

février 2025 (données au 28/02/2025)

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 marchés financiers restent marqués par une forte volatilité, alimentée par les incertitudes entourant les nouveaux tarifs douaniers imposés par les États-Unis sur les produits importés, ainsi que par des signes de ralentissement de l'économie américaine. Les dernières données de consommation suscitent des inquiétudes : l'indice de confiance des consommateurs a reculé de 105,3 à 98,3, tandis que les ventes au détail ont chuté de -0,9 % en janvier. Le taux d'intérêt 10 ans américain a ainsi baissé de 33pb à 4,21%, malgré un rebond des anticipations d'inflation à 1 an et 5 ans. Entre risques haussiers pour l'inflation et baissiers pour la croissance, la FED demeure toujours prudente sur l'orientation future de ses taux directeurs.

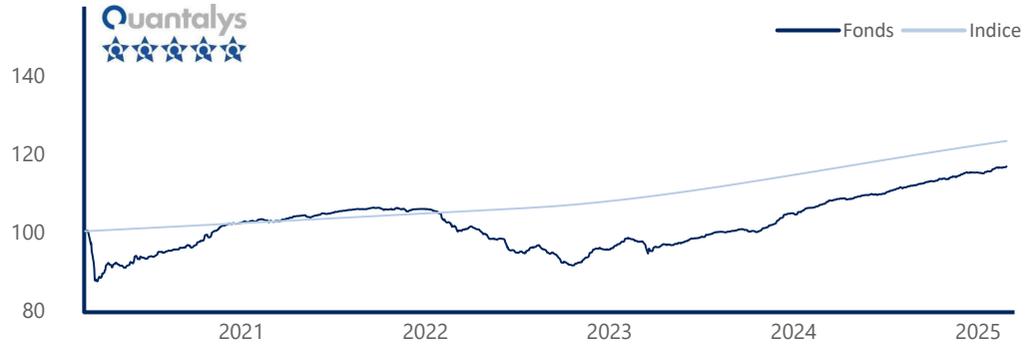
En zone Euro, les minutes de la BCE confirment que le processus de désinflation est bien engagé. L'environnement économique reste dégradé et la BCE devrait poursuivre la baisse de ses taux directeurs, même si le taux final fait l'objet de débats entre les membres du conseil des gouverneurs, certains défendant que le taux neutre est proche du niveau actuel. Les taux d'intérêt 10 ans ont baissé de 5 et 6pb respectivement pour l'Allemagne et la France sur le mois.

Le marché du crédit demeure résilient face à une forte demande. En zone Euro, le secteur des bancaires est le plus performant, grâce à de bons résultats 2024, à la pentification de la courbe des taux, et à la consolidation en cours du secteur, en Espagne et en Italie. Ainsi, l'indice ITRAXX des subordonnées financières se resserre de 5pb tandis que les indices HY et IG restent stables. Le marché primaire est particulièrement dynamique. Les nouvelles émissions obligataires continuent d'être largement sursouscrites, avec des primes d'émission souvent réduites à zéro.

Le fonds varie de 0,61% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 1,30%. La volatilité se situe à 1,09%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



