

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Écart
1 mois	6,55	6,46	0,08
3 mois	6,71	8,35	-1,64
6 mois	22,60	20,06	2,54
1 an	51,47	35,32	16,15
3 ans	5,43	23,39	-17,96
5 ans	17,00	43,68	-26,67
10 ans	98,11	98,18	-0,06
Création	81,79	110,33	-28,54

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Écart
3 ans	1,78	7,26	-5,48
5 ans	3,19	7,52	-4,33
10 ans	7,08	7,08	0,00
Création	3,93	4,91	-0,98

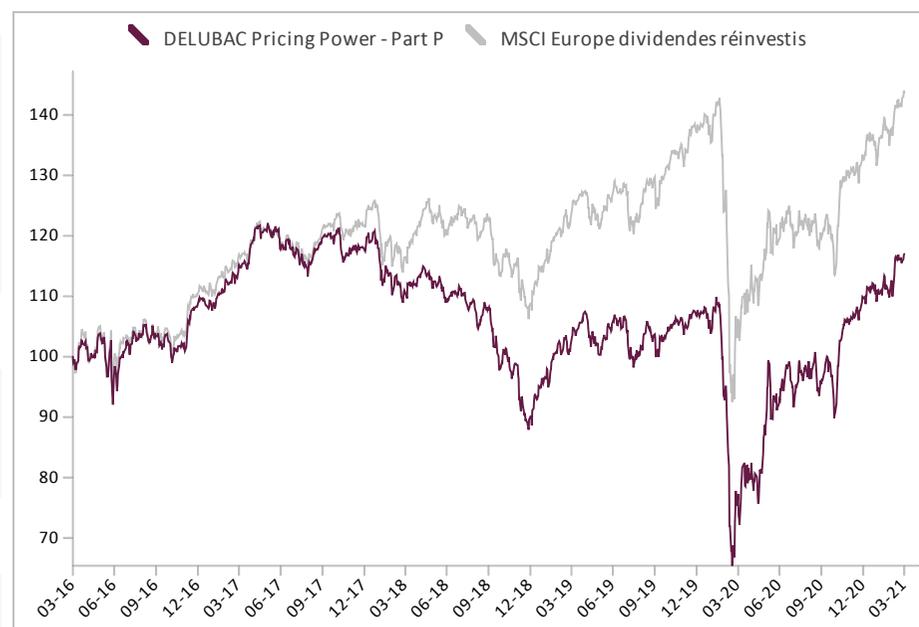
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Écart
2021	6,71	8,35	-1,64
2020	2,72	-3,32	6,04
2019	18,51	26,05	-7,55
2018	-23,68	-10,57	-13,11
2017	8,70	10,24	-1,54
2016	2,37	2,58	-0,21

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	30,25%	25,65%	21,06%
Volatilité de l'indice	19,45%	19,49%	16,98%
Ratio de sharpe	1,72	0,09	0,17
Ratio d'information	1,15	-0,56	-0,55
Alpha	-1,35%	-16,24%	-20,42%
Beta	1,45	1,22	1,15
R2	0,87	0,88	0,87
Corrélation	0,93	0,94	0,93
Tracking-Error	14,05%	9,74%	7,91%

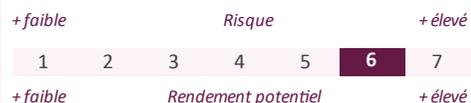
INFORMATONS ESG

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

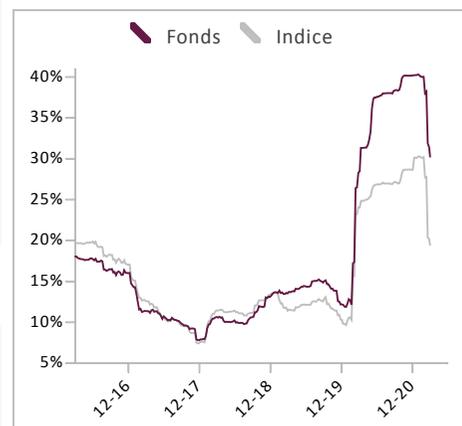


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

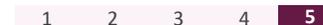


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.
Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

