

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

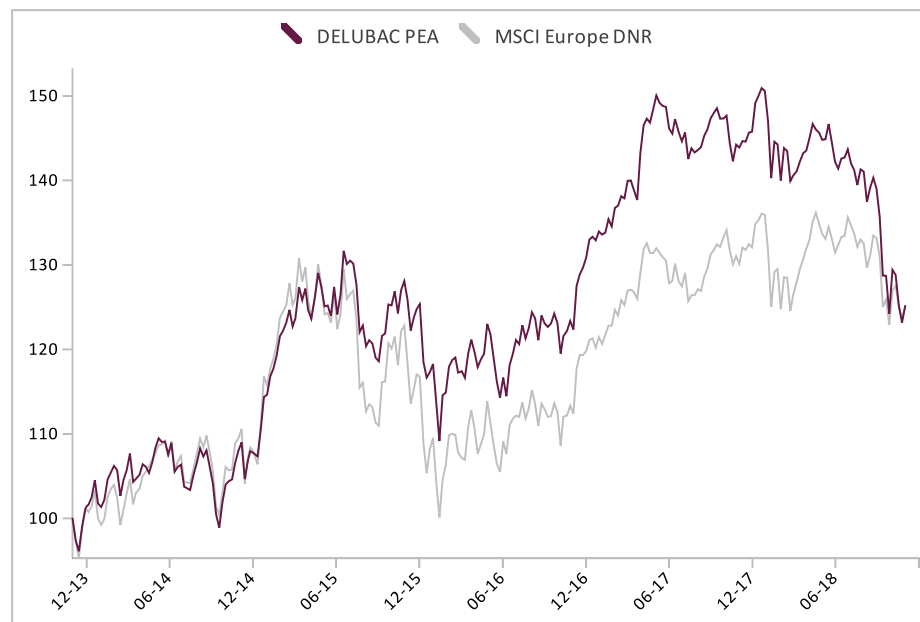
Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,74	1,74	-1,00
3 mois	-11,26	-5,63	-5,63
6 mois	-14,08	-7,31	-6,77
1 an	-13,23	-4,58	-8,65
3 ans	-2,29	1,81	-4,10
5 ans	25,16	25,04	0,12
Création	50,91	77,63	-26,72

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-0,77	0,60	-1,37
5 ans	4,59	4,57	0,02
Création	4,73	6,66	-1,93

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2018	-14,14	-5,34	-8,80
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
2013	22,09	19,82	2,27

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12,68%	12,26%	12,48%
Volatilité de l'indice	12,71%	13,52%	14,60%
Ratio de sharpe	-1,01	-0,03	0,38
Ratio d'information	-2,06	-0,29	0,00
Alpha	-9,09%	-3,83%	3,98%
Beta	0,94	0,85	0,81
R2	0,89	0,88	0,90
Corrélation	0,95	0,94	0,95
Tracking-Error	4,20%	4,72%	4,84%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

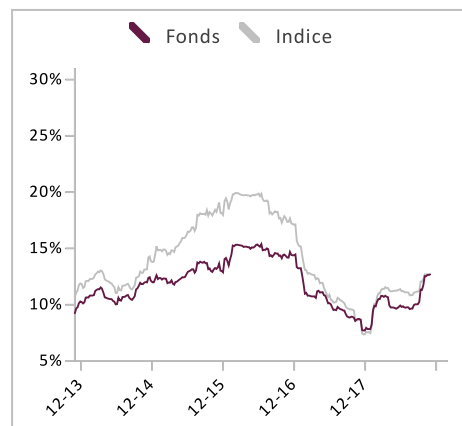
+ faible Risque + élevé



+ 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.

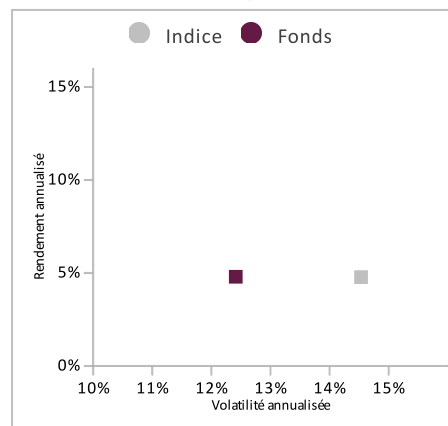
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

98,20

ACTIF NET EN M€

6,6

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	nov.-30
Gestion Actions	102,16%
<i>Actions Multi Caps</i>	<i>37,41%</i>
AIM Europe Multicaps B Delubac Pricing Power-I	
<i>Actions Grande Cap</i>	<i>33,48%</i>
Mirabaud Equities France-i Myria Concept Actions Europe	
<i>Actions petites capitalisations</i>	<i>17,70%</i>
Nova Europe-I	
<i>Actions petites et moyennes Cap</i>	<i>13,56%</i>
Luxe & Low Cost Leaders-I Sunny Managers-i	
Liquidités	-2,16%
Total	100,00%

REPARTITION DE L'ACTIF PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe	64,6%
France	37,6%
Liquidités	-2,2%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Nova Europe-I	17,3%	2,9%	0,48%
Myria Concept Actions Europe	15,4%	1,9%	0,31%
Delubac Pricing Power-I	18,1%	0,8%	0,15%
AIM Europe Multicaps B	18,9%	0,5%	0,08%
Luxe & Low Cost Leaders-I	9,4%	0,6%	0,06%
5 plus forts contributeurs négatifs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Sunny Managers-i	4,1%	-2,2%	-0,10%

* 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	100,7%	1,0%	1,03
Liquidités	-0,6%	0,0%	0,00

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)	Vente (s)

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.

Les Bourses mondiales rattrapent un peu la forte dévalorisation du mois d'octobre, en Europe le MSCI Europe augmente de +1,8% et à Paris le CAC40 +0,8%.

Dans ce contexte mitigé le principal moteur de performance est Nova Europe et le principal détracteur est Sunny Managers.