

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,50	2,94	2,56
3 mois	11,23	4,65	6,58
6 mois	3,68	-2,08	5,76
1 an	-4,12	-2,92	-1,20
3 ans	-13,09	4,29	-17,38
5 ans	-2,00	13,69	-15,69
Création	45,30	61,32	-16,01

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-4,57	1,41	-5,98
5 ans	-0,40	2,60	-3,00
Création	4,79	6,17	-1,38

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-8,93	-11,50	2,57
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

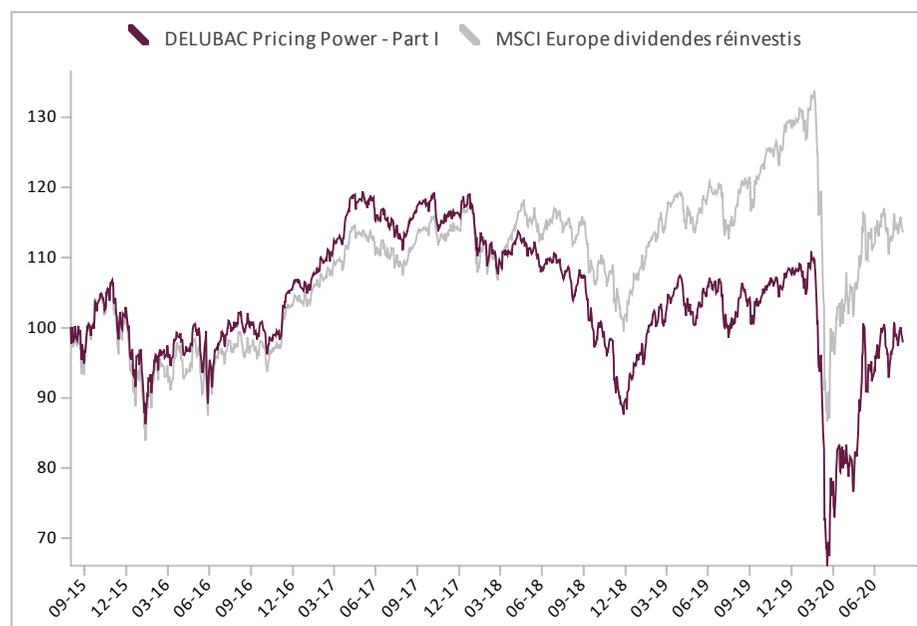
INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	37,97%	24,35%	20,82%
Volatilité de l'indice	26,91%	18,67%	17,29%
Ratio de sharpe	-0,10	-0,17	0,00
Ratio d'information	-0,08	-0,65	-0,40
Alpha	1,52%	-15,43%	-13,28%
Beta	1,28	1,21	1,12
R2	0,90	0,88	0,88
Corrélation	0,95	0,94	0,94
Tracking-Error	14,21%	9,25%	7,54%

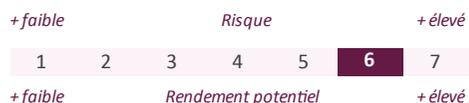
INFORMATONS ESG

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

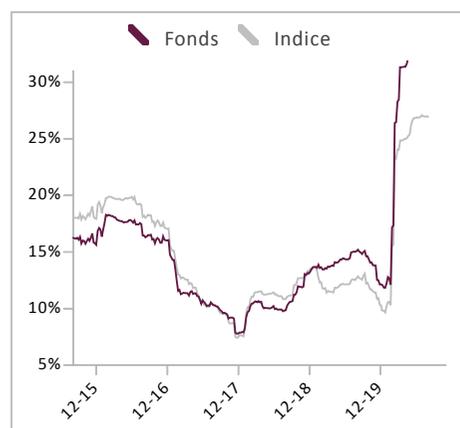


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

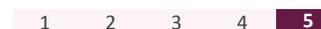


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.
Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

