

Août 2020 (données au 31/08/2020)

Diamant Bleu Sub a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance émis par des institutions financières principalement européennes. Ce fonds sera actif dans les opérations de trading, les frais de transactions pourront donc être importants mais sont pris en compte dans l'objectif de performance mentionné ci-dessus qui est net de tous les frais.

PRESENTATION DU FONDS

Au 31 Août 2020 :

- Actif net :	56 423 348.10 €
- VL :	10 280.84 €
- VL d'origine :	10 000 €

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Performances glissantes :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
1 mois	+0.89%	+0.21%	+0.68%
6 mois	-4.66%	+1.28%	-5.94%
1 an	+0.38%	+2.56%	-2.18%
3 ans	+2.21%	+8.03%	-5.82%

Analyse du risque :

Sensibilité	3.33%
Durée de vie moyenne	6.54
Taux actuariel moyen	2.15%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.01
Volatilité (1 an)	6.55%

Performances annuelles :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
2020	-2.90%	+1.69%	-4.59%
2019	+11.59%	+2.61%	+8.98%
2018	-6.63%	+2.65%	-9.28%
2017	+1.62%	+1.36%	+0.25%

Commentaire de gestion :



Dahlia Marteau

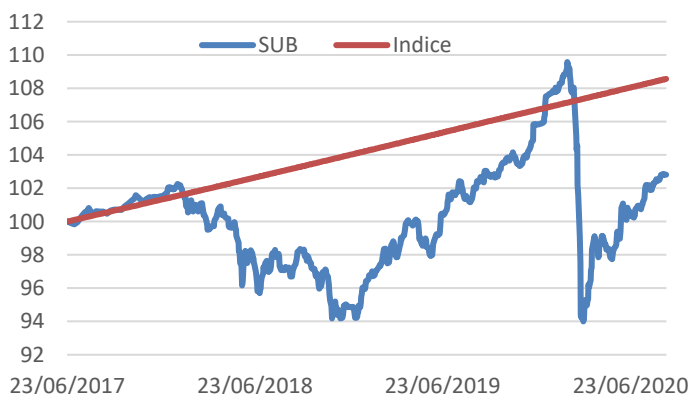


Le mois d'août a été plutôt favorable aux marchés risqués avec une hausse de 3.09% de l'indice Eurostoxx 50 et un resserrement des spreads de 54 pb sur l'indice Itraxx Crossover à 321pb et de 25 pb pour les subordonnées financières à 128pb. Parallèlement les taux se sont légèrement tendus dans le sillage de bons chiffres macro-économiques qui pointent vers une reprise plus dynamique qu'anticipé initialement. Le 10 ans allemand s'affiche ainsi à -0.40, le français à -0.10%, l'italien à 1.09% et l'espagnol à 0.41%. La FED réitère son biais accommodant, indiquant que les taux resteraient bas, y compris avec une inflation légèrement supérieure à 2%.

Les résultats du deuxième trimestre des banques ont révélé des niveaux de CET1 supérieurs aux attentes. Le coût du risque, qui reflète les provisions passées sur les prêts sains, a doublé entre fin 2019 et le premier semestre 2020 pour refléter l'augmentation des risques lié à la pandémie, et les banques s'attendent à passer peu de provisions supplémentaires au deuxième semestre, si de nouvelles mesures de confinement ne sont pas mises en place. Par ailleurs, la BCE semble approuver une consolidation du secteur bancaire. Caixabank et Bankia ont annoncé des pourparlers en vue d'une fusion. Après l'acquisition d'UBI, Intesa rechercherait des cibles potentielles dans la gestion d'actifs. Ces nouvelles permettent aux subordonnées bancaires de s'afficher en hausse sur le mois. Notons particulièrement la hausse des obligations legacy Tier 1, qui rattrapent partiellement leur retard. Du côté des assurances, le resserrement des spreads se poursuit également, tandis que les résultats du T2 s'avèrent bien orientés.

Dans ce contexte le fonds DBSUB progresse de 0.89%. Nous sommes totalement investis et ne couvrons pas le risque de taux. Notre sensibilité taux est de 3.33% et le taux actuariel moyen du portefeuille est de 2.15%.

