

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	6,87	3,07	3,81
3 mois	20,35	12,60	7,75
6 mois	-12,91	-12,84	-0,07
1 an	-11,81	-5,48	-6,33
3 ans	-21,05	1,54	-22,59
5 ans	-13,01	6,65	-19,66
10 ans	81,32	89,02	-7,69
Création	44,44	75,02	-30,58

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-7,58	0,51	-8,09
5 ans	-2,75	1,30	-4,04
10 ans	6,13	6,57	-0,44
Création	2,52	3,87	-1,34

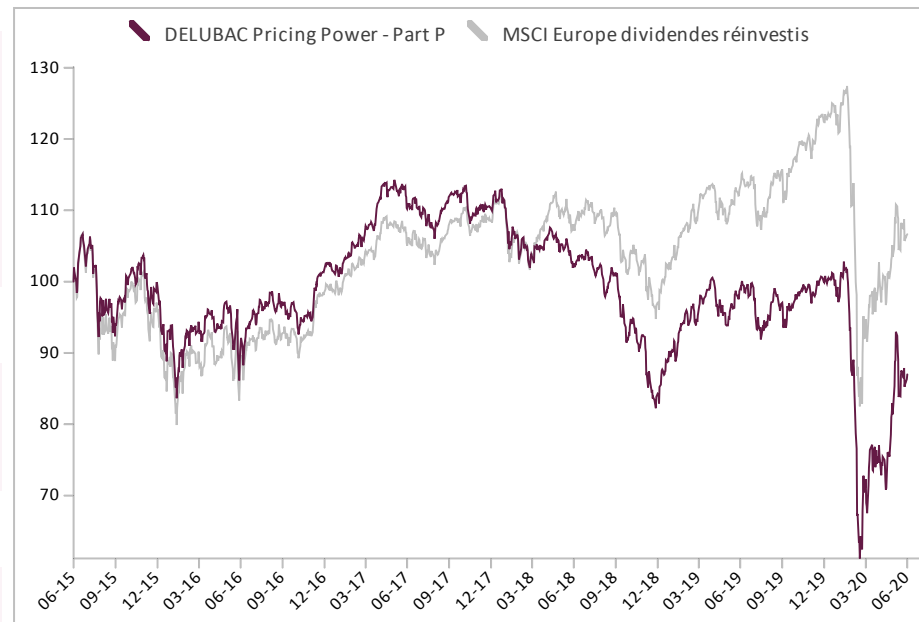
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-12,91	-12,84	-0,07
2019	18,51	26,05	-7,55
2018	-23,68	-10,57	-13,11
2017	8,70	10,24	-1,54
2016	2,37	2,58	-0,21
2015	15,28	8,23	7,05

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	37,52%	24,04%	20,85%
Volatilité de l'indice	26,83%	18,62%	17,65%
Ratio de sharpe	-0,30	-0,30	-0,12
Ratio d'information	-0,45	-0,89	-0,54
Alpha	-3,42%	-20,33%	-16,96%
Beta	1,27	1,19	1,10
R2	0,90	0,88	0,88
Corrélation	0,95	0,94	0,94
Tracking-Error	14,05%	9,11%	7,48%

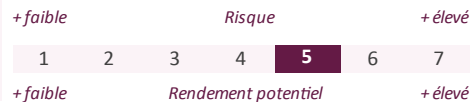
## INFORMATONS ESG

Note ESG du fonds : 53/100 au 31/12/2019  
Taux de couverture (% encours) : 74%  
Notation fournie par EthiFinance sur la base de données provenant de Inrate

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS

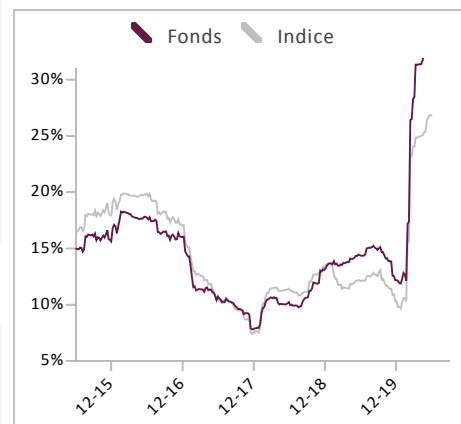


## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



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

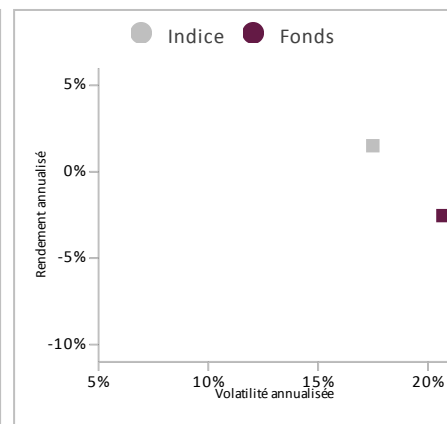
## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

