

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

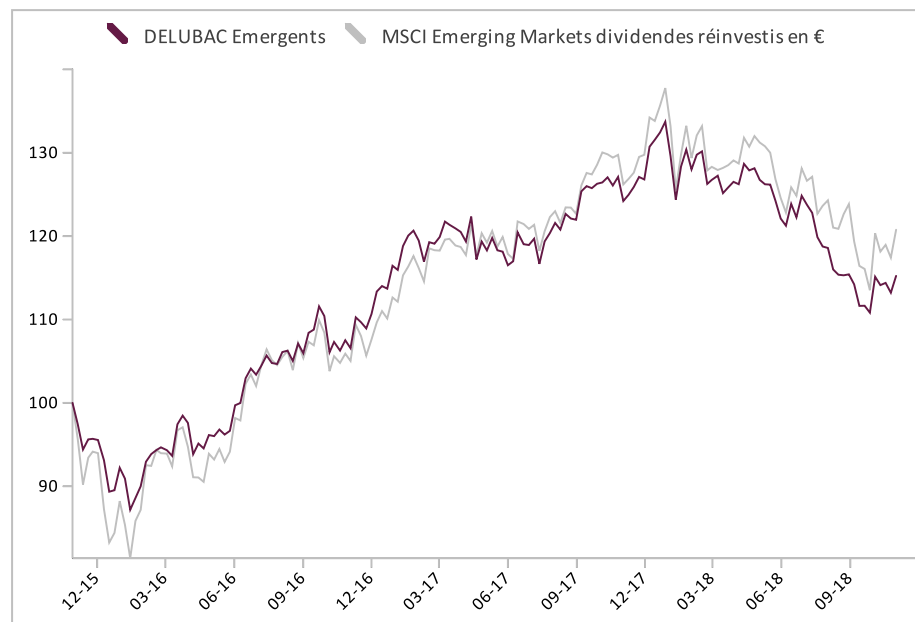
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,98	6,39	-2,41
3 mois	-2,83	-2,84	0,02
6 mois	-10,07	-8,51	-1,56
1 an	-9,34	-6,92	-2,42
3 ans	15,23	20,76	-5,53
5 ans	-	-	-
Création	20,02	33,94	-13,92

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	4,84	6,49	-1,65
5 ans	-	-	-
Création	4,08	6,62	-2,54

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2018	-9,12	-6,93	-2,19
2017	14,58	20,59	-6,01
2016	15,82	14,51	1,31
2015	-8,84	-5,23	-3,62
2014	-	-	-
2013	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,51%	12,14%	-
Volatilité de l'indice	15,63%	16,57%	-
Ratio de sharpe	-0,78	0,43	-
Ratio d'information	-0,38	-0,23	-
Alpha	-4,84%	0,88%	-
Beta	0,69	0,67	-
R2	0,87	0,85	-
Corrélation	0,93	0,92	-
Tracking-Error	6,42%	7,19%	-

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS LE CHANGEMENT DE STRATEGIE



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

+ faible Risque + élevé



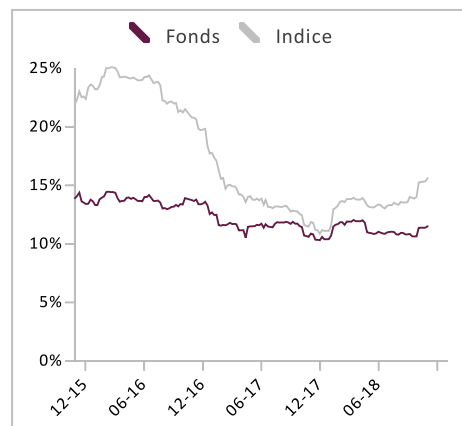
+ faible Rendement potentiellement + élevé

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

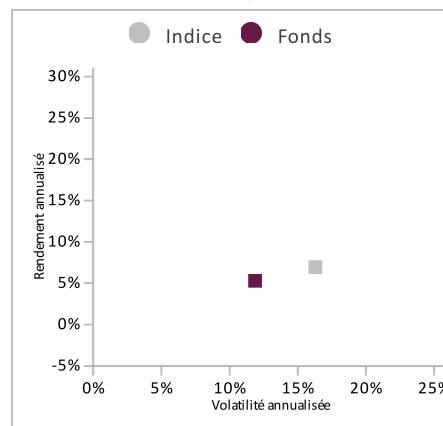
## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 3 ANS



