

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	6,52	4,66	1,86
3 mois	1,06	3,51	-2,45
6 mois	8,66	9,97	-1,31
1 an	46,12	41,86	4,26
3 ans	32,24	38,80	-6,56
5 ans	29,66	56,34	-26,68
10 ans	135,61	146,02	-10,41
Création	105,78	136,08	-30,30

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	9,76	11,55	-1,79
5 ans	5,33	9,35	-4,02
10 ans	8,95	9,42	-0,47
Création	4,59	5,49	-0,90

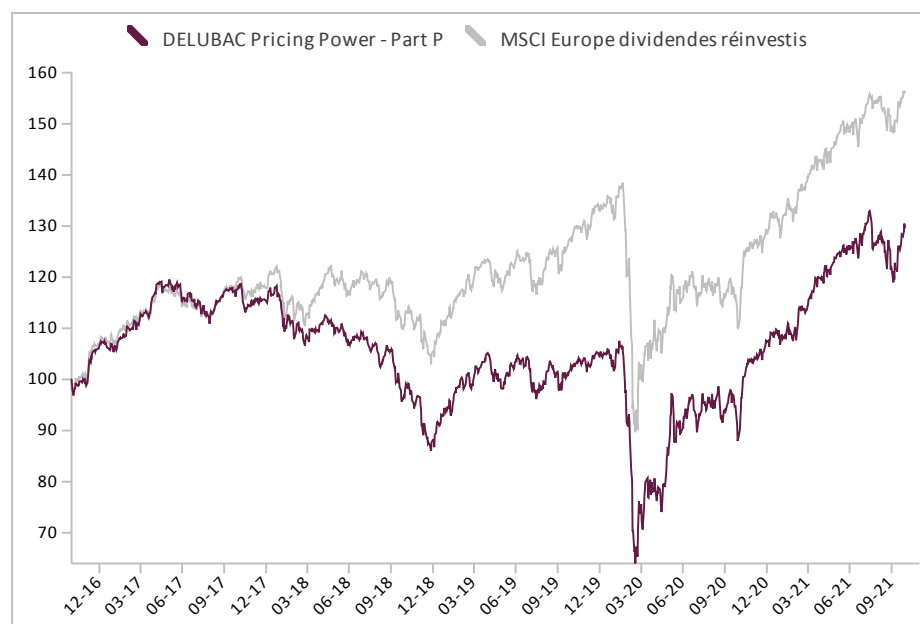
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2021	20,79	21,62	-0,82
2020	2,72	-3,32	6,04
2019	18,51	26,05	-7,55
2018	-23,68	-10,57	-13,11
2017	8,70	10,24	-1,54
2016	2,37	2,58	-0,21

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,59%	25,87%	21,23%
Volatilité de l'indice	12,35%	19,29%	16,60%
Ratio de sharpe	2,99	0,39	0,27
Ratio d'information	0,56	-0,20	-0,48
Alpha	1,28%	-10,39%	-21,10%
Beta	1,08	1,24	1,18
R2	0,74	0,88	0,87
Corrélation	0,86	0,94	0,93
Tracking-Error	7,97%	10,11%	8,24%

