

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-9,75	-8,47	-1,28
3 mois	-11,65	-7,76	-3,90
6 mois	-7,53	-0,86	-6,66
1 an	-6,50	3,00	-9,50
3 ans	-13,01	9,54	-22,55
5 ans	-7,17	8,75	-15,92
Création	40,14	64,74	-24,60

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-4,54	3,08	-7,62
5 ans	-1,48	1,69	-3,17
Création	4,62	6,90	-2,29

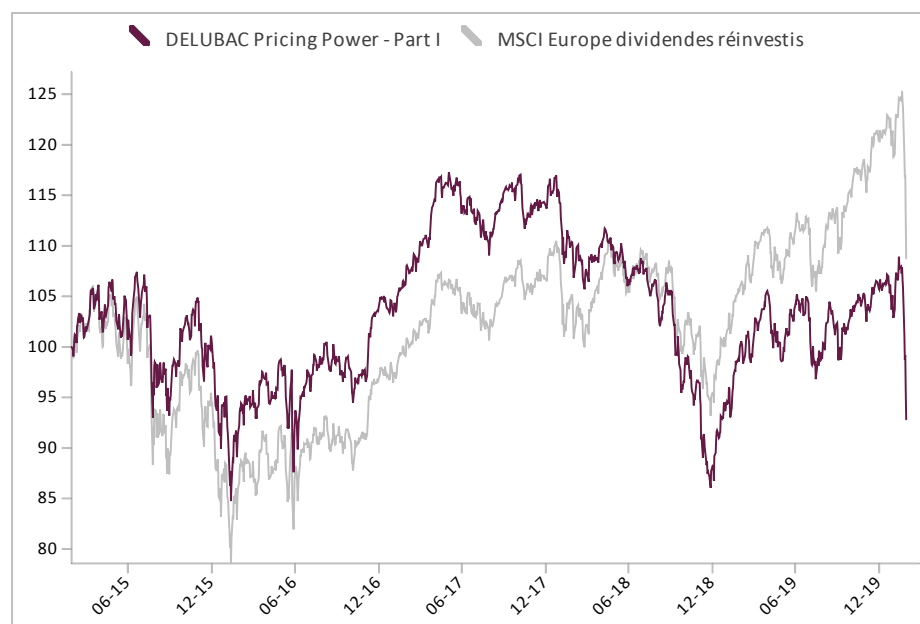
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-12,16	-9,62	-2,54
2019	19,85	26,05	-6,20
2018	-22,79	-10,57	-12,22
2017	9,98	10,24	-0,26
2016	3,39	2,58	0,82
2015	16,46	8,23	8,24

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	17,17%	13,94%	14,52%
Volatilité de l'indice	15,49%	12,99%	14,63%
Ratio de sharpe	-0,35	-0,30	-0,08
Ratio d'information	-2,02	-1,59	-0,65
Alpha	-8,56%	-19,77%	-13,79%
Beta	1,02	0,99	0,93
R2	0,93	0,89	0,89
Corrélation	0,97	0,94	0,95
Tracking-Error	4,40%	4,71%	4,84%

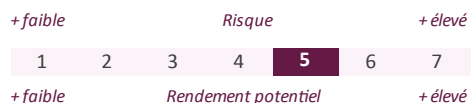
INFORMATONS ESG

Note ESG du fonds : 70/100 au 31/12/2018
Taux de couverture (% encours) : 83,4%
Notation fournie par EthiFinance sur la base de données provenant de Sustainalytics

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS

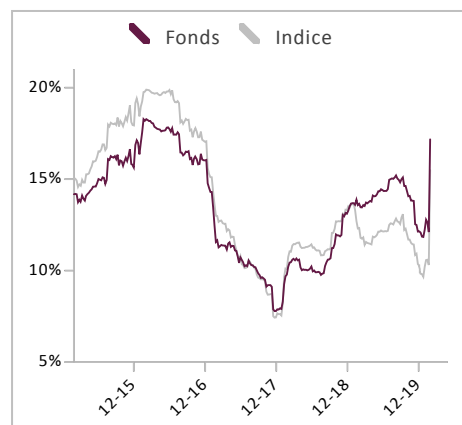


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



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

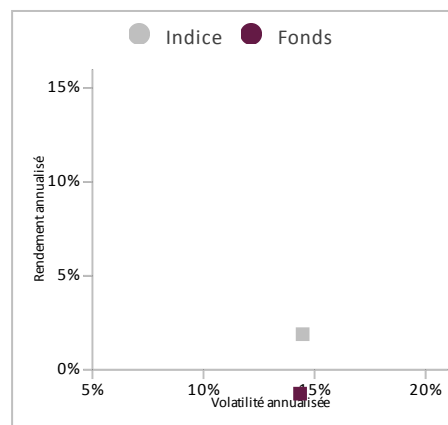
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

