

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Écart
1 mois	3,66	2,56	1,10
3 mois	15,06	11,45	3,61
6 mois	19,94	16,11	3,83
1 an	45,26	29,67	15,59
3 ans	13,57	23,35	-9,78
5 ans	22,27	44,28	-22,01
10 ans	106,37	101,24	5,13
Création	96,32	120,19	-23,87

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Écart
3 ans	4,33	7,25	-2,91
5 ans	4,10	7,61	-3,50
10 ans	7,51	7,24	0,27
Création	4,40	5,17	-0,77

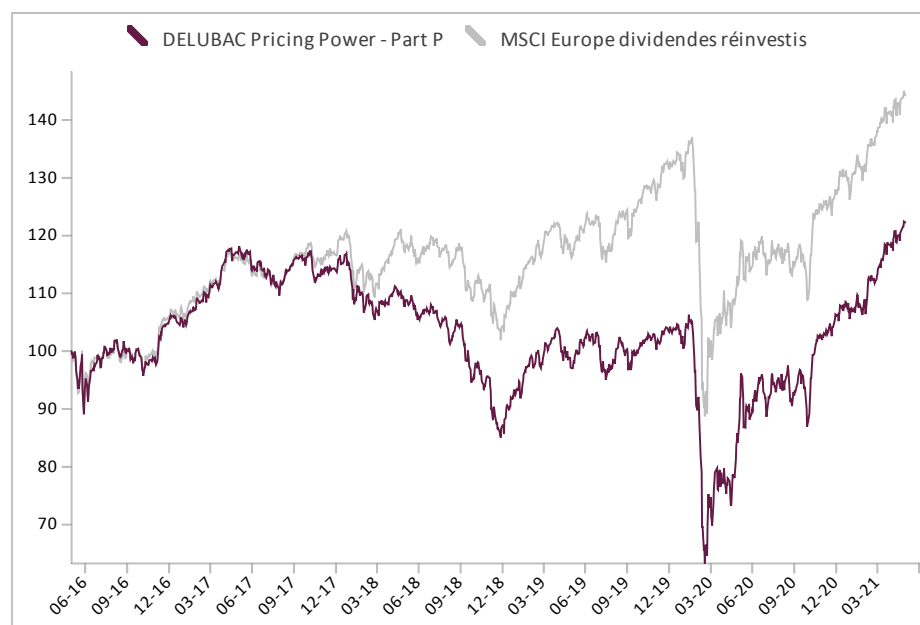
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Écart
2021	15,24	13,43	1,81
2020	2,72	-3,32	6,04
2019	18,51	26,05	-7,55
2018	-23,68	-10,57	-13,11
2017	8,70	10,24	-1,54
2016	2,37	2,58	-0,21

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	24,92%	25,65%	21,05%
Volatilité de l'indice	17,50%	19,44%	16,79%
Ratio de sharpe	1,84	0,19	0,21
Ratio d'information	1,48	-0,30	-0,44
Alpha	3,83%	-9,34%	-17,67%
Beta	1,33	1,23	1,16
R2	0,87	0,89	0,88
Corrélation	0,94	0,94	0,94
Tracking-Error	10,57%	9,65%	7,88%

INFORMATONS ESG

Note ESG du fonds : 58/100 au 31/12/2020
Taux de couverture (% encours) : 81,7%
Notation fournie par Ethifinance sur la base de données provenant de Inrate