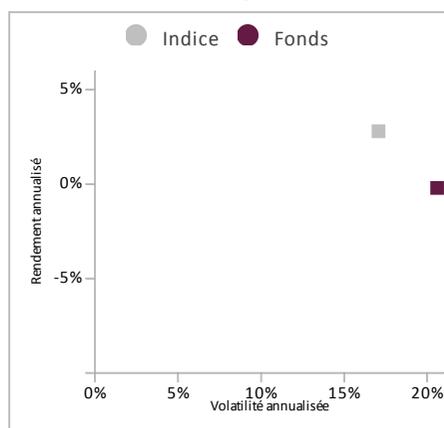
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

14 530,37

ACTIF NET EN M€

53,0

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	97,2%
Nombre de titres détenus	29
Poids des 20 principales lignes	94,4%

DONNEES DE VALORISATION 2019(e)

Price Earning Ratio (PER)	31,6x
EV/EBIT	25,3x
Rendement	1,7%
Croissance bénéficiaire (BPA)	-36.1%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	18,6
Moyenne pondérée (Mds€)	46,6

10 PRINCIPALES LIGNES

Kering	6,06%
Asm International	5,94%
Adidas	5,76%
Wolters Kluwer	5,19%
Leonardo	5,18%
Linde	4,97%
Capgemini	4,92%
Wienerberger Ag	4,90%
Stmicroelectronics Nv	4,87%
Airbus	4,87%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Wolters Kluwer
Asm International
Mercialys
Christian Dior
Kering

Ventes

Lagardere
Airbus
Linde
Leonardo
Wienerberger Ag

REPARTITION SECTORIELLE

Consommation discrétionnaire	28,1%
Industrie	27,2%
Technologies de l'Information	20,6%
Matériaux de base	17,7%
Immobilier	3,3%
Conso. non cyclique	0,1%
Santé	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	2,8%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
Lagardere	0,83
Wienerberger Ag	0,73
Airbus	0,66
Kering	0,60
Adidas	0,49

5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution
Mercialys	-0,60
Asm International	-0,09
Ipsos	-0,03
Wolters Kluwer	-0,03
Air Liquide	-0,01

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Consommation discrétionnaire	1,81
Industrie	1,73
Matériaux de base	1,14
Télécommunications	0,83
Technologies de l'Information	0,70
Conso. non cyclique	0,00

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	50,8%
Pays-Bas	15,9%
Allemagne	10,9%
Italie	9,6%
Autriche	4,9%
Suisse	4,9%
Suède	0,1%
Espagne	0,0%
Liquidités et OPC monétaires	2,8%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	14,7%
50-100 Mds	29,6%
15-50 Mds	24,1%
5-15 Mds	6,0%
1-5 Mds	17,2%
0-1 Md	5,6%
Liquidités et OPC monétaires	2,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été marqué par une certaine accalmie sur les marchés qui ont rattrapé leur baisse enregistrée au mois juillet. Au niveau mondial, les indicateurs industriels ont continué leur rebond, portés par une situation sanitaire sous contrôle et des nouvelles micro-économiques globalement positives en provenance des sociétés lors de la publication de leur T2 2020. Aux Etats-Unis, après un ralentissement mi-juillet, les statistiques d'activités ont été rassurantes avec des PMI et des ventes de détail en hausse. En outre, la Fed a également annoncé son changement de stratégie monétaire en annonçant que désormais son ciblage d'inflation sera flexible et viser une cible supérieure à 2% après une période de faible inflation. En Zone Euro, la reprise a été en revanche plus mitigée.

Sur la période, Delubac Pricing Power progresse de 5,50% et surperforme nettement son indice de référence, le MSCI Europe Net Return, en hausse de 2,94%.

Nous accentuons notre conviction sur le secteur des semi-conducteurs avec le renforcement de notre position en ASM International. Nous renforçons également notre conviction sur Wolters Kluwer, groupe d'édition néerlandais qui a profité de l'accélération de la digitalisation de la formation professionnelle consécutive aux mesures de distanciation sociale mises en place dans le monde. A l'inverse nous avons vendu notre position en Lagardère après la bonne performance boursière du titre depuis mi-juillet.

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.