14 014,38

ACTIF NET EN M€

54,8

LE GERANT



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
Ticker	DAMEXEI FP
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 du fonds	30/09/2005
Indice de référence	MSCI Europe div. réinvestis
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	FR ES CH
Dépositaire	CACEIS Fund Administration
Valorisateur	CACEIS BANK
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	15€ TTC maximum
Frais de gestion fixes	1% max. TTC

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	99,5%
Nombre de titres détenus	27
Poids des 20 principales lignes	92,6%

DONNEES DE VALORISATION 2019(e)

Price Earning Ratio (PER)	16,7x
EV/EBIT	14,4x
Rendement	2,6%
Croissance bénéficiaire (BPA)	12,3%

CAPITALISATION BOUSIERE

Médiane (Mds€)	9,6
Moyenne pondérée (Mds€)	28,9

10 PRINCIPALES LIGNES

Elis	5,75%
Adidas Ag	5,71%
Wienerberger Ag	5,68%
SAP	5,60%
Leonardo	5,48%
Buzzi Unicem	5,41%
Wolters Kluwer	5,14%
Schneider Electric	4,87%
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	4,75%
Temenos Ag - Reg	4,70%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Wolters Kluwer
Linde Plc
Schneider Electric
Carl Zeiss Meditec Ag - Br
Temenos Ag - Reg

Ventes

Verallia
Ingenico Group
Lagardere
Ap Moller-maersk
Spie

REPARTITION SECTORIELLE

Industrie	28,4%
Consommation discrétionnaire	21,8%
Matériaux de base	19,2%
Technologies de l'Information	17,3%
Santé	8,2%
Immobilier	4,7%
Liquidités et OPC monétaires	0,5%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	46,9%
Allemagne	16,1%
Italie	10,9%
Royaume-Uni	6,9%
Autriche	5,7%
Pays-Bas	5,1%
Suisse	4,7%
Espagne	3,2%
Liquidités et OPC monétaires	0,5%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	9,0%
50-100 Mds	22,4%
15-50 Mds	18,5%
5-15 Mds	17,4%
1-5 Mds	25,7%
0-1 Md	6,4%
Liquidités et OPC monétaires	0,5%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Ingenico Group	0,7%	23,4%	0,72
Lagardere	2,6%	5,9%	0,16
Eiffage	0,7%	2,5%	0,06
Heidelbergcement	1,3%	-12,1%	0,05
Ap Moller-maersk	1,1%	1,2%	0,04

5 plus forts contributeurs négatifs

	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Leonardo	6,3%	-17,37%	-1,22
Adidas Ag	6,6%	-12,33%	-0,84
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	3,0%	-15,55%	-0,74
Wienerberger Ag	6,0%	-9,91%	-0,74
Elis	5,4%	-10,56%	-0,64

* 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
Télécommunications	2,6%	5,9%	0,16
Conso. non cyclique	0,4%	2,8%	0,04
Immobilier	4,1%	-8,2%	-0,43
Technologies de l'Information	14,3%	-7,1%	-0,51
Santé	3,4%	-14,7%	-1,00
Matériaux de base	20,8%	-8,3%	-2,16

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février aura été marqué par un retour de l'aversion au risque chez les investisseurs qui craignent les conséquences de l'épidémie de Covid-19 sur l'économie mondiale. Celle-ci commence à s'étendre en dehors de la Chine. Un mouvement baissier global s'est engagé sur les indices actions. Les mesures de soutien que présenteront les gouvernements et les banques centrales ainsi que les développements en matière de traitement et de vaccins seront les catalyseurs de marché dans les prochaines semaines.

Sur la période, Delubac Pricing Power abandonne 9,75% contre une baisse de 8,47% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return.

Nous avons procédé à des arbitrages de sociétés dont le parcours boursier était satisfaisant (verallia, Ingenico suite à l'OPA de Worldline) en faveur de leaders mondiaux dont l'impact du Covid-19 devrait être d'une moindre ampleur que pour les autres sociétés (Wolters Kluwer dans l'édition et l'information professionnelle, Carl Zeiss Meditec dans les solutions d'équipement ophtalmologique, Schneider dans l'efficacité énergétique ou encore Linde dans les gaz industriels).

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 Rouébine – 75008 Paris.

