

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,43	-0,75	0,32
3 mois	20,63	15,77	4,85
6 mois	19,64	11,61	8,03
1 an	6,11	-2,82	8,93
3 ans	-4,46	6,46	-10,93
5 ans	14,85	30,44	-15,59
Création	64,78	74,91	-10,13

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-1,51	2,11	-3,62
5 ans	2,81	5,46	-2,65
Création	6,13	6,88	-0,76

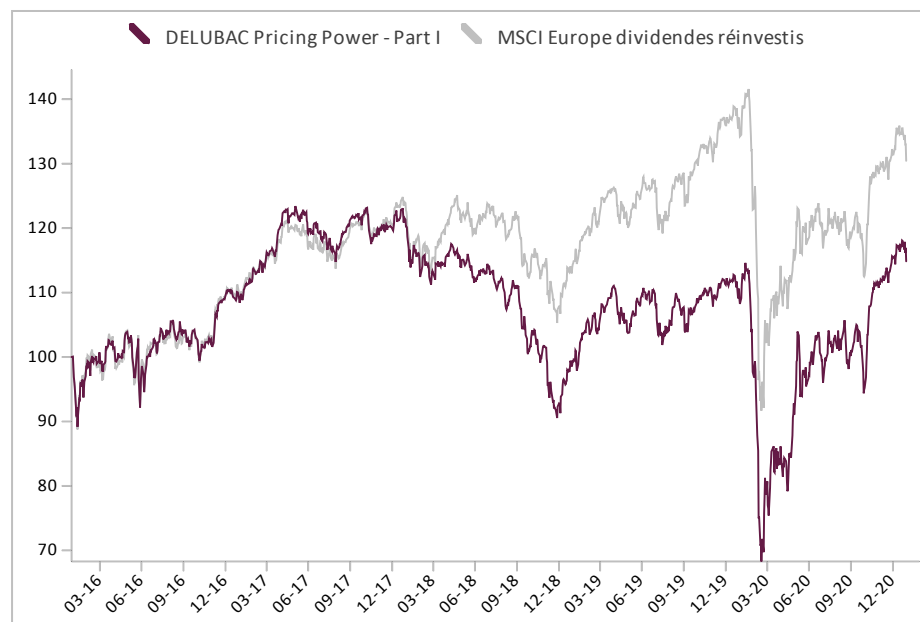
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2021	-0,43	-0,75	0,32
2020	3,72	-3,32	7,05
2019	19,85	26,05	-6,20
2018	-22,79	-10,57	-12,22
2017	9,98	10,24	-0,26
2016	3,39	2,58	0,82

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	40,50%	25,71%	21,26%
Volatilité de l'indice	30,41%	19,91%	17,27%
Ratio de sharpe	0,16	-0,04	0,15
Ratio d'information	0,60	-0,37	-0,34
Alpha	12,99%	-8,84%	-13,42%
Beta	1,27	1,20	1,14
R2	0,91	0,88	0,88
Corrélation	0,95	0,94	0,94
Tracking-Error	14,54%	9,58%	7,74%

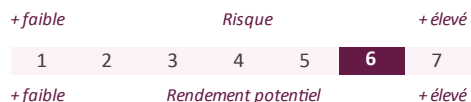
INFORMATONS ESG

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

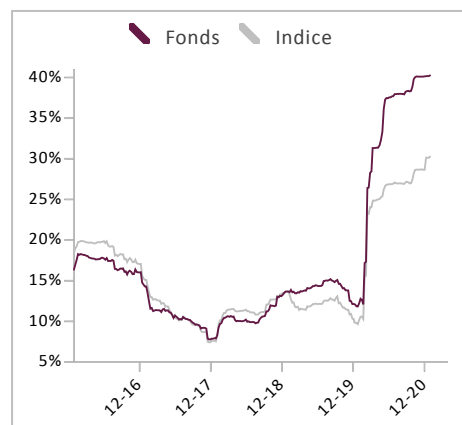


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



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

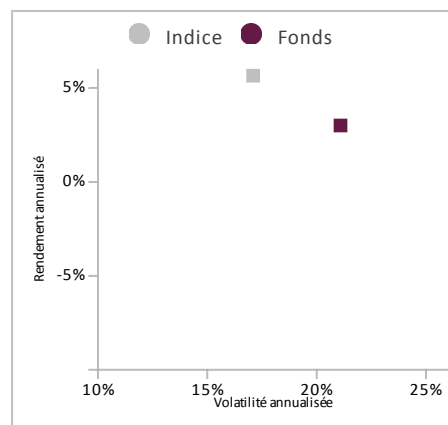
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

