

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Écart
1 mois	-0,67	0,05	-0,72
3 mois	-2,78	0,16	-2,95
6 mois	-2,31	0,32	-2,63
1 an	-5,23	0,63	-5,86
3 ans	2,38	6,03	-3,65
5 ans	7,36	12,79	-5,43
Création	48,94	47,98	0,97

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Écart
3 ans	0,79	1,97	-1,18
5 ans	1,43	2,44	-1,00
Création	4,20	4,13	0,07

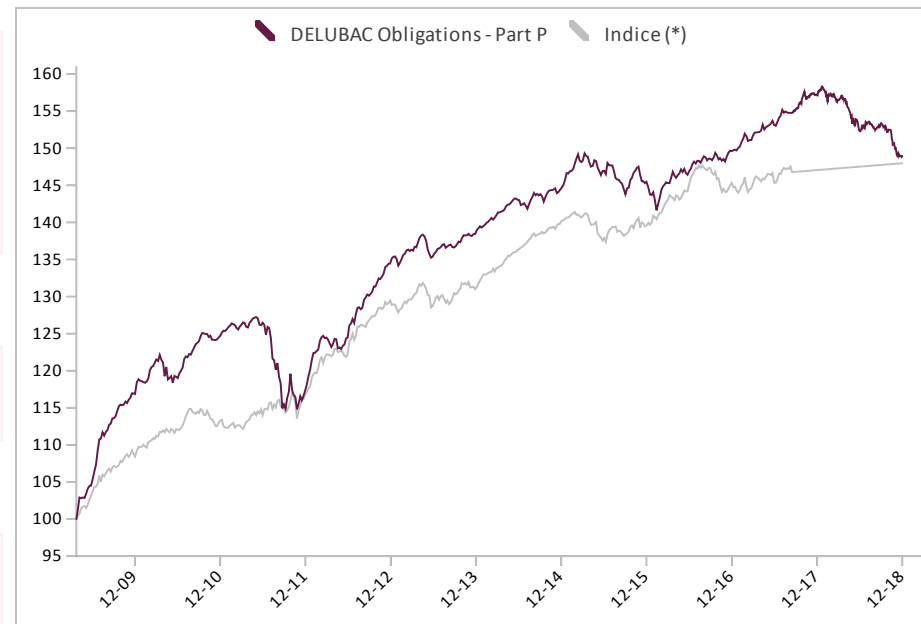
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Écart
2018	-5,23	0,63	-5,86
2017	5,05	1,19	3,86
2016	2,84	4,12	-1,28
2015	0,62	-0,40	1,01
2014	4,23	6,80	-2,57
2013	3,17	1,33	1,84

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,01%	2,18%	2,23%
Volatilité de l'indice	0,01%	1,79%	1,83%
Ratio de sharpe	-2,42	0,52	0,74
Ratio d'information	-2,91	-0,52	-0,45
Alpha	1,54%	-0,05%	1,48%
Beta	-10,97	0,43	0,49
R2	0,00	0,13	0,16
Corrélation	-0,06	0,36	0,40
Tracking-Error	2,01%	2,27%	2,25%

INFORMATONS ESG

Note ESG du fonds : 69/100 au 29/12/2017
Taux de couverture (% encours) : 86,6%
Notation fournie par EthiFinance sur la base de données provenant de Sustainalytics

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS LA CREATION

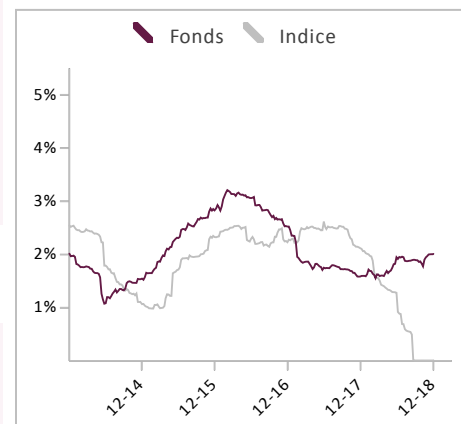


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

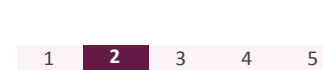


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.
Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

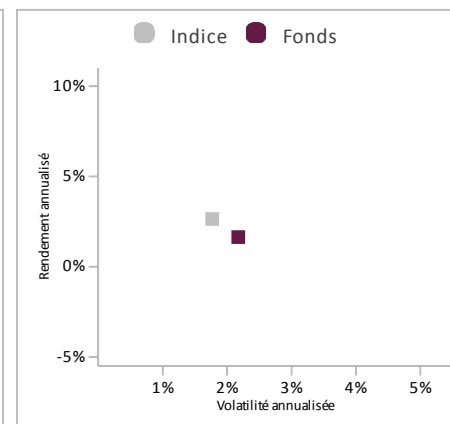
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