Performance depuis création



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 31 AOUT 2020)

Principaux émetteurs :

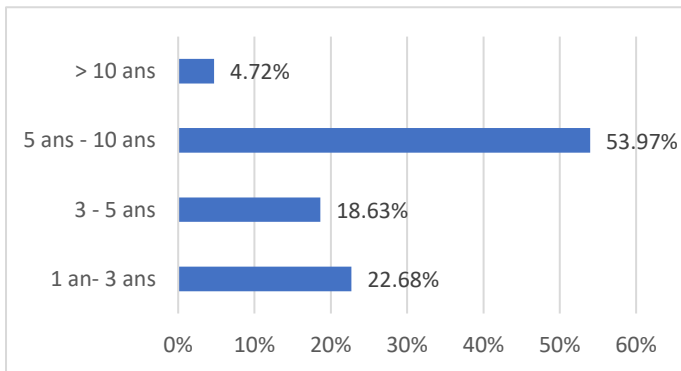
(en pourcentage de l'actif)

1	BNP PARIBAS	9.71%
2	AGEAS	8.24%
3	ROTSCHILDS C. FIN.	7.67%
4	CREDIT AGRICOLE	5.69%
5	CNP ASSURANCES	4.58%

Principaux mouvements :

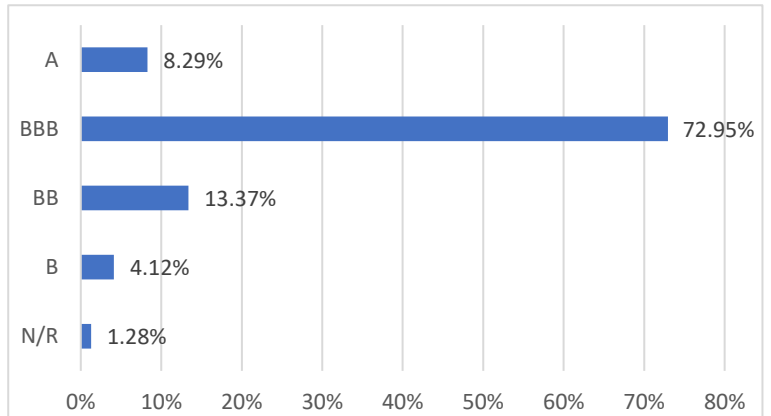
Achats	Ventes

Répartition par échéances :



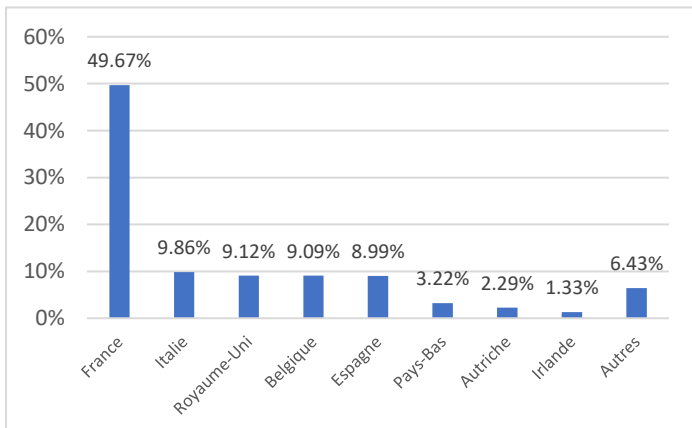
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



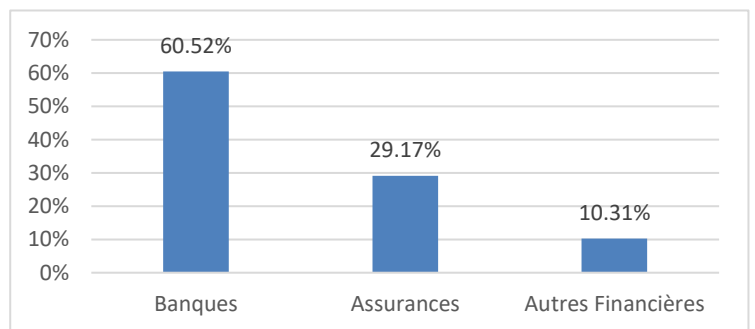
Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage de l'actif global)



Caractéristiques du fonds

Date de création : 23 juin 2017

Code ISIN : FR0013256245

Code Bloomberg : DBLUSUB FP Equity

VL d'origine : 10 000 €

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Eonia capitalisé +3%

Durée de placement conseillée : 3 ans

Frais fixes : 0.30% TTC max

Frais gestion variables : 20% TTC de la performance au-delà indice référence

Montant minimal de souscription initiale : 50K €

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Passation d'ordres : Chaque jour avant 14h00

Règlement : le jour ouvré suivant

Société de gestion : DÔM Finance

N° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV – 29, boulevard Haussmann – 75009 PARIS