

août 2023 (données au 31/08/2023)

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.

Commentaire de gestion



Dahlia Marteau

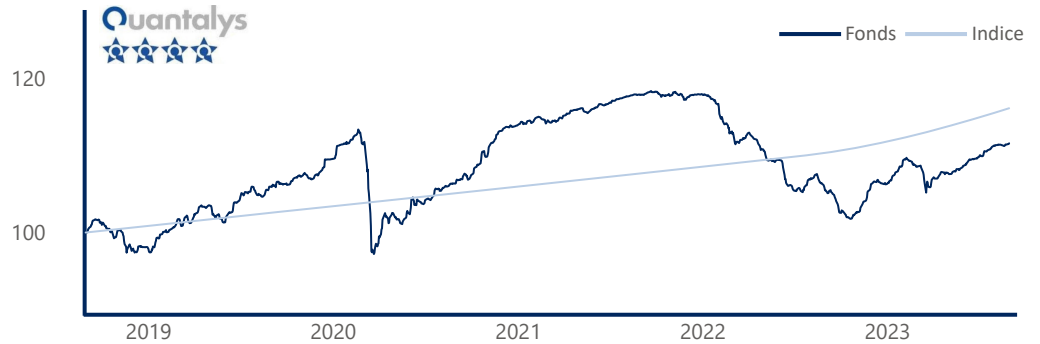


Le symposium de Jackson Hole clôture ce mois d'août avec un message modéré des banques centrales face à une inflation sous-jacente toujours élevée (4.7% aux US et 5.5% en zone euro), et à un marché du travail tendu en dépit des dernières statistiques du mois aux USA qui témoignent d'un ralentissement des indices d'activité et d'emploi. Les résultats d'entreprise du Q2 sont plutôt positifs mais mal accueillis par le marché du fait de perspectives revues à la baisse. Le spectre d'une récession violente s'éloigne cependant au profit d'un atterrissage en douceur.

Dans ce contexte, les taux d'intérêt souverains 10 ans de la zone euro, après une hausse de 20pb au cours du mois, terminent pratiquement inchangés, et les spreads de crédit se tendent légèrement. Notons également aux USA la dégradation de la note Fitch de la dette qui perd son triple A d'une part, et en Chine, le début d'une crise immobilière et un fort ralentissement de la consommation des ménages d'autre part. Le marché primaire s'ouvre de nouveau fin août avec quelques émissions corporate et financières.

Le fonds progresse de 0.31% sur le mois portant la performance depuis le début de l'année à 5.01%. Le taux actuariel moyen du portefeuille est de 6.57% avec un rating moyen de BBB et une sensibilité taux de 1.62. La volatilité se situe à 2.90%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



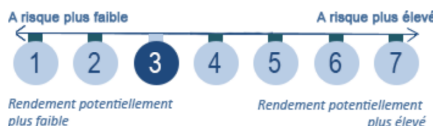
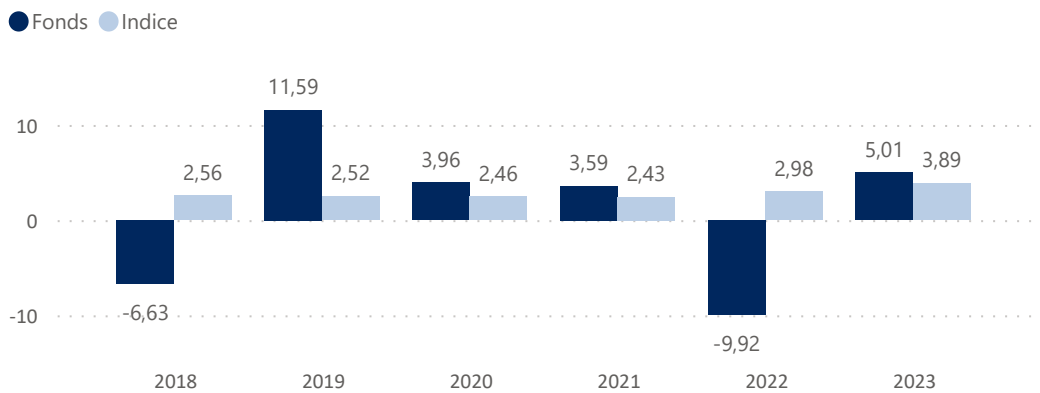
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,31 %	0,55 %
1er janvier	5,01 %	3,89 %
1 an	5,46 %	5,24 %
3 ans	4,91 %	10,47 %
5 ans	11,54 %	16,08 %
Création	7,85 %	19,61 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,57%	6,49%
Sensibilité taux	1,62%	1,70%
Sensibilité spread	2,94%	3,06%
SCR Spread	9,79%	9,87%
Volatilité (1 an)	2,90%	3,00%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,03	0,56
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