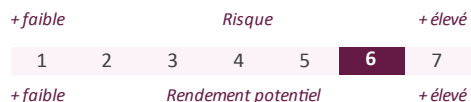
INFORMATONS ESG

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

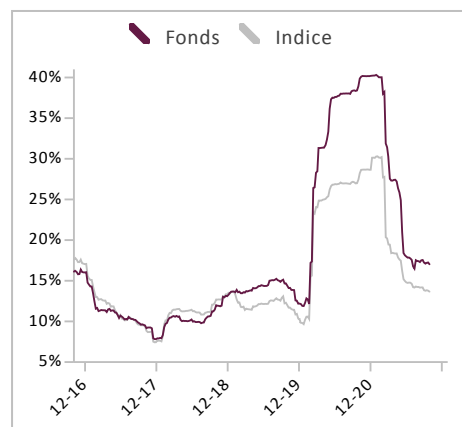


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



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

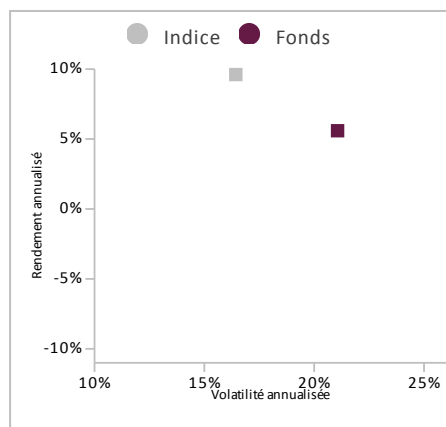
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

205,78

ACTIF NET EN M€

65,7

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	96,5%
Nombre de titres détenus	28
Poids des 20 principales lignes	95,2%

DONNEES DE VALORISATION 2021(e)

Price Earning Ratio (PER)	29,4x
EV/EBIT	23,3x
Rendement	1,1%
Croissance bénéficiaire (BPA)	+85,4%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	27,8
Moyenne pondérée (Mds€)	92,3

10 PRINCIPALES LIGNES

Christian Dior	8,51%
Stmicroelectronics	6,85%
Asm International	5,96%
Linde	5,93%
Asml Holding	5,86%
Schneider Electric	5,67%
Moncler	4,96%
Kering	4,83%
Wienerberger	4,78%
Infineon Technologies	4,76%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Wolters Kluwer
Kering
Linde
SAP

Ventes

Bayerische Motoren Werke
Daimler
Fintech Group
Asm International
Asml Holding

REPARTITION SECTORIELLE

Technologies de l'Information	32,4%
Consommation discrétionnaire	31,6%
Matériaux de base	15,1%
Industrie	14,4%
Finance	3,0%
Conso. non cyclique	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	3,5%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
Asm International	1,07
Moncler	0,80
Christian Dior	0,73
Asml Holding	0,65
Infineon Technologies	0,65

5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Technologies de l'Information	3,71
Consommation discrétionnaire	3,02
Matériaux de base	0,78
Finance	0,45
Industrie	0,31
Conso. non cyclique	0,00

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	31,7%
Pays-Bas	27,5%
Allemagne	22,5%
Italie	9,9%
Autriche	4,8%
Suède	0,1%
Espagne	0,0%
Liquidités et OPC monétaires	3,5%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	35,8%
50-100 Mds	19,8%
15-50 Mds	26,5%
5-15 Mds	0,0%
1-5 Mds	14,3%
Liquidités et OPC monétaires	3,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été marqué par la reprise du mouvement haussier sur les marchés actions après la pause enregistrée en septembre. Bien que les vents contraires (prix de l'énergie, inflation, résurgence du Covid-19) ne se soient pas dissipés, les investisseurs se sont focalisés sur les publications de résultats des entreprises qui, dans l'ensemble, ont surpris positivement par rapport aux attentes. L'attention des investisseurs se portera désormais sur la réaction des différentes banques centrales face aux risques qui pèsent sur les économies. La réduction des programmes de rachat d'actifs est actée mais la vigueur de l'inflation reste encore à appréhender.

Sur la période, Delubac Pricing Power progresse de 6,52% et surperforme son indice de référence, le MSCI Europe Net Return, en hausse de 4,66%.

Dans ce contexte nous avons renforcé notre position en Wolters Kluwer en raison du momentum des ventes alimenté par la position de leader du groupe dans l'édition professionnelle et assurant une forte rétention des clients. Nous avons également renforcé notre ligne en Linde car nous sommes convaincus que ce leader mondial des gaz industriels sera à même de profiter à plein du megatrend de l'hydrogène. Dans le même temps, nous avons pris marginalement des profits sur nos positions dans les semi-conducteurs (ASM International et ASML Holding) après l'excellente performance du secteur depuis le mois de septembre. Enfin, nous avons allégé significativement nos positions dans l'automobile en raison du manque de visibilité de ces groupes face aux problèmes d'approvisionnement de leurs chaînes de production.

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.

