

Octobre 2020 (données au 30/10/2020)

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 Octobre 2020 :

- Actif net : **58 308 077.36 €**
- VL : **10 613.57 €**
- VL d'origine : **10 000 €**

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux

Performances glissantes :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
1 mois	+2.39%	+0.21%	+2.18%
6 mois	+7.09%	+1.26%	+5.82%
1 an	+2.38%	+2.54%	-0.16%
3 ans	+4.71%	+8.00%	-3.30%

Analyse du risque :

Sensibilité	3.46%
Durée de vie moyenne	6.56
Taux actuariel moyen	2.30%
Ratio de Sharpe (1 an)	0.29
Volatilité (1 an)	6.63%

Performances annuelles :

	SUB	EONIA+3%	Ecart
2020	+0.25%	+2.11%	-1.86%
2019	+11.59%	+2.61%	+8.98%
2018	-6.63%	+2.65%	-9.28%
2017	+1.62%	+1.36%	+0.25%

Commentaire de gestion :



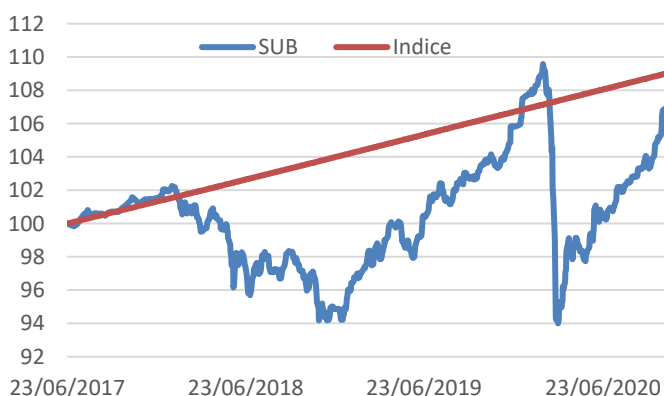
Dahlia Marteau



Alors que l'aversion pour le risque augmente dès début octobre avec une hausse de la volatilité de 10 points et une baisse des marchés actions de -7.37% pour l'indice Eurostoxx50 sur le mois, il faut attendre le 28 octobre pour voir la solidité du crédit se fissurer et un écartement significatif des spreads de crédit prendre place. Trois facteurs principaux expliquent la montée de l'aversion pour le risque : l'approche des élections américaines et la crainte d'un résultat contesté d'une part, l'échec des négociations sur le plan de relance pandémique au sein du Congrès américain d'autre part, et enfin les mesures de re-confinement mises en place en Europe. La solidité du crédit, quant à elle, prend sa source dans le soutien des banques centrales, qui pousse les investisseurs crédit vers plus de risque. Le 29 octobre, la BCE, sans annoncer de mesure immédiate, indique cependant une probable intervention en décembre et un recalibrage de l'ensemble de ses outils. Dans ce contexte, les spreads de crédit s'écartent de 23 pb sur l'indice Itraxx Crossover et de 9pb sur les subordonnées financières à 368pb et 163pb respectivement. Les taux baissent de 4 à 10pb sur le mois en zone euro et s'affichent à -0.627 pour le 10 ans allemand, -0.343% pour le 10 ans français, 0.65% pour l'italien et 0.135% pour l'espagnol. Sur le plan réglementaire, l'EBA a émis un avis dans lequel elle incite les banques soit à racheter les obligations legacy Tier 1, soit à modifier leurs prospectus, provoquant une forte hausse de celles-ci. Nous en avons profité pour prendre des profits.

Le fonds DBSUB progresse de 2.39% sur le mois. En fin de mois, notre taux d'investissement est de 92%. Nous n'avons pas couvert le risque de taux et notre sensibilité est de 3.46. Le taux actuariel moyen du portefeuille est de 2.30%.

