

# DELUBAC Pricing Power - Part P



Morningstar Overall Rating au 31/08/2017



DONNEES AU

31 août 2017

## PERFORMANCES CUMULEES

|          | Fonds  | Indice | Ecart  |
|----------|--------|--------|--------|
| 1 mois   | -1,29% | -0,78% | -0,52% |
| 3 mois   | -4,76% | -3,60% | -1,17% |
| 6 mois   | 3,26%  | 2,85%  | 0,41%  |
| 1 an     | 11,11% | 11,88% | -0,77% |
| 3 ans    | 29,32% | 17,32% | 12,00% |
| 5 ans    | 63,78% | 57,87% | 5,91%  |
| Création | 78,72% | 70,39% | 8,33%  |

## PERFORMANCES ANNUALISEES

|          | Fonds  | Indice | Ecart |
|----------|--------|--------|-------|
| 3 ans    | 8,95%  | 5,47%  | 3,48% |
| 5 ans    | 10,37% | 9,56%  | 0,81% |
| Création | 4,99%  | 4,57%  | 0,42% |

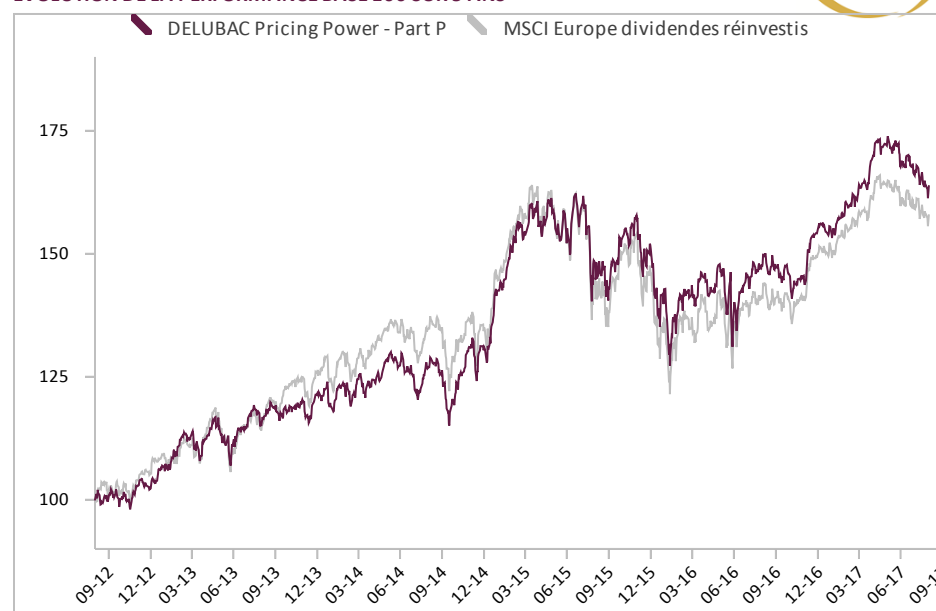
## PERFORMANCES CALENDAIRES

|      | Fonds  | Indice | Ecart  |
|------|--------|--------|--------|
| 2017 | 5,95%  | 5,46%  | 0,49%  |
| 2016 | 2,37%  | 2,58%  | -0,21% |
| 2015 | 15,28% | 8,23%  | 7,05%  |
| 2014 | 7,72%  | 6,84%  | 0,88%  |
| 2013 | 18,88% | 19,82% | -0,93% |
| 2012 | 27,97% | 17,29% | 10,68% |
| 2011 | -4,03% | -8,08% | 4,06%  |
| 2010 | 17,16% | 11,10% | 6,06%  |

## INDICATEURS DE RISQUE

|                        | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilité du fonds    | 10,28% | 14,61% | 13,18% |
| Volatilité de l'indice | 10,30% | 15,94% | 14,56% |
| Ratio de sharpe        | 1,12   | 0,63   | 0,79   |
| Ratio d'information    | -0,30  | 0,76   | 0,16   |
| Alpha                  | -0,01% | 0,07%  | 0,04%  |
| Beta                   | 0,97   | 0,88   | 0,85   |
| R2                     | 0,94   | 0,92   | 0,88   |
| Corrélation            | 0,97   | 0,96   | 0,94   |
| Tracking-Error         | 2,56%  | 4,59%  | 5,03%  |