16 477,81

ACTIF NET EN M€

57,2

LE GERANT



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
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
Commission de surperformance	15% max. TTC au-delà de l'indice

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	98,4%
Nombre de titres détenus	27
Poids des 20 principales lignes	98,1%

DONNEES DE VALORISATION 2021(e)

Price Earning Ratio (PER)	29,5x
EV/EBIT	20,3x
Rendement	1,4%
Croissance bénéficiaire (BPA)	+67.7%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	19,3
Moyenne pondérée (Mds€)	65,4

10 PRINCIPALES LIGNES

Christian Dior	7,73%
Brunello Cucinelli Spa	6,82%
PROSUS NV	6,71%
Adidas	6,65%
Kering	6,63%
Wolters Kluwer	4,91%
Linde	4,86%
Air Liquide	4,84%
Vivendi	4,80%
Hermès International	4,79%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Hermès International
PROSUS NV
Brunello Cucinelli Spa
Kering
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug

Ventes

FINTECH GROUP AG-REG
Wienerberger Ag
Wolters Kluwer
Buzzi Unicem
Compagnie De Saint Gobain

REPARTITION SECTORIELLE

Consommation discrétionnaire	49,3%
Matériaux de base	18,1%
Industrie	14,5%
Technologies de l'Information	11,6%
Conso. non cyclique	4,9%
Finance	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	1,6%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	45,6%
Allemagne	21,2%
Italie	16,1%
Pays-Bas	11,7%
Autriche	3,7%
Suède	0,1%
Espagne	0,0%
Liquidités et OPC monétaires	1,6%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	21,2%
50-100 Mds	35,4%
15-50 Mds	19,3%
5-15 Mds	4,8%
1-5 Mds	17,8%
Liquidités et OPC monétaires	1,6%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
PROSUS NV	0,69
FINTECH GROUP AG-REG	0,49
Compagnie De Saint Gobain	0,43
Wienerberger Ag	0,39
Buzzi Unicem	0,24

5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution
Adidas	-0,82
Kering	-0,69
Brunello Cucinelli Spa	-0,50
Christian Dior	-0,41
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	-0,35

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Industrie	0,59
Technologies de l'Information	0,58
Finance	0,49
Matériaux de base	0,42
Conso. non cyclique	-0,35
Consommation discrétionnaire	-3,33

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens débutent le premier mois boursier de l'année en légère baisse de 0,75%. Ils évoluent entre d'une part la crainte d'une perte de contrôle de l'épidémie dans le monde face aux variants, poussant les Etats à prendre de nouvelles mesures sanitaires restrictives, et, d'autre part, les propositions de relance budgétaire pour stimuler la croissance. Le plan de relance de 1 900 Mds\$ proposé par Joe Biden, 46^{ème} président des Etats-Unis, doit permettre à l'économie américaine de retrouver une dynamique positive. Il devrait annoncer plus tard dans l'année un second plan portant sur les infrastructures et le climat. En Europe, la BCE n'a pas modifié sa politique monétaire, estimant que les ajustements réalisés en décembre étaient bien calibrés et que les conditions financières actuelles étaient accommodantes. Enfin, les premiers résultats des entreprises européennes publiés sont très encourageants, notamment pour les valeurs du Luxe.

En ce début d'année, Delubac Pricing Power baisse de 0,43% contre un repli de 0,75% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return.

Nous avons accentué notre exposition au secteur Digital en renforçant Prosus, actionnaire majoritaire du géant chinois Tencent. Nous avons également accru notre exposition au secteur du Luxe à travers Hermès, Kering et Brunello Cucinelli. Nous avons en contrepartie légèrement allégé des titres dont le démarrage boursier de cette nouvelle année était très satisfaisant et pris nos profits sur Flatex après la belle performance du titre.

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.

