

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

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 30 Septembre 2020 :

- Actif net : **56 891 466.87 €**
- VL : **10 366.14 €**
- VL d'origine : **10 000 €**

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Performances glissantes :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
1 mois	+0.83%	+0.21%	+0.62%
6 mois	+8.84%	+1.26%	+7.58%
1 an	+0.87%	+2.55%	-1.68%
3 ans	+2.93%	+8.03%	-5.10%

Analyse du risque :

Sensibilité	3.31%
Durée de vie moyenne	6.64
Taux actuariel moyen	2.17%
Ratio de Sharpe (1 an)	0.06
Volatilité (1 an)	6.53%

Performances annuelles :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
2020	-2.09%	+1.90%	-3.99%
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

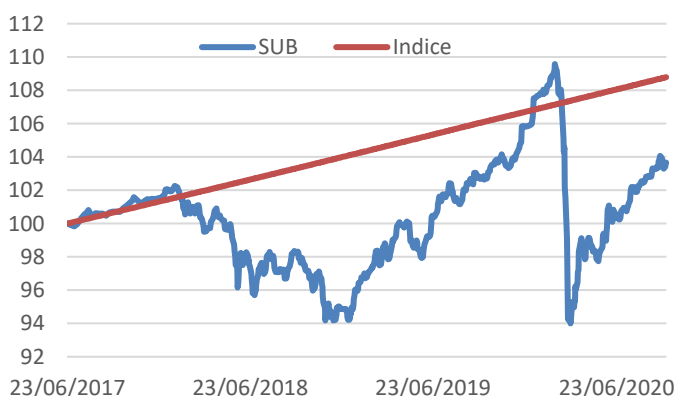


Durant le mois de septembre, l'actualité sanitaire et la crainte d'un nouveau confinement ont pesé sur les marchés risqués, de même que l'approche des élections américaines et le risque de contestations dans l'hypothèse d'un scrutin serré. Le changement de stratégie de la FED, qui accepte désormais un dépassement modéré du taux d'inflation cible de 2% permettant le maintien de taux bas jusqu'en 2023, n'a pas suffi à satisfaire les marchés. En effet, les banques centrales n'ont pas montré une volonté de mise en place de mesures additionnelles. Elles ont insisté sur la nécessité de plans de relance budgétaire supplémentaires pour stimuler la croissance, alors même que ceux-ci peinent à être adoptés par le Congrès américain d'une part, et font l'objet d'un long processus de négociation au sein des instances européennes et des Parlements nationaux d'autre part.

Dans ce contexte, l'indice Eurostoxx 50 a baissé de 2.41% et les spreads de crédit se sont écartés de 25 pb sur l'indice Itraxx Crossover et les subordonnées financières à 346pb et 153pb respectivement. Les taux se sont légèrement détendus. Le 10 ans allemand s'affiche ainsi à -0.55, le français à -0.24%, l'italien à 0.66% et l'espagnol à 0.25%. On retiendra en particulier la convergence des taux italiens qui perdent 31pb.

Le fonds DBSUB progresse cependant de 0.83%, grâce à deux facteurs : la hausse des legacy Tier 1 suscitée par le rappel anticipé plusieurs souches Tier 1 en dollars, et les opérations de fusion qui animent le secteur bancaire espagnol, Bankia et Caixabank, rumeurs sur Liberbank et Unicaja. Nous sommes totalement investis et ne couvrons pas le risque de taux. Notre sensibilité taux est de 3.31% et le taux actuariel moyen du portefeuille est de 2.17%.

