

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

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

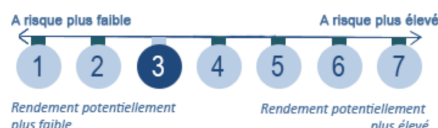


Dahlia Marteau

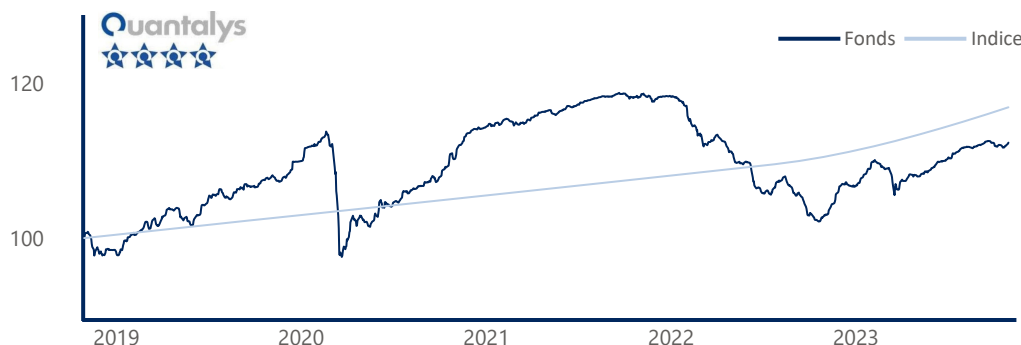


Tandis que les marchés européens d'actions subissent un troisième mois consécutif de baisse sensible, perdant désormais près de 10% depuis leur plus haut du 31 juillet, les marchés de crédit s'élargissent de manière modérée, de 18pb sur l'ITRAXX Crossover et de 16pb pour les subordonnées financières. Aux préoccupations économiques, persistance d'une inflation « core » relativement élevée notamment aux USA avec une hausse de 0.6% en septembre du prix des services, stagnation de l'activité économique en zone euro avec des indices PMI en contraction et une baisse de 0.1% du GDP au T3, se sont ajoutées des inquiétudes nouvelles, les unes portant sur la situation au Proche Orient après les tragiques événements survenus en Israël le 7 octobre, les autres sur les résultats de sociétés ont dépassé le consensus de chiffre d'affaire, proportion la plus faible depuis le Q1 2014. Aux US, 46% des entreprises ont dépassé les attentes sur le chiffre d'affaire, le plus bas niveau depuis le Q4 2019. Le nombre des révisions à la baisse des perspectives est également le plus élevé depuis 2020. Ces résultats apportent la preuve que le resserrement des politiques monétaires impacte désormais l'économie réelle. Le seul secteur positif semble être les banques, qui ont dépassé en moyenne de 4% leurs estimations de bénéfice avant impôt. En particulier, les résultats des banques espagnoles ont été positifs, grâce à l'effet de la hausse des taux d'une part et à la faible concurrence sur les dépôts qui leur permet de n'offrir qu'une faible rémunération de ces derniers d'autre part. Par ailleurs, l'annonce par la BCE en fin de mois du maintien inchangé de ses taux directeurs et les commentaires suggérant que cette pause pouvait être durable permettent aux taux longs de repartir à la baisse, et de clôturer le mois inchangés.

Le fonds évolue de 0,01% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 5,35%. La volatilité se situe à 2,66%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



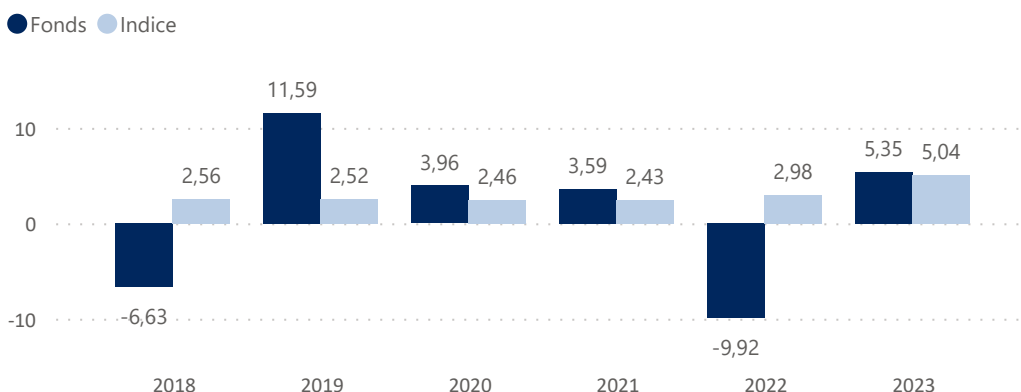
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,01 %	0,59 %
1er janvier	5,35 %	5,04 %
1 an	9,23 %	5,80 %
3 ans	1,95 %	11,25 %
5 ans	12,31 %	16,87 %
Création	8,20 %	20,94 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	7,05%	6,87%
Sensibilité taux	1,48%	1,54%
Sensibilité spread	3,03%	3,11%
SCR Spread	9,70%	10,01%
Volatilité (1 an)	2,66%	2,73%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,42	2,30
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



