

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,78	-3,01	-0,77
3 mois	-2,50	0,73	-3,23
6 mois	6,88	7,25	-0,37
1 an	31,71	28,76	2,96
3 ans	19,29	25,58	-6,30
5 ans	27,14	48,15	-21,01
Création	89,28	104,77	-15,50

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	6,06	7,89	-1,83
5 ans	4,92	8,18	-3,26
Création	7,29	8,23	-0,94

Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2021	14,38	16,20	-1,83
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

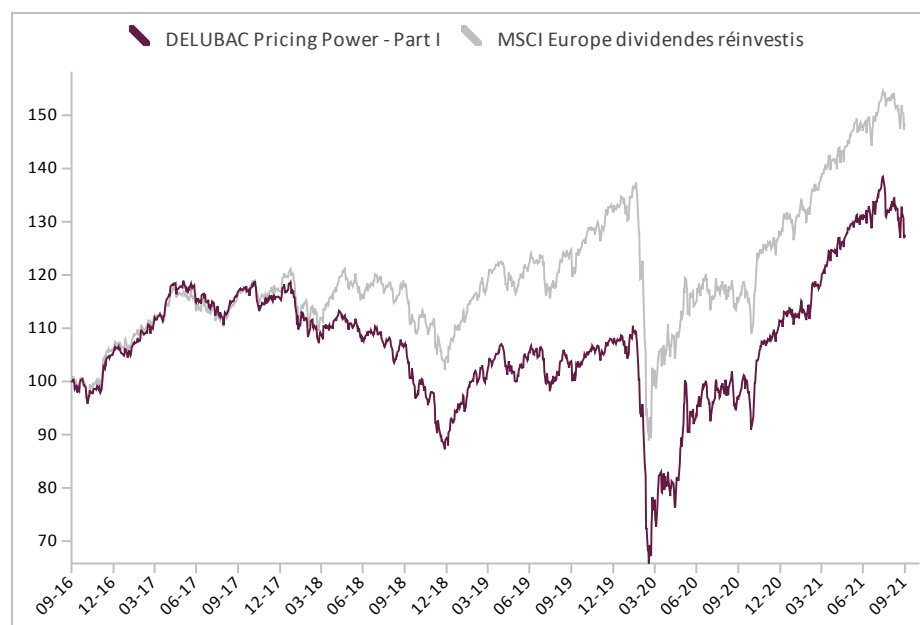
INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	17,00%	25,88%	21,12%
Volatilité de l'indice	13,76%	19,49%	16,57%
Ratio de sharpe	1,89	0,25	0,25
Ratio d'information	0,38	-0,18	-0,40
Alpha	0,03%	-7,32%	-17,75%
Beta	1,10	1,23	1,18
R2	0,79	0,88	0,87
Corrélation	0,89	0,94	0,93
Tracking-Error	7,82%	10,03%	8,12%

INFORMATONS ESG

Note ESG du fonds : 58/100 au 31/12/2020
Taux de couverture (% encours) : 81,70%
Notation fournie par EthiFinance sur la base de données provenant de Inrate

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS

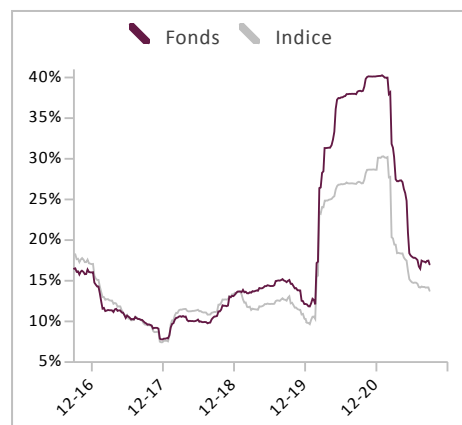


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



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

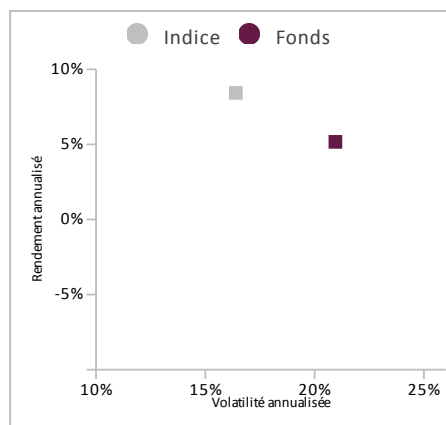
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

