

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-10,59	-7,72	-2,86
3 mois	-18,51	-9,00	-9,52
6 mois	-27,13	-13,84	-13,29
1 an	-21,53	-6,54	-14,99
3 ans	-3,57	13,02	-16,59
5 ans	-	-	-
Création	-12,76	17,76	-30,52

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	-1,20	4,16	-5,37
5 ans	-	-	-
Création	-2,97	3,68	-6,65

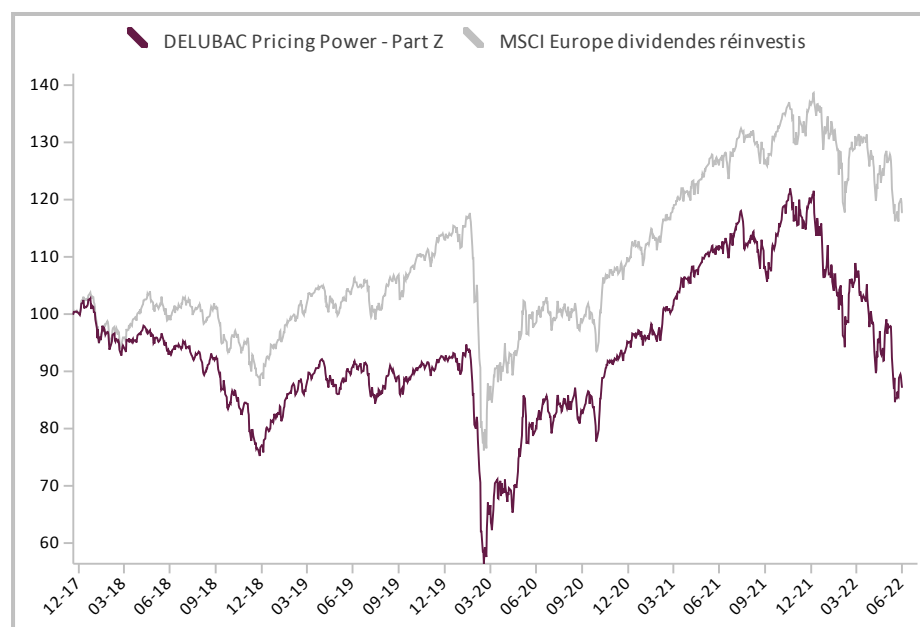
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2022	-27,13	-13,84	-13,29
2021	26,06	25,13	0,93
2020	-	-	-
2019	-	-	-
2018	-	-	-
2017	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	22,25%	27,59%	-
Volatilité de l'indice	15,09%	20,20%	-
Ratio de sharpe	-0,96	-0,03	-
Ratio d'information	-1,31	-0,47	-
Alpha	-12,94%	-14,37%	-
Beta	1,30	1,25	-
R2	0,78	0,87	-
Corrélation	0,88	0,93	-
Tracking-Error	11,45%	11,36%	-

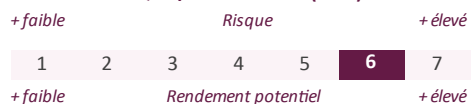
INFORMATONS ESG

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 DEPUIS LA CREATION DE LA PART

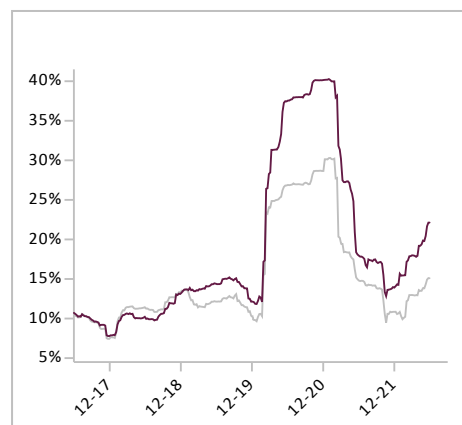


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



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

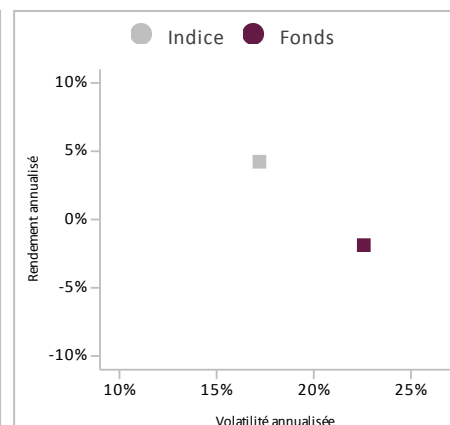
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

