

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,08	0,04	0,04
3 mois	-4,45	0,14	-4,58
6 mois	-3,77	0,27	-4,04
1 an	-1,25	0,56	-1,81
3 ans	0,00	2,09	-2,09
5 ans	4,16	6,54	-2,38
Création	12,08	13,89	-1,81

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	0,00	0,69	-0,69
5 ans	0,82	1,28	-0,46
Création	1,79	2,04	-0,25

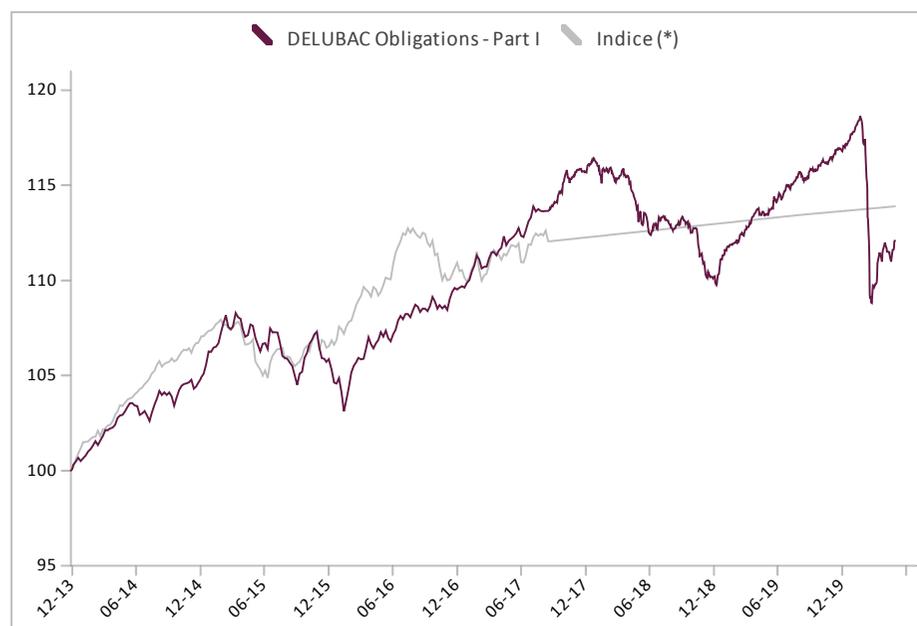
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2020	-4,03	0,22	-4,25
2019	5,98	0,60	5,38
2018	-4,76	0,63	-5,39
2017	5,64	1,19	4,45
2016	3,46	4,12	-0,67
2015	1,00	-0,40	1,40

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	5,16%	3,35%	3,07%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,76%	1,69%
Ratio de sharpe	-0,16	0,12	0,38
Ratio d'information	-0,35	-0,21	-0,15
Alpha	24,02%	-0,76%	1,40%
Beta	-41,35	0,45	0,46
R2	0,01	0,01	0,06
Corrélation	-0,11	0,10	0,25
Tracking-Error	5,11%	3,36%	3,11%

INFORMATONS ESG

Note ESG du fonds : 53/100 au 31/12/2019
Taux de couverture (% encours) : 70,50%
Notation fournie par EthiFinance sur la base de données provenant de Sustainalytics

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 DEPUIS LA CREATION

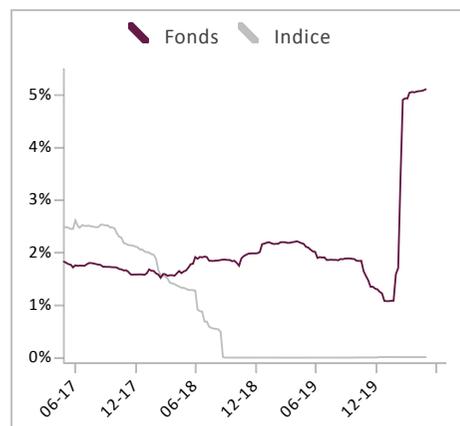


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)

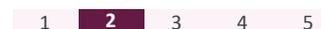


La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.
Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

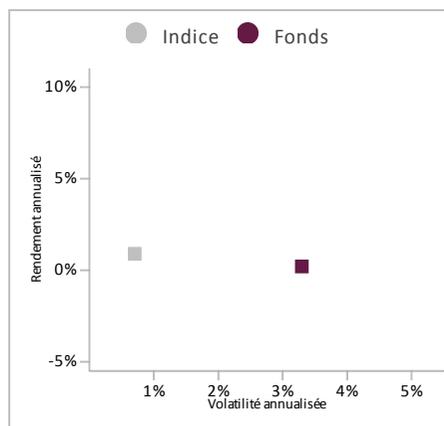
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 3 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 3 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

11 208,31

ACTIF NET EN M€

45,8

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	FR0011678093
Ticker	DAMAOII FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS V
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en €
Date de création	27/12/2013
Indice de référence	Eonia Capitalisé majoré 100 bp
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	FR
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
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	Forfaitaire selon l'instrument
Frais de gestion fixes	0,5% 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	83
Poids des lignes "Invest. Grade"	88,2%
Poids des lignes "High Yield"	10,8%