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 3 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

1732,48

## ACTIF NET EN M€

3,8

## LE GERANT



Sébastien Legoff  
Responsable de la multigestion

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Delubac Emergents est un fonds de fonds investi à hauteur de 60% min. en OPCVM actions des pays émergents (*Europe, Asie, Moyen-Orient, Amérique Latine et Afrique*). L'allocation d'actifs du fonds et la sélection des OPCVM découlent d'un processus d'investissement structuré qui combine une approche **Top-down**, (*diversification et réduction de la sensibilité du portefeuille*) et une approche **Bottom-up** (*sélection des gérants les plus talentueux*). Géré suivant une approche opportuniste, le fonds peut privilégier une ou plusieurs zones d'investissement et être totalement absent d'autres. Le fonds peut être investi jusqu'à 40% en OPCVM monétaire.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0000993636
Ticker	DAMAPAE FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Actions internationales
Date de création	22/09/2000
*Date de changt. de stratégie	09/05/2014
Indice de référence	MSCI Emerging Markets dividendes réinvestis en €
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	2,50% 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	nov.-30
<b>Gestion Actions</b>	<b>100,45%</b>
<b>Actions Asie</b>	<b>40,13%</b>
Alquity Indian Subcont-y Eur Harvest GL-China Evol-Iausd Parvest Equity China-I-C	
<b>Actions Europe de l'Est</b>	<b>30,29%</b>
Parvest Eq Russia Oport-It Alpen.Si BI Flex S-E Europe	
<b>Actions Marchés Frontières</b>	<b>15,56%</b>
East Cap-Glo Frnt Mrkts-Aeur	
<b>Actions LATAM</b>	<b>14,48%</b>
Parvest Equity Bra-I	
<b>Liquidités</b>	<b>-0,45%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### REPARTITION DE L'ACTIF PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Asie	40,1%
Europe de l'Est	30,3%
Marchés frontières	15,6%
LATAM	14,5%
Monétaire et liquidités	-0,4%

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

<b>Plus forts contributeurs positifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Alquity Indian Subcont-y Eur	16,1%	17,5%	2,60%
Harvest GL-China Evol-Iausd	15,0%	4,2%	0,62%
Parvest Equity China-I-C	7,7%	6,5%	0,49%
East Cap-Glo Frnt Mrkts-Aeur	15,6%	0,8%	0,13%
Parvest Eq Russia Oport-It	19,1%	0,5%	0,09%
<b>Plus forts contributeurs négatifs</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Parvest Equity Bra-I	12,4%	0,3%	-0,12%

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

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

<b>Classe d'actif</b>	<b>Poids moyen*</b>	<b>Perf.</b>	<b>Contribution</b>
Gestion Actions	97,3%	4,4%	3,87

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

<b>Achat (s)</b>	<b>Vente (s)</b>
Parvest Equity Bra-I	

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le brouillard politique a continué de peser sur le prix des actifs au mois de novembre. En Europe la commission européenne a, d'une part, ouvert une procédure de déficit excessif contre l'Italie, dont la rhétorique agressive initialement adoptée semble de plus en plus enclin à faire des efforts, cela pourrait réduire les craintes de nouvelles tensions sur la dette italienne. D'autre part un accord a été formalisé sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne ainsi que leur relation post-Brexit. Le 11 décembre ce sera au tour des députés britanniques de se prononcer sur l'accord. Les derniers jours de novembre auront permis de dissiper les risques d'escalade à court terme et d'y voir plus clair avant la fin de l'année. Le dernier mois de l'année commencera par un G20 très attendu, dans lequel nous prévoyons une nouvelle version de l'Alena ainsi qu'un accord Etats-Unis/Chine. Les perspectives pour 2019 dépendent pour beaucoup de l'issue de ces discussions.

Ce mois-ci nous renforçons notre exposition aux actions brésiliennes.

Les pays émergents qui ont le plus souffert depuis le début d'année remontent ce mois-ci: MSCI China +8,5%, MSCI India +9%, MSCI Russia +2%, le MSCI Brazil fait office d'exception avec une baisse de -0,7% après ses fortes hausses des deux derniers mois.

Dans ce contexte mitigé, les meilleurs contributeurs sont Alquity Indian, Harvest Global China et Parvest Equity China. A l'inverse le principal détracteur de performance est Parvest Equity Brasil.