153,96

ACTIF NET EN M€

61,8

LES GERANTS



Olivier Berthier

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM Delubac Obligations a pour stratégie de rechercher suivant les anticipations du gérant, des opportunités d'investissement sur les marchés de dettes gouvernementales et de crédit court et moyen terme. Le portefeuille sera investi en obligations et titres de créances négociables libellés en euro (et à titre accessoire libellés en devises étrangères) émis par un Etat membre de l'OCDE (dette publique) et/ou en obligations non gouvernementales (dette privée) ayant leur siège social dans un pays de l'OCDE dont l'émetteur présente une notation « Investment Grade ». Toutefois et à hauteur de 10 % maximum de son actif, le gérant se réserve la possibilité d'investir en obligations et/ou en de titres de créances négociables sans aucun critère de notation particulier.*

(*) Le fonds a changé de classification, d'objectif de gestion et de stratégie d'investissement le 18 septembre 2017.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0007050901
Ticker	DAMA0BI FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en €
Date de création	03/11/2000
*Date de chgt. de stratégie	24/04/2009
Indice de référence	Eonia Capitalisé majoré 100 bp
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	FR
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisateur/Conservateur	CACEIS Fund Administration
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	Forfaitaire selon l'instrument
Frais de gestion fixes	1,00% max. TTC
Commission de surperformance	Si la performance est positive : 15% max. TTC au-delà de l'indice.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres détenus	95
Poids des lignes "Invest. Grade"	88,7%
Poids des lignes "High Yield"	8,1%

DONNEES ACTUARIELLES

Sensibilité du fonds	3,06
Maturité moyenne pondérée	3,58
Yield to worst	1,89
Notation globale du portefeuille	BBB+

PROFIL D'INVESTISSEMENT DU FONDS

Obligations Corporates	84,0%
Obligations d'Etat	12,8%
Fonds	3,3%
Liquidités	0,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	33,5%
Pays-Bas	10,7%
Danemark	9,4%
Italie	8,3%
Royaume-Uni	8,1%
Espagne	7,0%
Autriche	5,3%
Fonds	3,3%
Etats Unis	2,6%
Suisse	2,5%
Autre	9,3%
Liquidités	0,0%

REPARTITION PAR SECTEURS

Banques diversifiées	18,7%
Assurance-vie	15,6%
Souverain	12,8%
Banques	7,5%
Immobilier	6,9%
Domages et habitation	6,4%
Services financiers	6,1%
Fonds	3,3%
Pétrolières intégrées	2,9%
Métaux & Minerais	2,5%
Autre	17,3%
Liquidités	0,0%

10 PRINCIPALES LIGNES

Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf	3,27%
SPGBEI 1.8 11/30/24	2,86%
DLNA 9 08/29/42	2,06%
Credit Logement Perp	1,98%
ASSGEN 7.7 12/12/42	1,90%
RBIIV 6.1 10/16/23	1,89%
BPCEGP 0 02/17/27	1,89%
DBRI 0.1 04/15/26	1,84%
DBRI 0.1 04/15/23	1,84%
BFCM Float Perp	1,82%
Total	21,35%

REPARTITION PAR MATURITES*

Inf. 1 an	18,1%	AAA	6,8%
]1 - 3 ans]	18,8%	[AA+ à AA-]	2,6%
]3 - 5 ans]	41,2%	[A+ à A-]	9,6%
]5 - 7 ans]	14,0%	[BBB+ à BBB-]	69,6%
]7 - 10 ans]	7,9%	[BB+ à BB-]	6,9%
Sup. 10 ans	0,0%	[B+ à B-]	1,2%
		Autre	3,3%

* Dont 19,46% de titres perpétuels callables (calls compris entre 2019 et 2025).
Sensibilités et durations calculées à la date de call la plus probable (source Bloomberg)

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE PAR CLASSES D'ACTIFS

	Poids moyen (%)	Contribution
Obligations corporates "Inv. Grade"	88,8%	-0,44%
Obligations corporates "High Yield"	7,9%	-0,18%

COMMENTAIRE DE GESTION

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)

SOCGEN 3.93 09/23
SOCGEN Float Perp
COFP Float Perp

Vente (s)

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 meilleurs contributeurs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
ASSGEN 7.7 12/12/42	1,9%	3,3%	0,06%
ASSGEN 5.5 10/27/47	0,7%	4,1%	0,03%
BTPS 2.15 12/15/21	1,7%	1,8%	0,03%
LOUDRE 4 02/07/22	1,3%	2,2%	0,03%
BOLFP 2 01/25/22	0,8%	1,9%	0,02%
5 plus faibles contributeurs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Axa Sa Float Perp	1,1%	-9,7%	-0,11%
BFCM Float Perp	1,3%	-7,5%	-0,10%
ROTH Float Perp	1,3%	-7,5%	-0,10%
Axa Sa Float Perp	0,6%	-9,1%	-0,06%
Aegon Float Perp	1,5%	-3,6%	-0,06%

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

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.