18 927,78

ACTIF NET EN M€

61,9

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	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	98,2%
Nombre de titres détenus	28
Poids des 20 principales lignes	95,5%

DONNEES DE VALORISATION 2021(e)

Price Earning Ratio (PER)	26,4x
EV/EBIT	21,3x
Rendement	1,4%
Croissance bénéficiaire (BPA)	+88,2%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	31,1
Moyenne pondérée (Mds€)	85,3

10 PRINCIPALES LIGNES

Christian Dior	8,31%
Asml Holding	6,78%
Stmicroelectronics Nv	6,71%
Asm International	6,55%
Schneider Electric	5,81%
Infineon Technologies Ag	4,88%
Wienerberger Ag	4,82%
Moncler Spa	4,79%
Linde	4,76%
Compagnie De Saint Gobain	4,70%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Asml Holding
FINTECH GROUP AG-REG
Asm International
Wienerberger Ag
Schneider Electric

Ventes

Daimler
Vivendi
Bayerische Motoren Werke Ag
Moncler Spa
Adidas

REPARTITION SECTORIELLE

Consommation discrétionnaire	35,4%
Technologies de l'Information	33,6%
Matériaux de base	14,1%
Industrie	10,6%
Finance	4,5%
Conso. non cyclique	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	1,8%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	30,9%
Allemagne	27,9%
Pays-Bas	24,6%
Italie	9,9%
Autriche	4,8%
Suède	0,1%
Espagne	0,0%
Liquidités et OPC monétaires	1,8%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	34,8%
50-100 Mds	19,6%
15-50 Mds	22,9%
5-15 Mds	4,8%
1-5 Mds	16,0%
Liquidités et OPC monétaires	1,8%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
Daimler	0,31
Bayerische Motoren Werke Ag	0,13
Asm International	0,11
Vivendi	0,08
Lvmh	0,01

5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution
PROSUS NV	-0,87
Buzzi Unicem	-0,57
Wienerberger Ag	-0,57
Adidas	-0,45
Kering	-0,38

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Conso. non cyclique	0,00
Finance	-0,35
Industrie	-0,50
Consommation discrétionnaire	-0,69
Technologies de l'Information	-1,33
Matériaux de base	-1,34

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre a vu les marchés actions marquer une pause dans le mouvement haussier observé depuis de nombreux mois. En effet, après une excellente saison de résultats semestriels pour les entreprises européennes, les investisseurs sont préoccupés par plusieurs sujets tels que les futures décisions de la Fed concernant le début du *tapering*, l'inflation résultant de la hausse des coûts (matières premières, salaires, énergie), un potentiel ralentissement de la production et de la croissance lié à des difficultés d'approvisionnement suite à une pénurie de semi-conducteurs ou de transport de marchandises en provenance d'Asie et, enfin, aux différentes annonces du gouvernement chinois sur le plan de la régulation et sa volonté de mieux répartir les richesses au sein de la population. Néanmoins, tous les arguments plaçant en la faveur du marché haussier au cours des derniers mois sont toujours d'actualité. De nombreuses valeurs positionnées sur des segments de marché en croissance affichent des résultats records et leurs perspectives sont enthousiasmantes. Delubac Pricing Power se focalise sur ces groupes de qualité.

Sur la période, Delubac Pricing Power recule de -3,78% contre une baisse de 3,01% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return.

Dans ce contexte nous avons renforcé notre position en ASML Holding, ce leader européen bénéficiant d'un excellent momentum grâce à son quasi-monopole sur la technologie EUV. Nous avons accru nos autres positions dans le secteur des semi-conducteurs (ASM International, STMicroelectronics, Infineon) car nous sommes convaincus du besoin fondamental des entreprises de recourir aux technologies des équipementiers et du pricing power renforcé des fabricants de puces dans la digitalisation sans cesse croissante des groupes et de leurs produits. Nous avons en contrepartie cédé Vivendi et Universal Music Group suite au *spin-off* réalisé en deuxième partie du mois pour des questions de valorisation.

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