Performance depuis création



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

Principaux émetteurs :

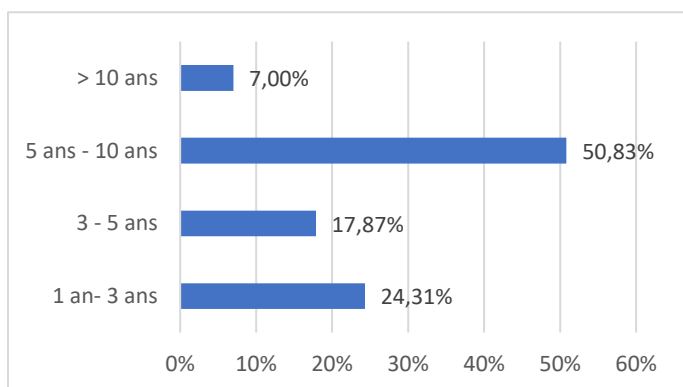
(en pourcentage de l'actif)

1	BNP PARIBAS	8.73%
2	ROTSCHILDS C. FIN.	7.84%
3	AGEAS FINLUX	7.05%
4	CREDIT AGRICOLE	4.81%
5	CNP ASSURANCES	4.55%

Principaux mouvements :

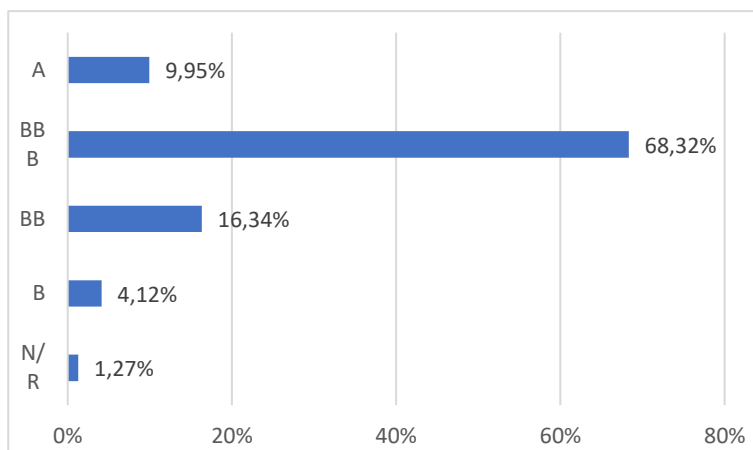
Achats		Ventes	
UNIPOL 3.25%	1 000 K€	BANQUE POST 3%	1 500 K€
23/09/2030		09/06/2028	
SCOR 1.375%	600 K€	AGEASFINLUX	600 K€
17/09/2051		PERP	

Répartition par échéances :



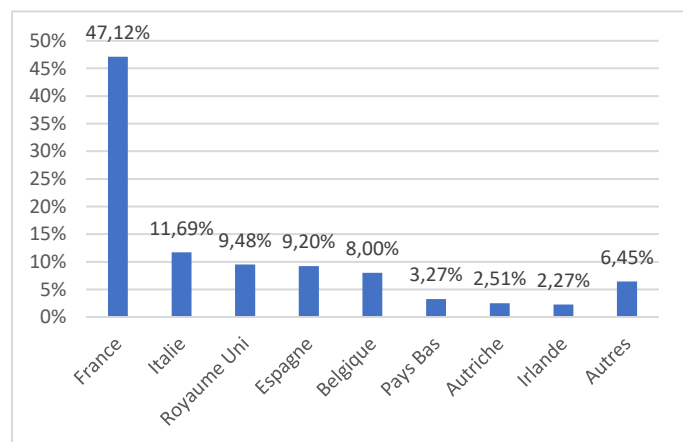
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



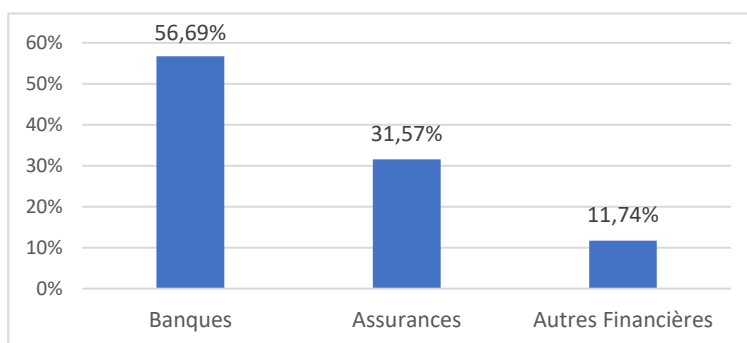
Répartition par zones géographiques :

(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