Performance depuis création



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 OCTOBRE 2020)

Principaux émetteurs :

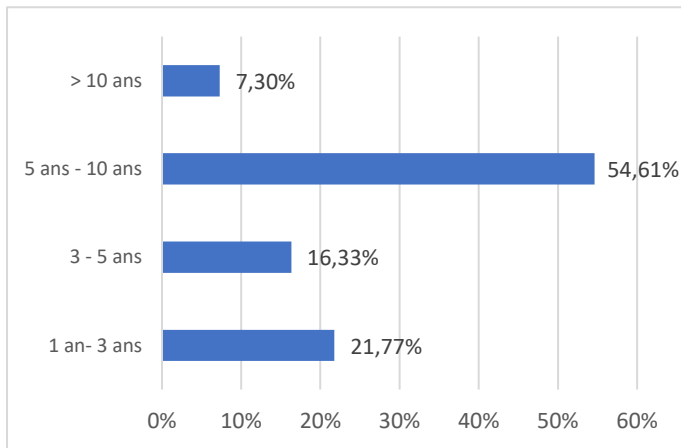
(en pourcentage de l'actif)

1	BNP PARIBAS	9.20%
2	ROTSCHILDS C. FIN.	8.55%
3	AGEAS FINLUX	6.92%
4	CREDIT AGRICOLE	4.95%
5	CNP ASSURANCES	4.46%

Principaux mouvements :

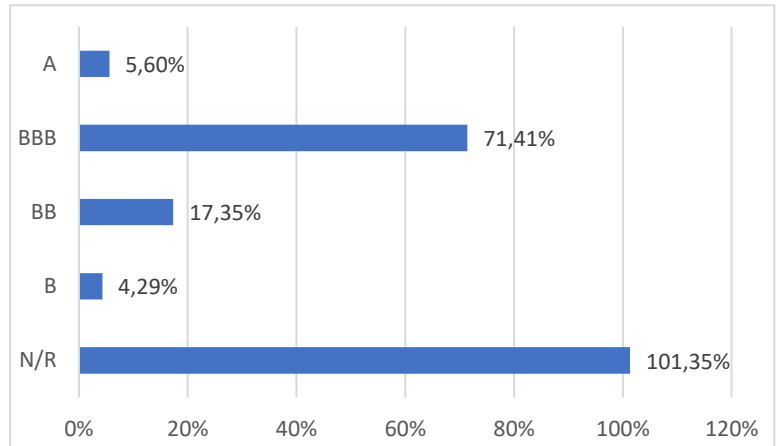
Achats		Ventes	
INTESA 3.75%	500 K€	CREDIT LYONNAIS	2 500 K€
29/06/2027		PERP	
		CAISSE FED.	800 K€
		CREDIT NORD	

Répartition par échéances :



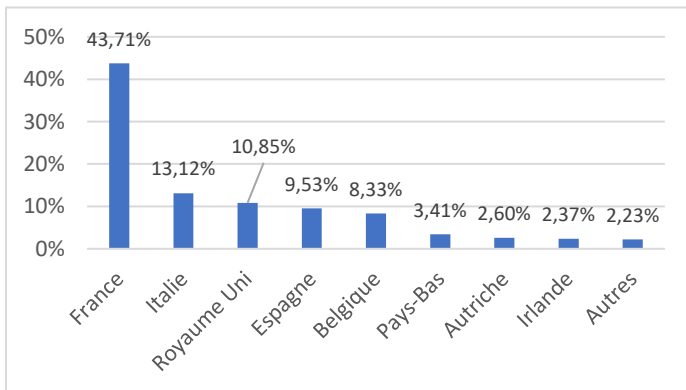
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



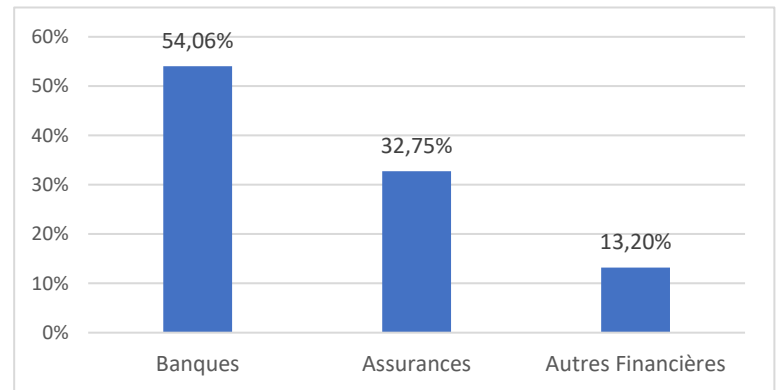
Répartition par zones géographiques :

(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 : SSSA
 Valorisateur : SGSS