

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



Les taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5% et 3,75%, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2% a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

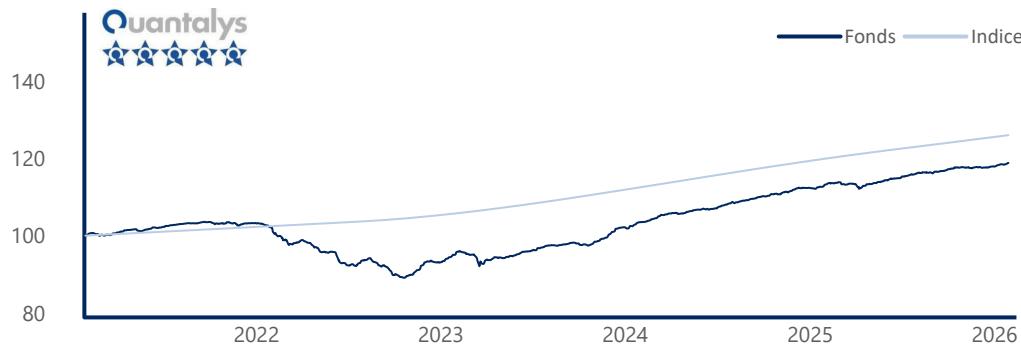
Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un débouclement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3% au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3%, légèrement au-dessus des prévisions (1,2%). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2% en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8% et 2,9% pour s'établir à 2,85% en fin de période.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans a évolué entre 4,12% et 4,39%, pour clôturer le mois à 4,23%.

Le fonds varie de 0,74% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,74%. La volatilité se situe à 1,41%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

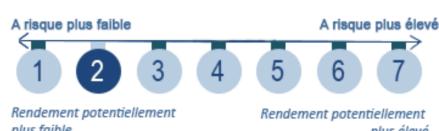
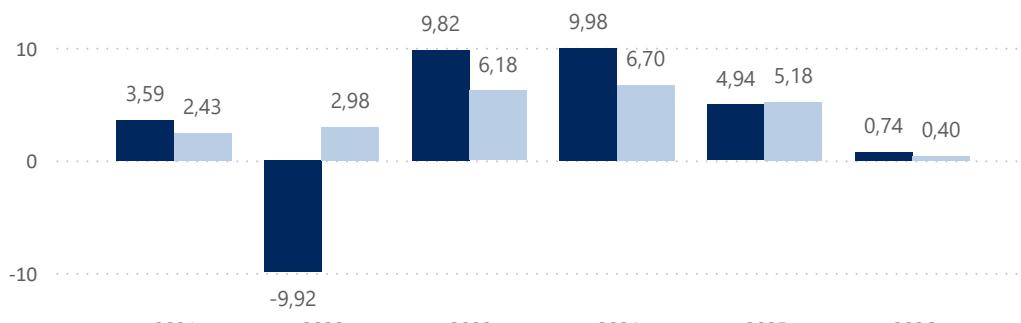
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,74 %	0,40 %
1er janvier	0,74 %	0,40 %
1 an	5,00 %	5,08 %
3 ans	24,91 %	19,12 %
5 ans	18,77 %	25,94 %
Création	31,14 %	37,73 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuel moyen	3,97%	4,10%
Sensibilité taux	3,51%	3,15%
Sensibilité spread	3,94%	3,61%
SCR Spread	11,22%	11,01%
Volatilité (1 an)	1,41%	1,41%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,53	1,47
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice

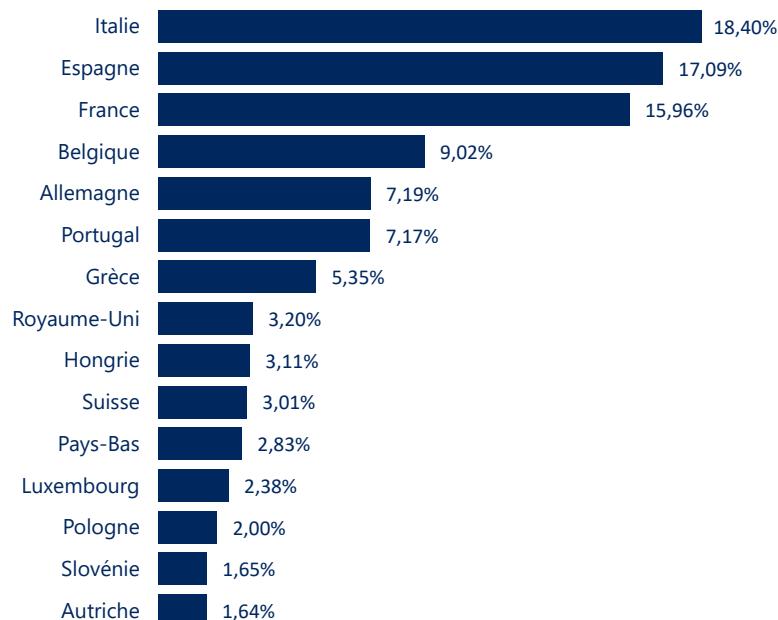


## Caractéristiques du fonds

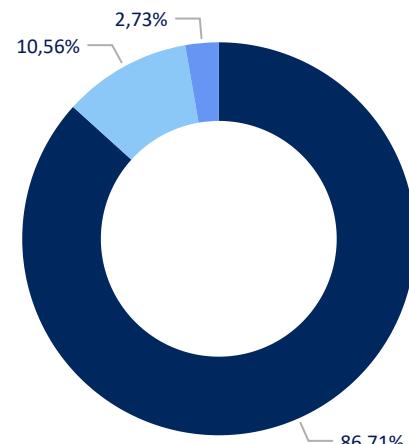
Création : 23 juin 2017  
Code ISIN : FR0013256245  
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Ester capitalisé +3%  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