87,24

ACTIF NET EN M€

36,4

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	FR0013300431
Ticker	DAMEXZ FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS IV
Classification AMF	Actions des pays de l'UE
Éligibilité PEA	Oui
Date de création de la part	20/12/2017
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	1,50% max. TTC
Commission de surperformance	15% max. TTC au-delà de l'indice

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	99,2%
Nombre de titres détenus	26
Poids des 20 principales lignes	97,9%

DONNEES DE VALORISATION 2022(e)

Price Earning Ratio (PER)	20,35x
EV/EBIT	14,6x
Rendement	1,67%
Croissance bénéficiaire (BPA)	+23,3%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	27,45
Moyenne pondérée (Mds€)	68,17

10 PRINCIPALES LIGNES

Christian Dior	9,47%
Asm International	7,86%
Hermes International	7,32%
FlatexDEGIRO	5,86%
Linde	5,11%
Wolters Kluwer	4,86%
Universal Music Group Nv	4,86%
Compagnie De Saint Gobain	4,77%
Kering	4,77%
Moncler	4,77%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Compagnie De Saint Gobain

Ventes

Lyxor Smart Cash
Christian Dior
Hermes International
Prosus
Asm International

REPARTITION SECTORIELLE

Consommation discrétionnaire	32,7%
Technologies de l'Information	26,3%
Matériaux de base	10,1%
Industrie	9,6%
Santé	8,6%
Finance	5,9%
Télécommunications	5,8%
Conso. non cyclique	0,2%
Liquidités et OPC monétaires	0,8%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Contribution
Prosus	1,24
Wolters Kluwer	0,05

5 plus forts contributeurs négatifs

	Contribution
FlatexDEGIRO	-2,85
Asm International	-1,53
Compagnie De Saint Gobain	-1,11
Stmicroelectronics	-1,02
Wienerberger	-1,00

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Contribution
Conso. non cyclique	0,00
	0,00
Santé	-0,46
Télécommunications	-0,57
Industrie	-1,06
Consommation discrétionnaire	-1,22

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	40,5%
Pays-Bas	31,6%
Allemagne	16,1%
Italie	6,0%
Autriche	4,7%
Suède	0,2%
Espagne	0,1%
Liquidités et OPC monétaires	0,8%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	35,8%
50-100 Mds	8,9%
15-50 Mds	29,0%
5-15 Mds	12,6%
1-5 Mds	6,1%
0-1 Md	6,8%
Liquidités et OPC monétaires	0,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a clôturé le premier semestre 2022 sur une note très pessimiste avec des marchés financiers en forte baisse sous la pression constante des chiffres d'inflation. Que ce soit en Europe ou aux Etats-Unis, les taux d'inflation du mois de mai ont dépassé les 8% en annualisé et ont contraint les banques centrales à durcir leur politique monétaire. En parallèle, les autres données macroéconomiques publiées ont montré des signes de faiblesse avec des indices PMI en baisse et les économistes annoncent une récession technique à venir dans les prochains mois. Le pessimisme des marchés financiers est en opposition avec les attentes de résultats. Le point positif de ce mois a été l'amélioration de la situation sanitaire en Chine. Ceci est un catalyseur encourageant pour le second semestre.

Sur la période, Delubac Pricing Power recule de 10,59% contre une baisse de 7,72% de son indice de référence, le MSCI Europe Net Return.

Dans ce contexte nous avons renforcé notre position en EssilorLuxottica, numéro un mondial de l'optique car nous sommes convaincus que la résilience de la demande et son modèle intégré (verres + montures) permettront au groupe de résister en cas de scénario économique adverse. Nous avons accentué notre exposition à Kering compte tenu de sa décote boursière importante par rapport aux acteurs du secteur du Luxe. Nous avons renforcé également Saint-Gobain et Linde, ces deux groupes ayant récemment annoncé des augmentations de prix significatives à même de compenser la hausse du coût de leurs intrants. En contrepartie, nous avons allégé marginalement quelques pondérations de positions diverses tout en conservant nos fortes convictions sur ces titres.

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 Roquépine – 75008 Paris.