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

+ faible Risque + élevé



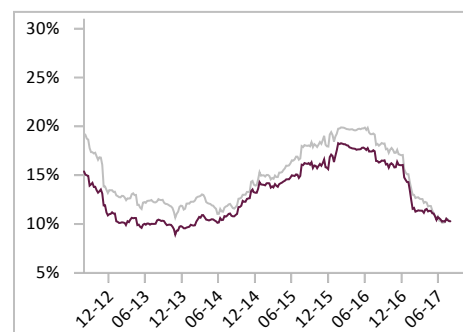
+ faible Rendement potentiel + élevé

## HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES

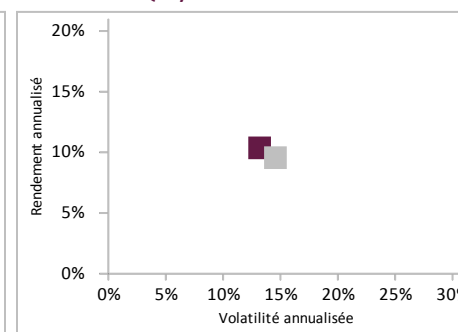


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.  
Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

## PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



## VALEUR LIQUIDATIVE EN €

178,72

## ACTIF NET EN M€

151,6

## LES GERANTS



Timothée Malphettes



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  |
| Forme juridique                 | FCP conforme UCITS IV                               |
| Classification AMF              | Actions des pays de l'UE                            |
| Éligibilité PEA                 | Oui   |
| Date de création                | 30/09/2005  |
| Indice de référence             | MSCI Europe div. Réinvestis                         |
| Affectation des résultats       | Capitalisation                                      |
| Devise de référence             | Euro  |
| Dépositaire                     | CACEIS BANK   |
| Valorisateur                    | CACEIS Fund Administration                          |
| Conservateur                    | CACEIS BANK   |
| Valorisation/Centralisation     | Chaque jour à 12h00                                 |
| 1ère souscription / ultérieures | 1 part  |
| Frais d'entrée                  | 2,50% max. TTC                                      |
| Frais de sortie                 | néant   |
| Commission de mouvement         | néant   |
| Frais de gestion fixes          | 2,1528% max. TTC                                    |
| Commission de surperformance    | 15% max. TTC au-delà de la performance de l'indice. |

Généré avec <https://fundkis.com>

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.



# DELUBAC Pricing Power - Part P

31 août 2017

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Taux d'exposition aux actions   | 91,4% |
| Nombre de titres détenus        | 59    |
| Poids des 20 principales lignes | 39,0% |

## DONNEES DE VALORISATION 2017(e)

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Price Earning Ratio (PER)     | 15,6x |
| EV/EBIT                       | 12,9x |
| Rendement                     | 3,2%  |
| Croissance bénéficiaire (BPA) | 16,6% |

## CAPITALISATION BOUSIERE

|                         |      |
|-------------------------|------|
| Médiane (Mds€)          | 13,2 |
| Moyenne pondérée (Mds€) | 36,3 |

## 10 PRINCIPALES LIGNES

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Icade                        | 2,46% |
| Danone                       | 2,40% |
| Heidelbergcement Ag          | 2,39% |
| Compagnie De Saint Gobain    | 2,28% |
| Ferrovial Sa                 | 2,15% |
| Roche Holding Ag-Genusschein | 2,11% |
| Pandora A/S                  | 2,06% |
| Vinci Sa                     | 2,04% |
| Schneider Electric Se        | 2,01% |
| Prosegur Comp Seguridad      | 1,89% |

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achat (s) / Renforcement (s)

|                              |
|------------------------------|
| Ultra Electronics Hldgs Plc  |
| Heidelbergcement Ag          |
| Babcock Intl Group Plc       |
| Roche Holding Ag-Genusschein |
| Nestle Sa-Reg                |

### Vente (s) / Allègement (s)

|                           |
|---------------------------|
| Danieli & Co-Rsp          |
| Koninklijke Volkerwessels |
| Faurecia                  |
| Ald Sa                    |
| Diageo Plc                |

