

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

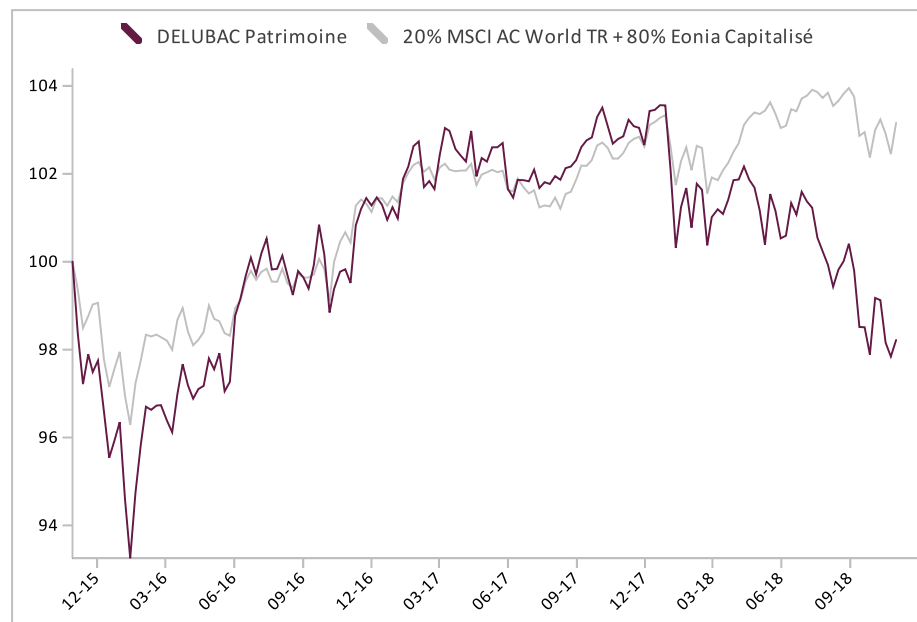
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,34	0,77	-0,43
3 mois	-1,71	-0,66	-1,05
6 mois	-3,41	-0,23	-3,18
1 an	-4,45	0,80	-5,24
3 ans	-1,78	3,16	-4,94
5 ans	9,70	10,14	-0,45
Création	8,52	10,98	-2,46

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-0,60	1,04	-1,64
5 ans	1,87	1,95	-0,08
Création	1,49	1,91	-0,41

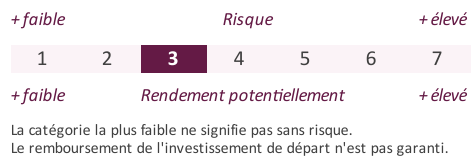
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2018	-4,32	0,53	-4,85
2017	1,36	1,47	-0,11
2016	3,61	2,09	1,52
2015	2,32	1,87	0,46
2014	6,61	3,70	2,91
2013	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,55%	4,49%	4,95%
Volatilité de l'indice	2,61%	2,65%	2,82%
Ratio de sharpe	-0,90	-0,06	0,42
Ratio d'information	-2,02	-0,66	-0,03
Alpha	-5,45%	-6,08%	-5,40%
Beta	1,53	1,50	1,57
R2	0,77	0,78	0,79
Corrélation	0,88	0,88	0,89
Tracking-Error	2,59%	2,48%	2,75%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 3 ANS



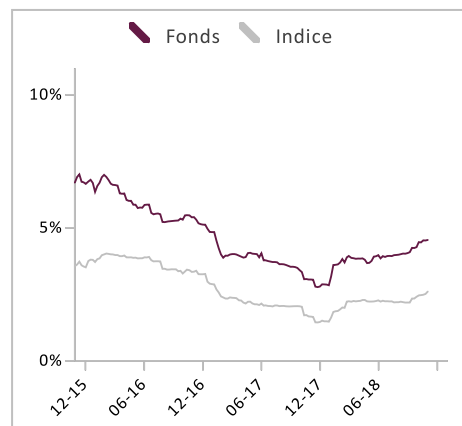
PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



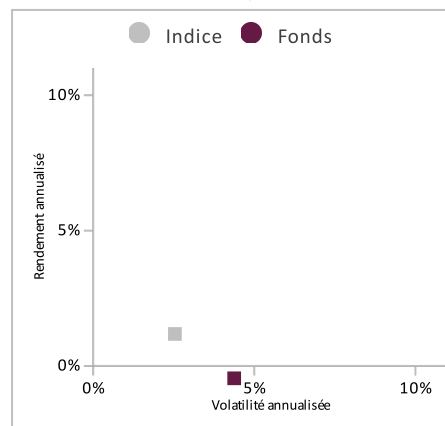
HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 3 ANS



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 3 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

