BANQUE DELUBAC & CIE

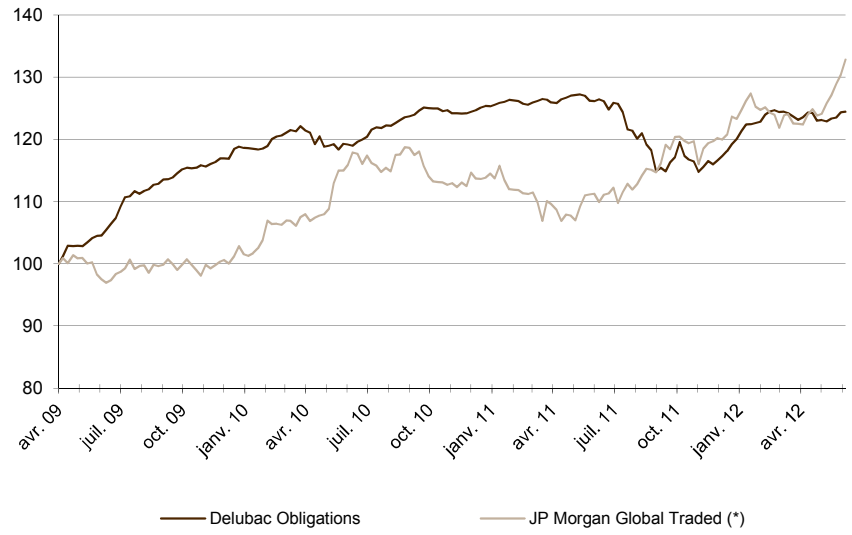
DELUBAC OBLIGATIONS

OBLIGATIONS INTERNATIONALES

JUILLET 2012

Analyse des performances

Performances base 100 depuis le 24 avril 2009 (chgmt de politique de gestion) au 27/07/2012



Politique d'investissement

Le FCP a une stratégie discrétionnaire de constitution d'un portefeuille obligataire investi en obligations et titres de créances publiques et privées de tous types de maturité.
- Zones géographiques d'investissement : toutes zones avec 40% maximum (et 60% max. ponctuellement) hors zone OCDE.
- Notation des émetteurs < BBB- : jusqu'à 50% maximum de l'actif (et 60% max. ponctuellement).

La fourchette de sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt est de -10 à +10.

La nouvelle politique de gestion a été mise en place à partir d'avril 2009. Actuellement la stratégie d'investissement est positionnée sur un objectif de 70% d'émissions à échéance inférieure à 5 ans et pourra être revue en fonction des opportunités de marché.

Rendement / Risque

Faible → Elevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Durée de placement recommandée ≥ 2 ans

Performances cumulées*	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Delubac Obligations	1,09	0,01	-1,32	19,08	10,13
JP Morgan Global Traded (*)	-2,73	4,54	18,39	9,44	9,12

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Performances par année civile*	2012	2011	2010	2009	2008
Delubac Obligations	6,08	-5,90	6,70	21,05	-12,42
JP Morgan Global Traded (*)	2,70	10,81	13,82	-1,27	17,80

*Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Données statistiques	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité (hebdomadaire)			
Delubac Obligations	6,65	4,59	5,43
JP Morgan Global Traded (*)	8,18	8,20	8,75
Tracking error	9,61	9,13	10,45
Ratio d'information	-3,18	-0,93	-0,99
Alpha	-0,02	0,04	0,01
Beta	0,14	0,04	-0,02
R^2	0,03	0,00	0,00

(*) Dividendes non réinvestis

Caractéristiques du fonds

Gérant	Olivier Berthier
Société de gestion	Delubac AM
Date de création	03/11/2000
Forme juridique	FCP de Capitalistion
Catégorie AMF	Obligations Internationales
Indicateur de référence	JP Morgan Global Traded (*)
Code ISIN	FR0007050901
Code Bloomberg	DAMAOBI FP EQUITY
Valorisation	Hebdomadaire
Centralisation	Chaque vendredi à 12h00
Dépositaire	Banque Delubac & Cie
Conservateur	Natixis
Droits d'entrée max.	2,50%
Frais de sortie max.	Néant
Frais de gestion fixes max. (TTC)	1,4352%
Frais de gestion variables	Néant
Eligibilité PEA	NON
Montant de l'actif (en K€)	21 196
Valeur liquidative (€)	130,69

Analyse du portefeuille

Taux actuariel pondéré brut :	5,43
Sensibilité :	2,68

5 principales positions	%
Fiat Finance & Trade 6.875% 13/02/2015	4,62
Gazprom (Gaz Capital Sa) 5.03% 25/02/2014	4,54
Rallye Sa 8.375% 20/01/2015	4,35
Wendel 4.875% 26/05/2016	4,10
Arcelormittal 8.25% 03/06/2013	3,77
Total	**21,38**
Nombre total de sous-jacents : **48**	
% de l'actif de maturité inférieure au 01/01/2015	**37,67**
% de l'actif de maturité inférieure à 5 ans :	**77,42**

Notation des principaux sous-jacents*	%
AAA/ A-	17,40
BBB+	2,37
BBB	15,66
BBB-	18,46
Non noté	8,13
Total	**62,02**

* Sources : notation Standard & Poor's ou notation équivalente d'autres agences

Pour plus d'information merci de contacter Gildas Orio au 01 44 95 70 15 ou notre site www.delubac-am.fr

Données au 27/07/2012 Sources : Delubac AM / Morningstar

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", 152, boulevard Haussmann – 75008 Paris.