

DELUBAC Pricing Power - Part I



Morningstar Overall Rating au 31/07/2018

DONNEES AU

31 juillet 2018

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1,71%	3,11%	-1,39%
3 mois	-1,44%	2,50%	-3,94%
6 mois	-5,03%	1,00%	-6,02%
1 an	-3,20%	6,44%	-9,64%
3 ans	2,95%	7,10%	-4,15%
5 ans	45,31%	47,60%	-2,29%
Création	63,81%	65,93%	-2,12%

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	0,98%	2,31%	-1,34%
5 ans	7,76%	8,10%	-0,34%
Création	8,72%	8,96%	-0,24%

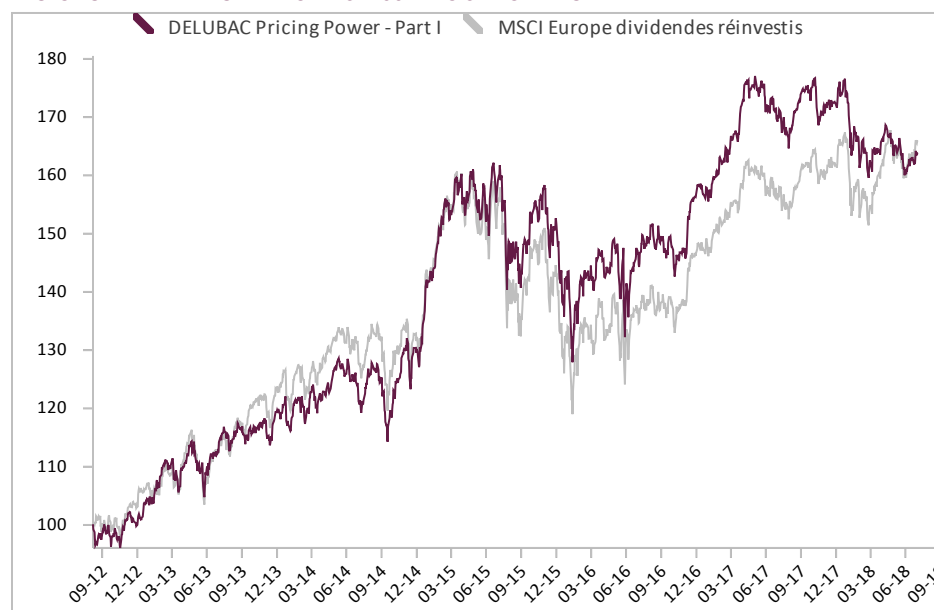
Performances calendaires (%)

	Fonds	Indice	Ecart
2018	-4,99%	2,61%	-7,61%
2017	9,98%	10,24%	-0,26%
2016	3,39%	2,58%	0,82%
2015	16,46%	8,23%	8,24%
2014	8,79%	6,84%	1,95%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,88%	13,13%	13,15%
Volatilité de l'indice	11,08%	14,23%	14,34%
Ratio de sharpe	-0,29	0,10	0,60
Ratio d'information	-2,27	-0,34	-0,07
Alpha	-8,12%	-2,68%	3,34%
Beta	0,82	0,89	0,87
R2	0,85	0,92	0,90
Corrélation	0,92	0,96	0,95
Tracking-Error	4,24%	3,95%	4,61%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS LA CREATION DE LA PART



PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

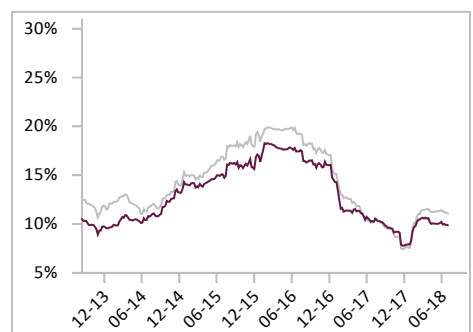
+ faible Risque + élevé



+ faible Rendement potentiel + élevé

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

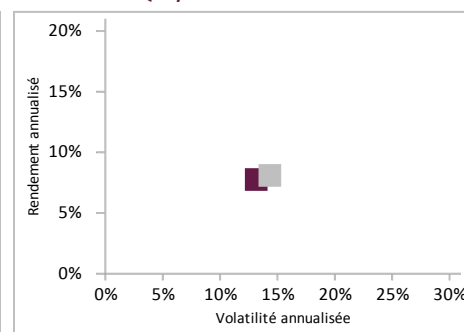
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