192,90

ACTIF NET EN M€

49,0

LES GERANTS



Sébastien Legoff
Responsable de la multigestion



Olivier Berthier
Responsable de l'allocation d'actifs

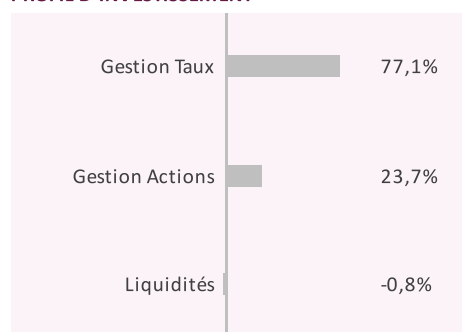
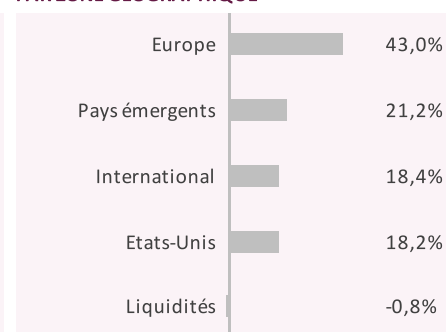
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Delubac Patrimoine met en œuvre une gestion patrimoniale par la sélection d'OPCVM multi-classes d'actifs au sein d'un univers d'investissement international. Investi à hauteur de 55% min. en produits de taux via des OPCVM obligataires et monétaires de dette publique ou privée, le fonds peut également selon l'allocation d'actifs définie, détenir jusqu'à 25% max. d'obligations à haut rendement et jusqu'à 35% max. d'OPCVM actions. Dans un souci de réduction de la volatilité globale du portefeuille le gérant privilégie une large diversification des actifs tant en termes de classes d'actifs, que de zones géographiques ou de secteurs d'activités.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0007027131
Ticker	DAMAPAT FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Sans classification
Date de création	16/10/1998
*Date de changt. de stratégie	24/05/2013
Indice de référence	20% MSCI AC World TR + 80% Eonia Capitalisé
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 € TTC max.
Frais de gestion fixes	1,50% max. TTC
Commission de surperformance	Si la performance est positive : 15% max. TTC au-delà de l'indice.

Poids en % de l'actif	nov.-30
Gestion Taux	77,08%
<i>Obligations court-terme</i>	29,71%
Delubac Obligations-I	
Pioneer Funds-Usd Short-Ia	
Gaspal Gestion Court Terme-C	
Dôm Opportunités 1-3	
<i>Obligations haut rendement</i>	21,08%
Keren Corporate-I	
LM-WA Us Hi Yield Usd	
<i>Obligations émergentes</i>	15,48%
Parvest Bond World Eme-Ic	
H2O Multi Emerging Debt Class I	
<i>Obligations Euro diversifiées</i>	3,29%
Turgot Oblig Plus	
<i>Obligations internationales</i>	3,24%
H2O Multibonds-Iec	
<i>Obligations indexées inflation</i>	3,24%
Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf	
<i>Obligations convertibles</i>	1,04%
M Convertibles-Ic	
Gestion Actions	23,73%
<i>Actions européennes</i>	17,45%
AIM Europe Multicaps B	
Delubac Pricing Power-I	
Luxe & Low Cost Leaders-I	
<i>Actions Emergentes</i>	5,74%
Parvest Eq Russia Oport-I	
Parvest Equity Bra-I	
Alquity Indian Subcont-y Eur	
<i>Actions Japon</i>	0,54%
BL Equities Japan Eur hdg	
Liquidités	-0,82%
Total	100,00%

PROFIL D'INVESTISSEMENT

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)
Gaspal Gestion Court Terme-C	M Convertibles-Ic
Dôm Opportunités 1-3	Vega Obligations Euro C
Parvest Equity Bra-I	Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf
	BL Equities Japan Eur hdg
	Keren Corporate-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 encliner 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.

Au sein de la poche taux nous avons réduit notre exposition aux obligations à haut rendement pour renforcer l'allocation aux obligations court-terme. Dans la poche Actions, nous avons diminué l'exposition aux actions japonaises pour augmenter celle des actions brésiliennes.

Les indices de taux high yield européens et américains baissent respectivement de -1,8 et -0,6%. L'indice d'obligation corporate euro baisse de -0,7%. La majorité des grands indices d'actions ont rattrapé la forte dévalorisation du mois d'octobre: Japan Topix +4,5%, S&P500 +4%, MSCI Europe +1,8%. 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 de deux derniers mois.

Dans ce contexte, les meilleurs contributeurs sont Alquity Indian, Parvest Bond World Emerging et BL Equities Japan. Les principaux détracteurs de performances sont Delubac Obligations, Keren Corporate et Legg-Mason WA US HY.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Alquity Indian Subcont-y Eur	0,8%	17,5%	0,19%
Parvest Bond World Eme-Ic	7,3%	1,8%	0,12%
BL Equities Japan Eur hdg	1,1%	5,2%	0,11%
H2O Multi Emerging Debt Class I	7,3%	1,2%	0,08%
Delubac Pricing Power-I	7,5%	0,8%	0,07%
5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Delubac Obligations-I	12,3%	-1,4%	-0,18%
Keren Corporate-I	13,2%	-0,8%	-0,10%
LM-WA Us Hi Yield Usd	7,0%	-0,6%	-0,04%
Parvest Equity Bra-I	1,9%	0,3%	-0,03%
Turgot Oblig Plus	3,2%	-1,0%	-0,03%

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

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

Classe d'actifs	Poids moyen* (%)	Perf.(%)	Contribution
Gestion Actions	23,3%	1,4%	0,42%
Liquidités	0,5%	0,4%	0,02%
Gestion Taux	76,4%	-0,1%	-0,11%