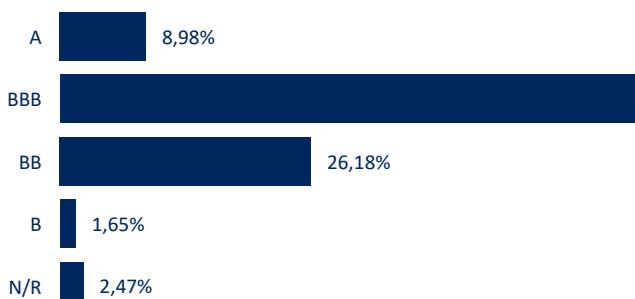
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)

● Produits de taux ● Futures



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,69
2	Caixa Bk	Banques	3,22
3	Banco Comercial ...	Banques	3,16
4	Cajama	Banques	3,03
5	Eurobank Erg Svc...	Banques	2,70

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Banca Ifis Spa	Caixa Central De Credito Ag...
Belfius Bank Sa	Fortis
Crelan	Matmut

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cajama	Banques	0,04
2	Credit Agricole A...	Assurances	0,04
3	Banco Bpm Spa	Banques	0,03
4	Klesia	Assurances	0,03
5	Abanca	Banques	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,15

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bnp Paribas Sa	Banques	-0,02
2	Apicil Prévoyance	Assurances	-0,01
3	Otp Bank Nyrt	Banques	0,00
4	Argentum Zurich...	Assurances	0,00
5	Aib	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,03

## 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 : 7,75 / 10

Couverture : 89,78%

Univers : A

Score ESG : 7,08 / 10

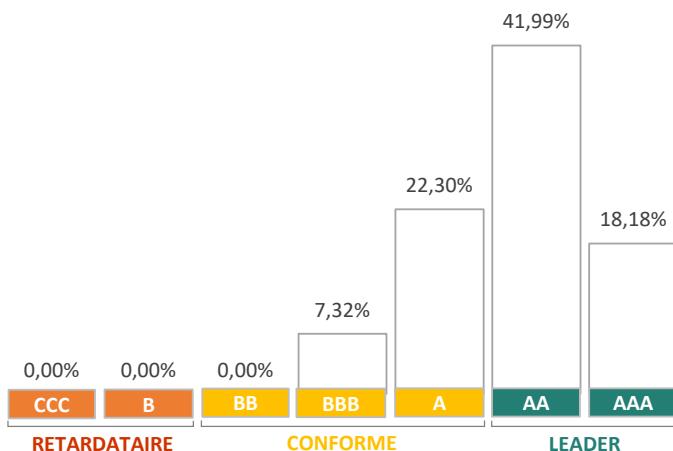
Couverture : 100%

## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG

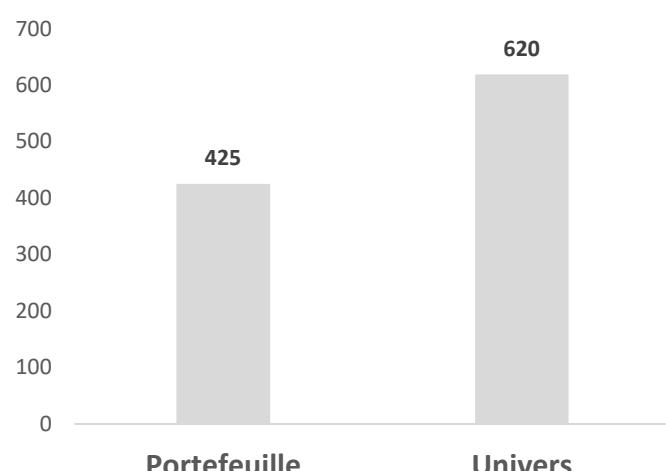
0,00% 29,62% 60,17%

RETARDATAIRE CONFORME LEADER

## 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	BANCA IFIS SPA	1,78%	10,00	AAA	0,00
2	AVIVA	0,32%	10,00	AAA	88,25
3	AVIVA	0,32%	10,00	AAA	88,25
4	Axa SA	0,34%	10,00	AAA	89,06
5	GENERALI	0,45%	10,00	AAA	91,66

Poids des 5 meilleures notations : 3,21%

## 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 de titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Conformes (A, BBB et BB) et Retardataires (B et CCC).

**L'intensité carbone** mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.