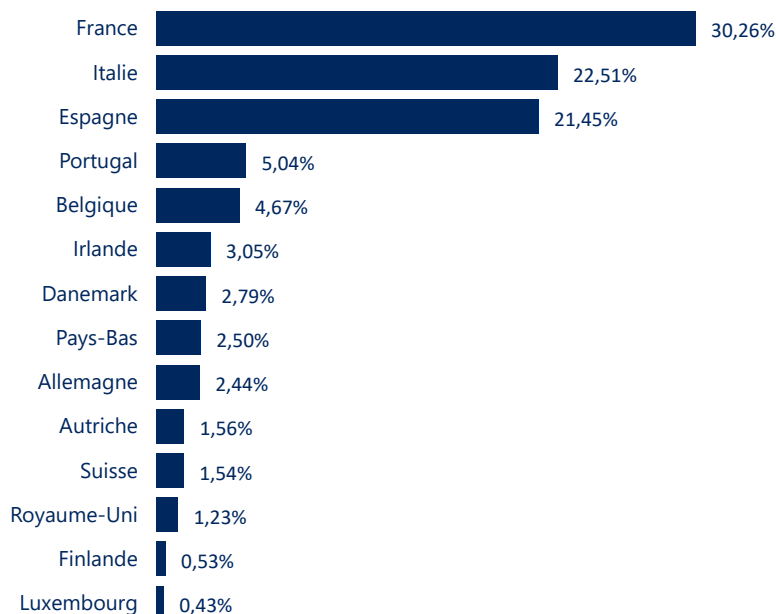
Valeur Liquidative	10 785,23 €
Encours de l'OPCVM	58 849 403 €

Caractéristiques du fonds

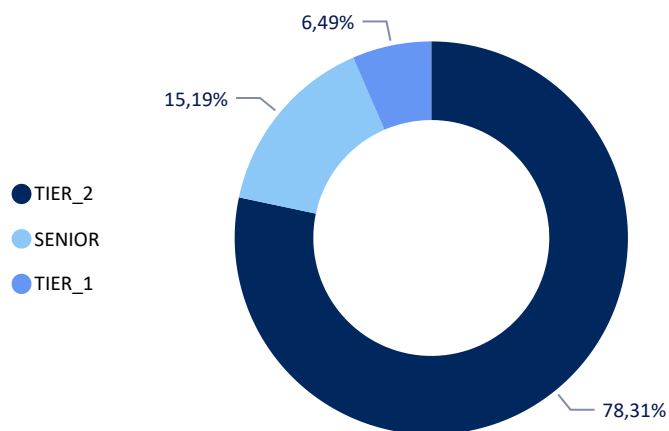
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 0,30% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
Cut-off : chaque jour avant 14h
Règlement : J+1
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

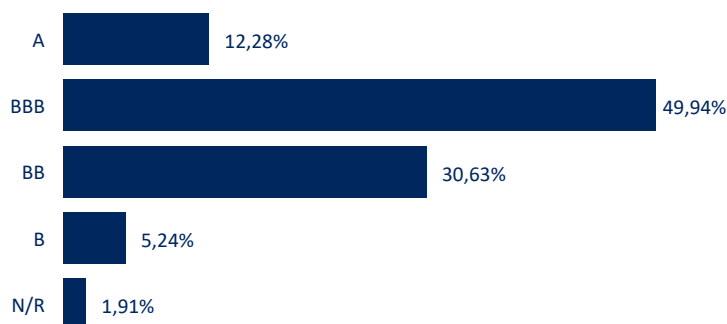
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