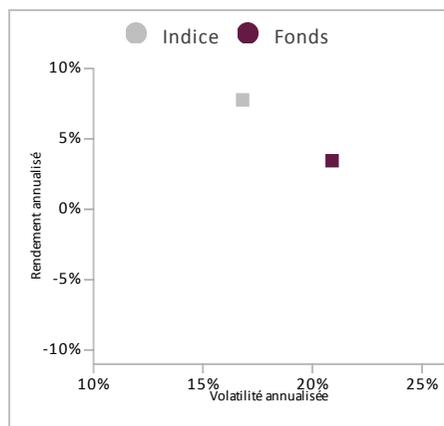
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

181,79

ACTIF NET EN M€

58,9

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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	94,1%
Nombre de titres détenus	28
Poids des 20 principales lignes	93,7%

DONNEES DE VALORISATION 2021(e)

Price Earning Ratio (PER)	28,0x
EV/EBIT	19,7x
Rendement	1,5%
Croissance bénéficiaire (BPA)	+58.0%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	22,1
Moyenne pondérée (Mds€)	74,2

10 PRINCIPALES LIGNES

Christian Dior	8,34%
Adidas	5,99%
PROSUS NV	5,95%
Schneider Electric	5,75%
Buzzi Unicem	5,64%
Air Liquide	5,02%
Wolters Kluwer	4,91%
Linde	4,87%
Wienerberger Ag	4,84%
Compagnie De Saint Gobain	4,70%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Vivendi
Moncler Spa

Ventes

Brunello Cucinelli Spa
Ipsos
Compagnie De Saint Gobain
Kering
Linde

REPARTITION SECTORIELLE

Consommation discrétionnaire	38,4%
Matériaux de base	20,5%
Industrie	15,4%
Technologies de l'Information	10,5%
Conso. non cyclique	9,3%
Finance	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	5,9%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
Christian Dior	0,98
Linde	0,82
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	0,79
Brunello Cucinelli Spa	0,75
Compagnie De Saint Gobain	0,63

5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution
Adidas	-0,53
Moncler Spa	-0,23
PROSUS NV	-0,21
Vivendi	-0,07
FINTECH GROUP AG-REG	-0,01

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Matériaux de base	2,30
Consommation discrétionnaire	1,95
Industrie	1,58
Conso. non cyclique	1,28
Finance	-0,01
Technologies de l'Information	-0,10

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	39,9%
Allemagne	20,0%
Italie	13,6%
Pays-Bas	11,0%
Autriche	4,8%
Royaume-Uni	4,5%
Suède	0,1%
Espagne	0,0%
Liquidités et OPC monétaires	5,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens ont fortement progressé au cours du mois de mars grâce au plan de soutien budgétaire américain ainsi qu'aux espoirs de réouverture des économies suite aux campagnes de vaccination afin de maîtriser la pandémie du Covid-19. Malgré l'annonce de nouvelles mesures de restrictions sanitaires en Europe, les investisseurs se sont focalisés sur un rythme de vaccination en constante hausse dont les effets se remarquent déjà au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, ces deux pays envoyant des signaux encourageants aux autres pays occidentaux. Sur le plan macro-économique, les nouvelles prévisions de l'OCDE traduisent un regain d'optimisme avec une croissance mondiale dorénavant anticipée à 5,6% pour 2021 et 4% en 2022. Cette amélioration est en grande partie liée au stimulus budgétaire américain de 1 900 milliards de dollars.

Sur la période, Delubac Pricing Power progresse de 6,55% contre une hausse de 6,46% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return.

Dans ce contexte de scénario idéal de maîtrise de l'épidémie et de fort redémarrage de l'économie, nous sommes plus prudents à court terme compte tenu d'un rythme de campagne vaccinale européenne plus lente que prévu compte tenu de difficultés d'approvisionnement en vaccins. Nous avons augmenté la poche de liquidités à hauteur de 6% suite à des prises de bénéfices sur Brunello Cucinelli. Nous avons également mis en place une couverture à hauteur de 16% du portefeuille en raison des incertitudes persistantes sur le plan sanitaire.

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.