16380,65

ACTIF NET EN M€

123,3

LES GERANTS



Timothée Malphettes



Matthieu Laval

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Delubac Pricing Power est un fonds actions européennes, investi exclusivement sur des sociétés disposant d'un "Pricing Power" durable notamment grâce à un savoir-faire discriminant. Par leur "Pricing Power", ou pouvoir de décider de leur niveau de prix, ces sociétés s'inscrivent dans une trajectoire de croissance autonome. Au sein du portefeuille, la sélection de valeurs s'affranchit des indices de référence et découle d'un processus d'investissement discipliné, fondé sur l'analyse fondamentale des sociétés et leur éligibilité à 8 critères tant quantitatifs que qualitatifs. Seules les sociétés satisfaisant l'intégralité des critères sont éligibles au fonds.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0011304229
Forme juridique	FCP conforme UCITS IV
Classification AMF	Actions des pays de l'UE
Éligibilité PEA	Oui
Date de création de la part	06/09/2012
Date de création	30/09/2005
Indice de référence	MSCI Europe div. Réinvestis
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Dépositaire	CACEIS Fund Administration
Valorisateur	CACEIS BANK
Conservateur	CACEIS Fund Administration
Valorisation/Centralisation	Chaque jour à 12h00
1ère souscription / ultérieures	250 000 € min. / 1 part
Frais d'entrée	néant
Frais de sortie	néant
Commission de mouvement	néant
Frais de gestion fixes	1% max. TTC
Commission de surperformance	15% max. TTC au-delà de la performance de l'indice.

Généré avec <https://fundkis.com>

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 Roquépine - 75008 Paris.



DELUBAC Pricing Power - Part I

31 juillet 2018

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	93,3%
Nombre de titres détenus	54
Poids des 20 principales lignes	44,4%

DONNEES DE VALORISATION 2018(e)

Price Earning Ratio (PER)	16,6x
EV/EBIT	12,6x
Rendement	3,4%
Croissance bénéficiaire (BPA)	10,9

CAPITALISATION BOUSIERE

Médiane (Mds€)	7,7
Moyenne pondérée (Mds€)	40,4

10 PRINCIPALES LIGNES

Bayer Ag-Reg	2,49%
British American Tobacco Plc	2,48%
Compagnie De Saint Gobain	2,45%
Danone	2,45%
Vinci Sa	2,44%
Heidelbergcement Ag	2,36%
Atos Se	2,33%
Sap Se	2,33%
Ipsos	2,32%
Nestle Sa-Reg	2,26%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

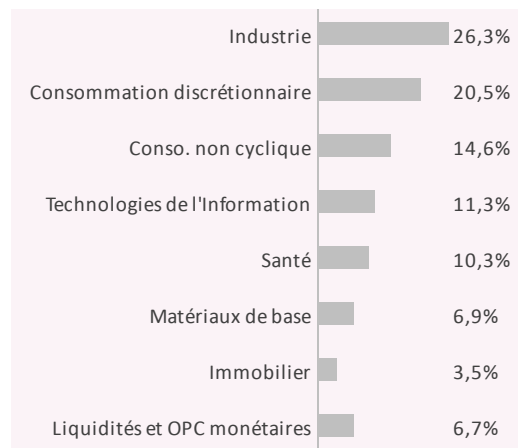
Achats

Schneider Electric Se
Rexel Sa
Europcar Groupe Sa
Koninklijke Volkerwessels
Danieli & Co-Rsp
Ventes
Reckitt Benckiser Group Plc
Greencore Group Plc
Unilever Nv-Cva
Roche Holding Ag-Genusschein
Pirelli & C Spa