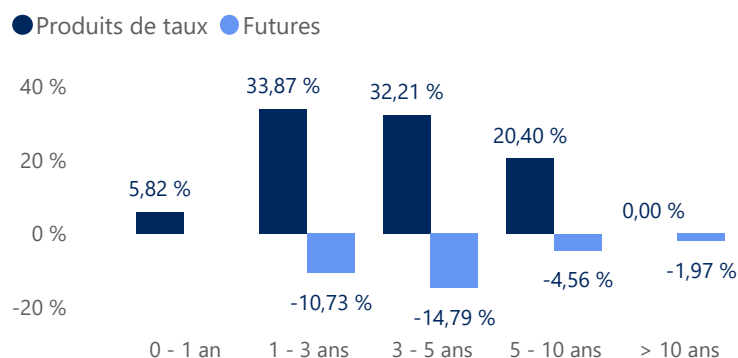
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Caixa Bk	Banques	4,33
2	Bnp	Banques	4,03
3	Bcp	Banques	3,74
4	Unicredit	Banques	3,38
5	Bper	Banques	3,25

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Cajama	Commerzbank	Axa	Usimit
Monte Dei Paschi			

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,04
2	Cajama	Banques	0,03
3	Bp Sondrio	Banques	0,02
3	Bcp	Banques	0,02
3	Bper	Banques	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,15

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Intesa Sanpaolo	Banques	-0,01
2	Credit Agricole ...	Assurances	0,00
2	Ag2R Lamon	Assurances	0,00
2	Crelan	Banques	0,00
2	Achmea	Assurances	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,02

Risques associés au produit

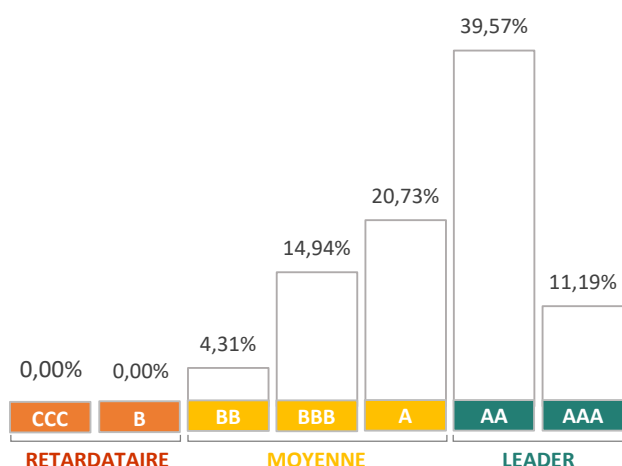
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **AA**Score ESG : **7,21 / 10**Couverture : **90,74%**Univers : **A**Score ESG : **6,17 / 10**Couverture : **100%**

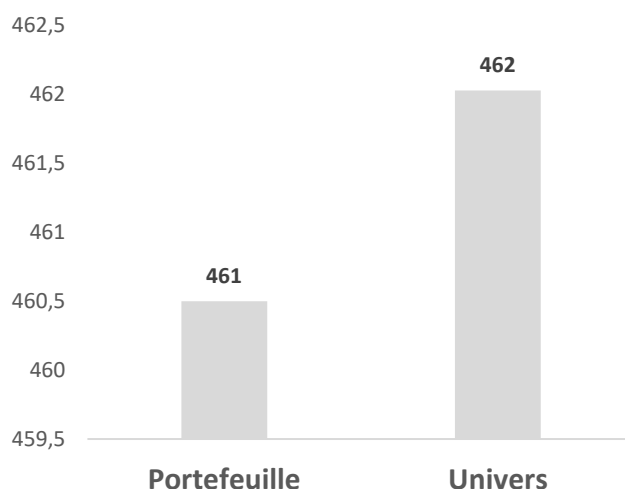
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	SOCIETE GENERALE	2,20%	10,00	AAA	364,98
2	GENERALI	1,21%	10,00	AAA	87,96
3	LA BANQUE POSTALE	0,56%	9,50	AAA	175,36
4	ZURICH FINANCIAL	0,98%	9,30	AAA	85,44
5	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,61%	9,30	AAA	85,44

Poids des 5 meilleures notations : 5,56 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1, 2 et 3 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone scope 1&2 était classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.