## REPARTITION SECTORIELLE

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Consommation discrétionnaire  | 28,0% |
| Industrie                     | 22,5% |
| Conso. non cyclique           | 12,0% |
| Santé                         | 10,0% |
| Technologies de l'Information | 8,9%  |
| Matériaux de base             | 5,0%  |
| Immobilier                    | 3,7%  |
| Finance                       | 1,3%  |
| Liquidités                    | 8,6%  |

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

### 5 plus forts contributeurs positifs

|                        | Poids moyen*(%) | Perf.(%) | Contribution |
|------------------------|-----------------|----------|--------------|
| Pets At Home Group Plc | 1,5%            | 8,8%     | 0,12%        |
| Danone                 | 2,4%            | 4,9%     | 0,11%        |
| Ferrovial Sa           | 2,1%            | 4,9%     | 0,10%        |
| Icade                  | 2,4%            | 2,9%     | 0,07%        |
| Faurecia               | 1,6%            | 4,1%     | 0,06%        |

### 5 plus forts contributeurs négatifs

|                         | Poids moyen*(%) | Perf.(%) | Contribution |
|-------------------------|-----------------|----------|--------------|
| Prosiebensat.1 Media Se | 1,6%            | -16,7%   | -0,28%       |
| Ald Sa                  | 1,5%            | -13,2%   | -0,21%       |
| Shire Plc               | 1,5%            | -12,8%   | -0,21%       |
| Ipsos                   | 1,8%            | -10,1%   | -0,19%       |
| Wpp Plc                 | 1,6%            | -10,9%   | -0,17%       |

\* poids moyen sur le mois. Les contributions sont présentées brutes de frais.

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

| Secteur                       | Poids moyen*(%) | Perf.(%) | Contribution |
|-------------------------------|-----------------|----------|--------------|
| Conso. non cyclique           | 11,9%           | 1,4%     | 0,17%        |
| Finance                       | 1,3%            | 4,7%     | 0,06%        |
| Immobilier                    | 3,7%            | 0,7%     | 0,03%        |
| Matériaux de base             | 4,8%            | -2,0%    | -0,08%       |
| Technologies de l'Information | 8,9%            | -0,9%    | -0,08%       |
| Santé                         | 9,5%            | -2,2%    | -0,22%       |

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE

|             |       |
|-------------|-------|
| France      | 36,2% |
| Royaume-Uni | 13,5% |
| Allemagne   | 10,9% |
| Espagne     | 5,7%  |
| Suisse      | 5,6%  |
| Danemark    | 4,8%  |
| Italie      | 3,4%  |
| Pays-Bas    | 3,4%  |
| Finlande    | 2,9%  |
| Norvège     | 1,7%  |
| Suède       | 1,7%  |
| Belgique    | 1,5%  |
| Liquidités  | 8,6%  |

## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

|            |       |
|------------|-------|
| > 100 Mds  | 12,1% |
| 50-100 Mds | 5,9%  |
| 15-50 Mds  | 24,9% |
| 5-15 Mds   | 23,9% |
| 1-5 Mds    | 23,0% |
| 0-1 Md     | 1,5%  |
| Liquidités | 8,6%  |

## COMMENTAIRE DE GESTION

En Août, le marché actions européen recule à nouveau, pour le 3<sup>ème</sup> mois consécutif. Les investisseurs restent tiraillés entre le constat d'une économie mondiale qui continue de s'améliorer et des tensions avec la Corée du Nord qui ne cessent de s'accroître. Notons également l'affaiblissement du dollar contre l'euro qui freine la reprise des indices.

Sur la période, Delubac Pricing Power abandonne 1,29% contre une baisse de 0,78% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return. Le fonds pâtit des publications décevantes de résultats semestriels de sociétés exposées au marché publicitaire comme **ProSiebenSat.1**, **Ipsos** et **WPP**. **Shire** et **ALD** pèsent également sur la performance. En revanche, les cours de **Pets At Home**, **Danone**, **Ferrovial** ou encore **Icade** affichent des progressions sur le mois.

Comme en juillet, nous avons été relativement peu actifs. La ligne en **Danieli Risparmio** quitte le fonds après un parcours relativement satisfaisant. A l'inverse, nous profitons de la période estivale pour renforcer un certain nombre de convictions comme **Ultra Electronics**, **HeidelbergCement**, **Roche**, **Nestlé** et **ISS**.

Généré avec <https://fundkis.com>

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.