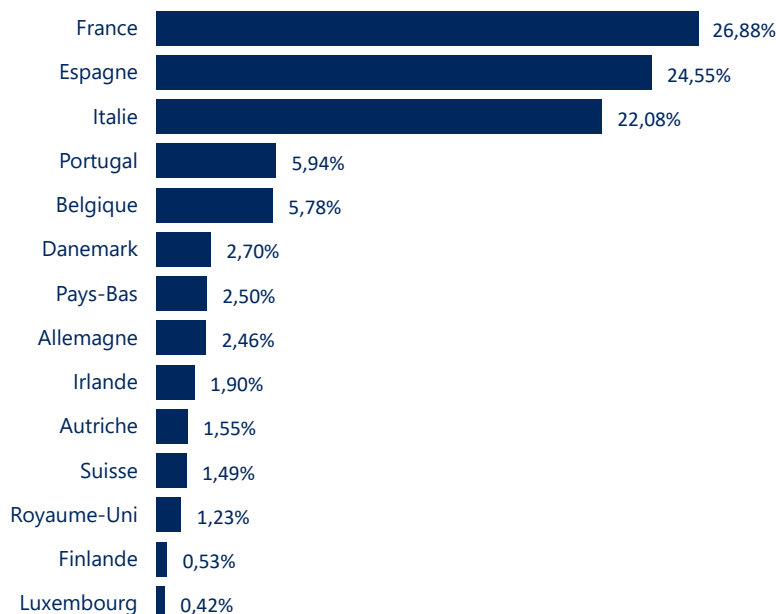
Valeur Liquidative	10 820,18 €
Encours de l'OPCVM	59 030 801 €

Caractéristiques du fonds

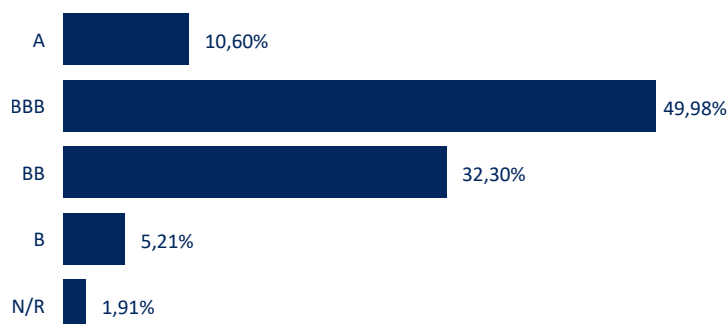
Création : 23 juin 2017
 Code ISIN : FR0013256245
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Ester capitalisé +3%
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien
 SFDR : Article 8

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

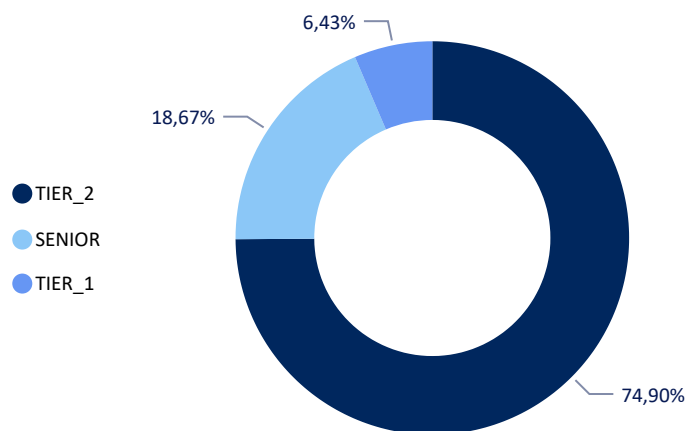
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