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS

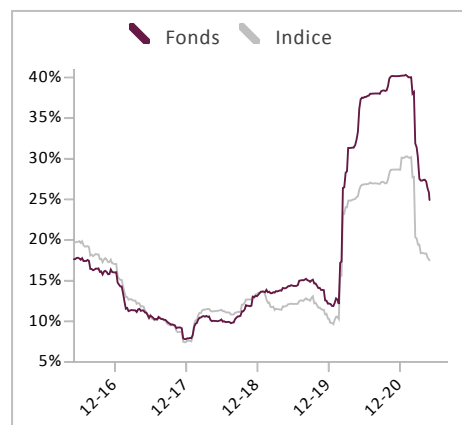


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



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

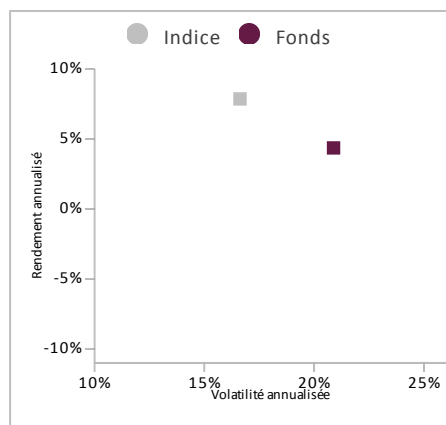
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

196,32

ACTIF NET EN M€

62,5

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	93,5%
Nombre de titres détenus	28
Poids des 20 principales lignes	93,1%

DONNEES DE VALORISATION 2021(e)

Price Earning Ratio (PER)	29,5x
EV/EBIT	21,4x
Rendement	1,4%
Croissance bénéficiaire (BPA)	+69%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	23,4
Moyenne pondérée (Mds€)	82,5

10 PRINCIPALES LIGNES

Christian Dior	9,57%
Adidas	6,80%
Moncler Spa	6,28%
Schneider Electric	5,38%
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	5,25%
PROSUS NV	5,03%
Kering	4,79%
Compagnie De Saint Gobain	4,78%
Wolters Kluwer	4,77%
Linde	4,74%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Adidas
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug

Ventes

Buzzi Unicem
Brunello Cucinelli Spa
Kering
Compagnie De Saint Gobain

REPARTITION SECTORIELLE

Consommation discrétionnaire	41,0%
Matériaux de base	18,1%
Industrie	14,9%
Conso. non cyclique	9,8%
Technologies de l'Information	9,7%
Finance	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	6,5%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
Adidas	1,01
Moncler Spa	0,83
Christian Dior	0,79
Kering	0,60
Buzzi Unicem	0,36

5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution
PROSUS NV	-0,32
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	-0,09
Wienerberger Ag	-0,07
SAP	-0,06
Ipsos	-0,05

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Consommation discrétionnaire	3,98
Matériaux de base	0,53
Industrie	0,38
Finance	0,00
Conso. non cyclique	-0,03
Technologies de l'Information	-0,38

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	41,2%
Allemagne	21,5%
Italie	11,9%
Pays-Bas	9,9%
Autriche	4,5%
Royaume-Uni	4,4%
Suède	0,1%
Espagne	0,0%
Liquidités et OPC monétaires	6,5%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	35,0%
50-100 Mds	21,7%
15-50 Mds	25,2%
5-15 Mds	0,0%
1-5 Mds	11,6%
Liquidités et OPC monétaires	6,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont continué leur progression au mois de mai et ont enregistré une performance positive pour le 4^{ème} mois consécutif dans un contexte de respiration des taux souverains qui ont eu tendance à se replier. Les multiples déclarations de banquiers centraux européens et américains y ont contribué. Le débat concernant les pressions inflationnistes a tourné court, le pic d'inflation étant jugé transitoire, ce qui implique la nécessité d'attendre avant d'entamer les discussions autour du retrait de la politique monétaire très accommodante de la Fed, le temps que la crise sanitaire soit dépassée. Le plan de relance européen a enfin été ratifié avec son approbation formelle de ses 27 pays membres. La réouverture des économies permise par l'avancée des campagnes vaccinales à travers le monde renforce l'hypothèse d'une reprise soutenue de l'activité.

Sur la période, Delubac Pricing Power progresse de +3,66% contre une hausse de 2,56% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return.

Dans ce contexte nous avons renforcé notre position en Henkel qui affiche une bonne dynamique de résultats grâce à son pricing power (+1,7% au T1 2021 au niveau groupe) dans ses trois activités principales : Cosmétiques, Détergents et produits d'entretien, Adhésifs. Nous avons partiellement pris nos profits sur deux titres dans le secteur du Luxe, Brunello Cucinelli et Kering, après leur belle performance boursière depuis le début de l'année.

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