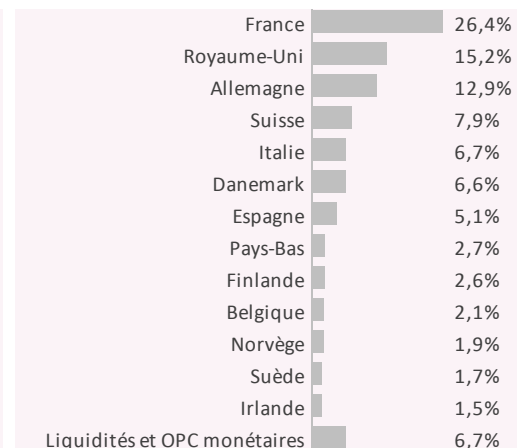
Généré avec <https://fundkis.com>

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 Roquépine – 75008 Paris.

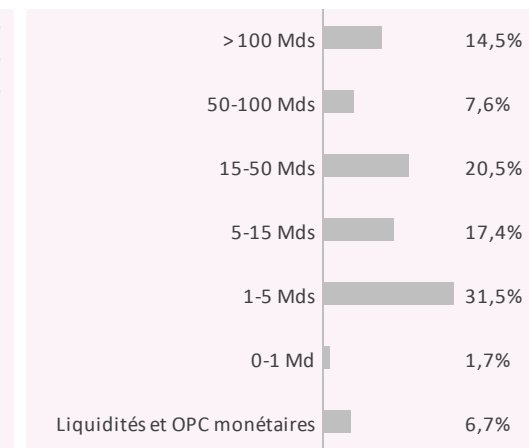
REPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Roche Holding Ag-Genusschein	2,3%	10,3%	0,23
Leonardo Spa	1,2%	21,1%	0,23
British American Tobacco Plc	2,4%	8,7%	0,21
Novartis Ag-Reg	1,8%	10,7%	0,18
Danone	2,5%	6,9%	0,17

5 plus forts contributeurs négatifs

	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Koninklijke Volkerwessels	1,5%	-16,21%	-0,26
Loomis Ab-b	1,7%	-9,97%	-0,18
Pets At Home Group Plc	1,6%	-11,14%	-0,18
Ingenico Group	2,3%	-7,84%	-0,17
Buzzi Unicem Spa	1,6%	-10,20%	-0,17

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

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Conso. non cyclique	15,6%	3,9%	0,64
Santé	10,3%	5,0%	0,51
Consommation discrétionnaire	20,8%	1,8%	0,36
Industrie	23,0%	1,5%	0,34
Immobilier	3,4%	0,6%	0,02
Matériaux de base	6,8%	-1,2%	-0,08

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché actions s'inscrit en hausse en juillet. Comme en juin, les marchés évoluent au rythme des déclarations de Donald Trump sur l'équité du commerce mondial. A court terme, du moins, le Président américain semble vouloir calmer le jeu tant avec l'Europe qu'avec la Chine ce qui permet de dissiper quelque peu les inquiétudes des investisseurs. Du côté de la macroéconomie, la conjoncture demeure bien orientée, en particulier aux Etats-Unis. Ainsi, les entreprises européennes présentent des résultats semestriels globalement solides.

Sur la période, Delubac Pricing Power progresse de 1,71% contre une hausse de 3,11% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return. Le fonds est essentiellement pénalisé par les performances boursières en retrait de sociétés qui ont publié des résultats décevants comme **Volkerwessels**, **Loomis** et **Ingenico**. A l'inverse, **Roche**, **Leonardo**, **British American Tobacco** et **Novartis** rebondissent fortement.

Concernant les principaux mouvements du mois, nous avons décidé de revenir sur **Schneider Electric** suite la baisse significative de son cours et ce, malgré la communication de perspectives de développement encourageantes. **Rexel**, après plusieurs années d'absence, fait également son retour dans le fonds. Nous avons en revanche pris des profits sur des titres dont le parcours récent nous satisfait pleinement comme **Reckitt Benckiser**, **Unilever**, **Roche**, **Greencore** ou encore **GlaxoSmithKline**.

DONNÉE ESG

ESG : 69,0 E : 71,0 S : 71,0 G : 71,0
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG: 86,6%