performance de 0,5%, il sous-performe son benchmark de 71 pb.

Au niveau international, l'es nuages continuent à s'amoncèler. Le conflit commercial sino-américain serait en bonne voie d'évolution selon des responsables américains mais cela n'est pas partagé par les responsables chinois. Au Royaume-Uni, Boris Johnson défend toujours son accord avec Bruxelles et refuse toute alliance avec le parti pro-Brexit de Nigel Farage, ce qui pourra pénaliser la croissance britannique, la livre sterling et les taux souverains.

Suite à la baisse des taux directeurs de la FED en septembre, la BCE a accentué son stimulus monétaire par l'abaissement des taux de dépôt et la reprise des achats obligataires à partir du mois de novembre pour 20 milliards d'euros par mois, ce qui a fait plonger les taux souverains courts dans le négatif. Le 10 ans Italien, qui atteignait 2,3% début juin, s'est retrouvé en dessous des 0,85% grâce au soutien de la BCE et la dissipation de la prime du risque politique suite à la nomination d'un nouveau gouvernement.

Les fonds CD France Expertise, Luxe & Low Cost Leaders et Delubac Pricing Power sont les meilleurs contributeurs. Inversement, les contributions négatives proviennent des fonds Mirabaud Equities France et Nova Europe.

Sources : Delubac AM, Bloomberg, Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la période de placement recommandée. Document non contractuel – Les informations ainsi que le contenu de ce document ne constituent ni une offre d'achat ni une proposition de vente. Préalablement à toute décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre connaissance du prospectus complet de l'OPCVM et du dernier document périodique disponible sur simple demande auprès de la société de gestion : Delubac Asset Management - 10. rue Rouépine – 75008 Paris.