144,44

## ACTIF NET EN M€

51,3

## 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	FR0010223537
Ticker	DAMEXEU FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS IV
Classification AMF	Actions des pays de l'UE
Éligibilité PEA	Oui
Date de création de la part	30/09/2005
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	1 part / 1 centième de part
Frais d'entrée	2,50% max. TTC
Frais de sortie	Néant
Commission de mouvement	15€ max. TTC
Frais de gestion fixes	2,1528% max. TTC

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	99,9%
Nombre de titres détenus	32
Poids des 20 principales lignes	94,4%

## DONNEES DE VALORISATION 2019(e)

Price Earning Ratio (PER)	26,7x
EV/EBIT	23,4x
Rendement	2,0%
Croissance bénéficiaire (BPA)	-23,8%

## CAPITALISATION BOUSIERE

Médiane (Mds€)	17,2
Moyenne pondérée (Mds€)	43,5

## 10 PRINCIPALES LIGNES

Asm International	5,90%
Adidas	5,69%
Kering	5,66%
Linde	5,13%
Asml Holding	5,10%
Airbus	4,95%
Buzzi Unicem	4,86%
Temenos	4,85%
Christian Dior	4,76%
Lvmh	4,76%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

Asml Holding
Stmicroelectronics Nv
Christian Dior
Lagardere

### Ventes

Mtu Aero Engines
Safran
Airbus
Air Liquide
Kering

## REPARTITION SECTORIELLE

Consommation discrétionnaire	27,7%
Technologies de l'Information	25,2%
Industrie	21,3%
Matériaux de base	17,4%
Télécommunications	4,7%
Immobilier	3,3%
Conso. non cyclique	0,1%
Santé	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	0,1%

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

### 5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
Asm International	1,66
Airbus	0,55
Capgemini	0,52
Vivendi	0,50
Schneider Electric	0,49

### 5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution
Lagardere	-0,19
Elis	-0,18
Adidas	-0,03
Essity Aktiebolag-b	-0,01

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Technologies de l'Information	2,81
Industrie	2,08
Matériaux de base	1,31
Consommation discrétionnaire	1,03
Immobilier	0,11
Santé	0,00

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	54,5%
Pays-Bas	11,0%
Suisse	9,6%
Italie	9,5%
Allemagne	5,9%
Royaume-Uni	5,1%
Autriche	4,2%
Suède	0,1%
Espagne	0,0%
Liquidités et OPC monétaires	0,1%

## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	15,3%
50-100 Mds	23,3%
15-50 Mds	23,9%
5-15 Mds	10,8%
1-5 Mds	20,9%
0-1 Md	5,7%
Liquidités et OPC monétaires	0,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a été marqué par la poursuite du rebond des marchés actions européens entamé depuis fin mars. Les indices actions européens sont portés par plusieurs bonnes nouvelles telles que l'adoption par l'Allemagne d'un nouveau plan de soutien de l'économie de 130 Mds€, l'annonce par la BCE d'une enveloppe supplémentaire de 600 Mds€ à son plan pandémie PEPP pour le porter à 1 350 Mds€ et l'étendre jusqu'à mi-2021, des statistiques meilleures qu'attendu sur le front de l'emploi aux Etats-Unis ainsi que le rebond des ventes au détail, la proposition d'un plan de relance de 750 Mds€ par les dirigeants européens dans l'attente de sa validation et de ses modalités de financement au cours de l'été et des statistiques (PMI européens) témoignant d'une reprise de l'activité plus rapide et plus solide qu'espéré. L'amélioration et le retour à la confiance se confirment.

Sur la période, Delubac Pricing Power progresse de 6,87% contre une hausse de 3,07% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return.

Nous accentuons notre exposition au secteur des semi-conducteurs avec l'achat d'ASML, le leader incontesté sur la lithographie qui permet au groupe de surperformer significativement l'industrie. Ce secteur a prouvé sa résilience au plus fort de l'épidémie et apparaît comme un des premiers gagnants du rebond économique observé. Nous renforçons également notre exposition dans le luxe en ré-initiant une position sur Christian Dior dont la décote sur son actif net réévalué n'a pas lieu d'être. Après un point bas au deuxième trimestre suite à l'arrêt forcé de la distribution des produits de tous les acteurs du luxe, nous anticipons de bonnes surprises au deuxième semestre sur le niveau de redémarrage de ce secteur à forte croissance structurelle et à pricing power élevé. A l'inverse nous avons pris nos profits sur les motoristes aéronautiques (MTU Aero Engines et Safran), segment qui a contribué à la bonne performance du fonds au cours des trois derniers mois.

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 Rouépine – 75008 Paris.



**DELUBAC**  
Asset Management