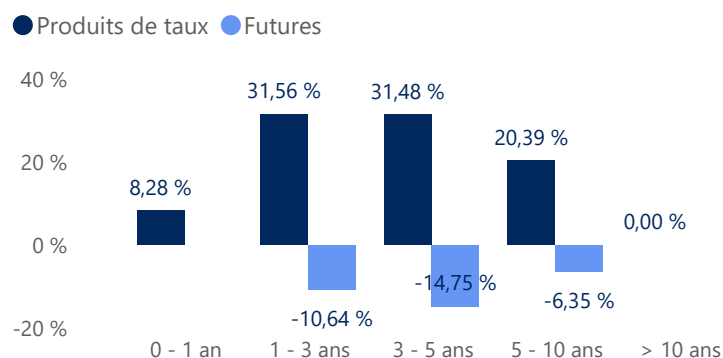
Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bper	Banques	4,85
2	Bcp	Banques	4,53
3	Caixa Bk	Banques	4,34
4	Cajama	Banques	4,27
5	Bnp	Banques	3,97

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bcp	Banques	0,03
2	Banco Sabadell	Banques	0,02
3	Ag2R Lamon	Assurances	0,02
4	Credit Agricole A...	Assurances	0,02
5	Bpce	Banques	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bper	Banques	-0,06
2	Banco Bpm S.P.A.	Banques	-0,03
3	Cajama	Banques	-0,03
4	Generali	Assurances	-0,01
5	Bnp	Banques	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,14

Risques associés au produit

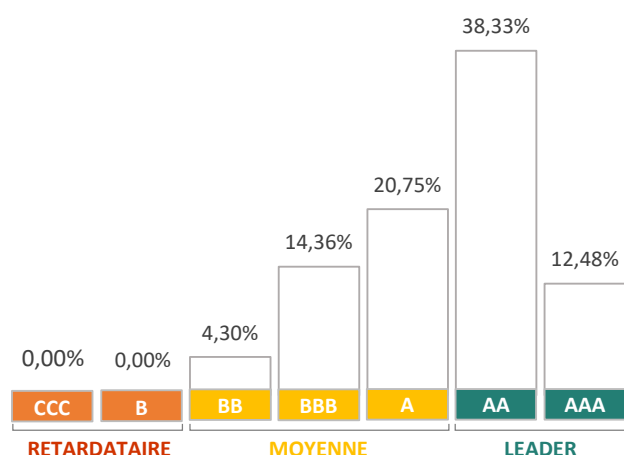
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,27 / 10**Couverture : **90,22%**Univers : **A**Score ESG : **6,66 / 10**Couverture : **100%**

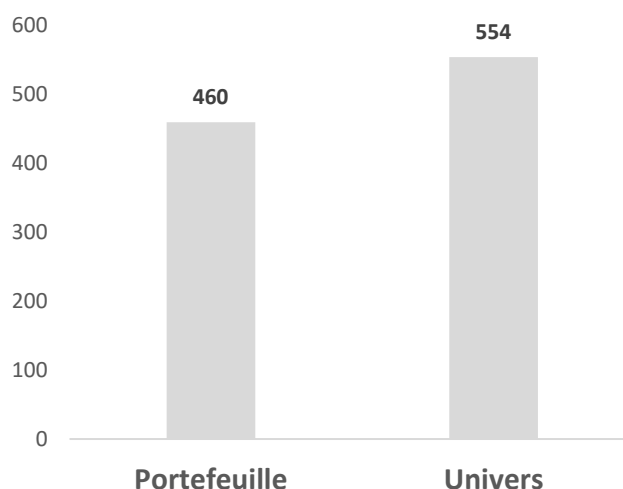
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	2,27%	10,00	AAA	364,98
2	AVIVA	0,84%	10,00	AAA	86,41
3	GENERALI	1,52%	10,00	AAA	87,96
4	LA BANQUE POSTALE	0,57%	9,50	AAA	175,36
5	ZURICH FINANCIAL	0,95%	9,30	AAA	85,44

Poids des 5 meilleures notations : 6,14 %

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.