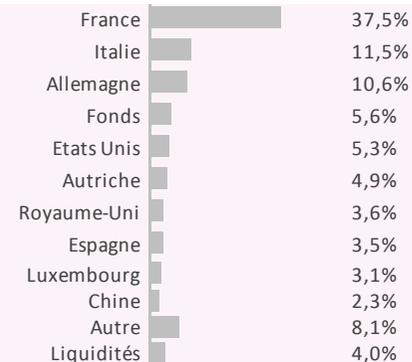
DONNEES ACTUARIELLES

Sensibilité du fonds	3,68
Maturité moyenne pondérée	3,18
Yield to worst	0,89
Notation globale du portefeuille	A-

PROFIL D'INVESTISSEMENT DU FONDS



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



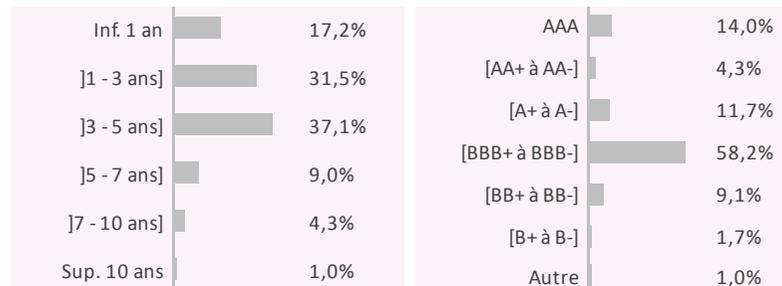
REPARTITION PAR SECTEURS



10 PRINCIPALES LIGNES

Lyxor Core US Treasury 10+Y(Dist)	2,93%
Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf	2,68%
AREITF 2 7/8 07/02/25	2,26%
STBNO 6.8 04/04/43	2,21%
Mercialys Sa	2,11%
CNPF 4.5 06/10/47	2,10%
FORD 1.35 02/07/25	2,00%
DBRI 0.1 04/15/23	1,93%
OATi 01/03/21	1,83%
CCAMA 6.4 Perp	1,69%
Total	21,74%

REPARTITION PAR MATURITES*



* Dont 19,46% de titres perpétuels callables (calls compris entre 2018 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"	85,7%	0,13%
Obligations corporates "High Yield"	9,8%	0,09%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le rebond des marchés du mois d'avril s'est prolongé jusqu'en mai. L'impact de la pandémie du COVID-19 a continué à dominer les marchés, l'accident étant mis de plus en plus sur la manière dont les pays allaient commencer à assouplir leurs mesures de confinement et sur les effets que cela aurait sur l'économie. La volatilité a diminué par rapport au mois d'avril, les investisseurs étant attentifs à l'amélioration de la situation sanitaire.

Après avoir réagi rapidement au cours du mois d'avril en augmentant le périmètre de ses rachats d'actifs, la FED n'a procédé à aucun ajustement significatif de sa politique en mai. Jerome Powell a toutefois semblé marquer une hésitation à recourir aux taux négatifs, notamment en raison de leur impact défavorable sur le secteur bancaire.

La BCE, dans le cadre de son programme de QE, a acheté pour plus de 125 Mds d'euros d'obligations d'Etat et d'entreprises au cours du mois de mai. L'amélioration de la situation sanitaire et le plan de relance de 750 Mds d'euros de la Commission Européenne ont soutenu les indices crédit. L'iTraxx Investment Grade passe de 80 bps à 72 bps et les spreads cash de 117 bps à 112 bps. L'indice iTraxx High Yield passe de 489 bps à 427 bps et les spreads cash de 582 bps à 514 bps.

Les meilleurs contributeurs du mois sont les obligations Ford 2024, Ford 2025 et ArcelorMittal 2023. A l'inverse, les moins bonnes contributions proviennent de l'ETF Lyxor Core Us Treasury 10y, Wirecard AG 2024 et l'ETF Lyxor US Tips DR UCITS.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achat (s)

BFCM Float Perp

Vente (s)

CASSIM 7 1/4 12/17/43
GE Float 05/28/20

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 meilleurs contributeurs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
FORD 3 03/06/24	1,0%	6,8%	0,07%
FORD 1.35 02/07/25	0,9%	5,9%	0,05%
MTNA 1 05/19/23	1,0%	2,9%	0,03%
CCAMA 6.4 Perp	1,7%	1,9%	0,03%
CMARK 0 PERP	0,8%	3,9%	0,03%

5 plus faibles contributeurs	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Lyxor Core US Treasury 10+Y(Dist)	3,0%	-4,7%	-0,15%
WDIGR 0 1/2 09/11/24	0,9%	-10,3%	-0,10%
Lyxor Us Tips Dr Ucits Etf	2,7%	-1,6%	-0,04%
CASSIM 7 1/4 12/17/43	1,5%	-1,4%	-0,04%
ROLLS 0 7/8 05/09/24	0,8%	-3,1%	-0,03%

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

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