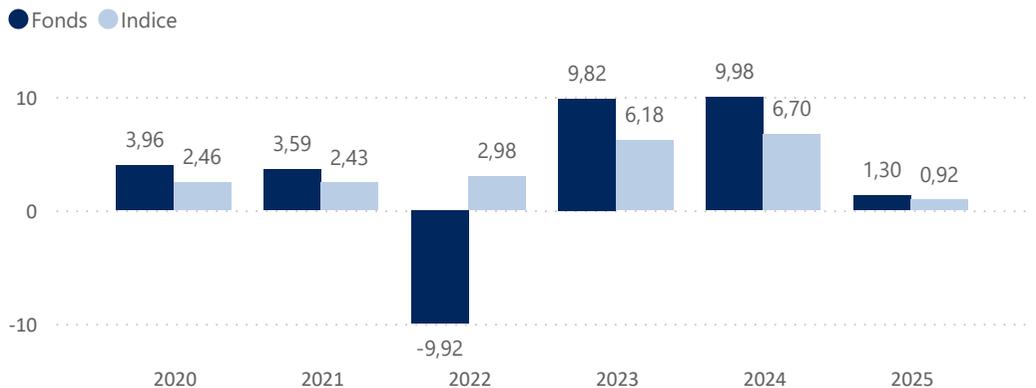
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,61 %	0,43 %
1er janvier	1,30 %	0,92 %
1 an	9,00 %	6,46 %
3 ans	15,19 %	17,27 %
5 ans	16,53 %	23,07 %
Création	25,66 %	31,63 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,21%	4,35%
Sensibilité taux	2,42%	2,39%
Sensibilité spread	3,19%	3,13%
SCR Spread	9,78%	9,88%
Volatilité (1 an)	1,09%	1,06%
Ratio de Sharpe (1 an)	6,05	6,45
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



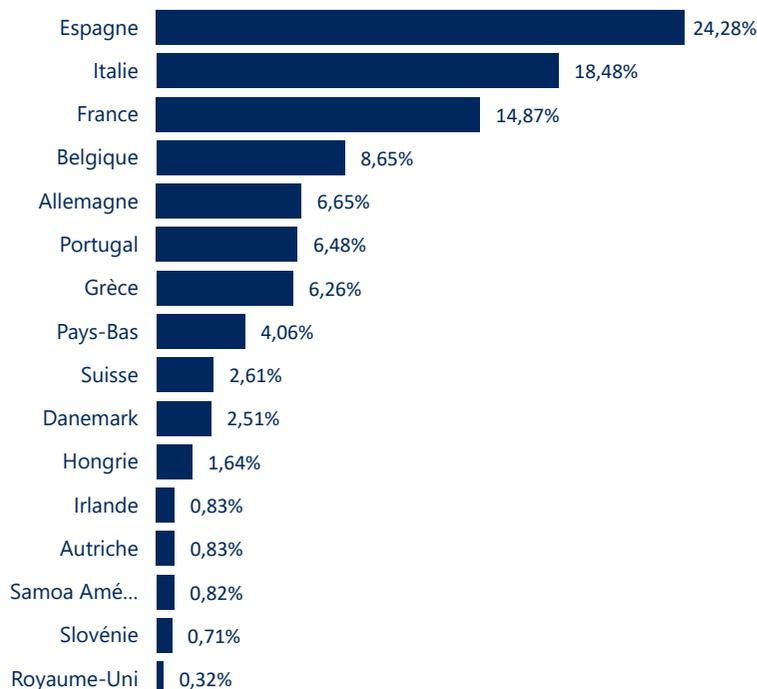
Valeur Liquidative	12 565,57 €
Encours de l'OPCVM	64 653 147 €

Caractéristiques du fonds

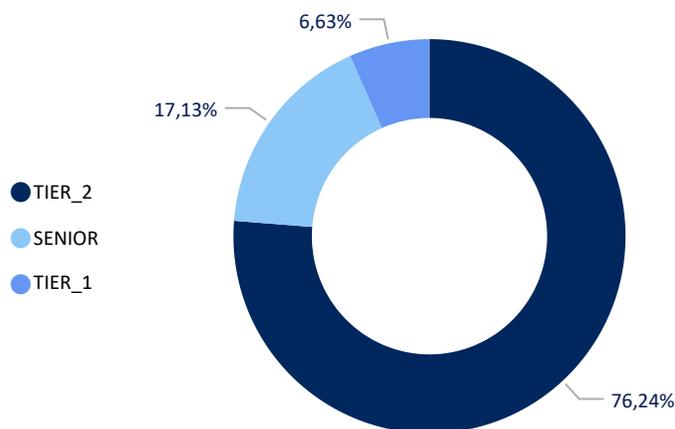
Création : 23 juin 2017
 Code ISIN : FR0013256245
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Ester capitalisé +3%
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien
 SFDR : Article 8

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)



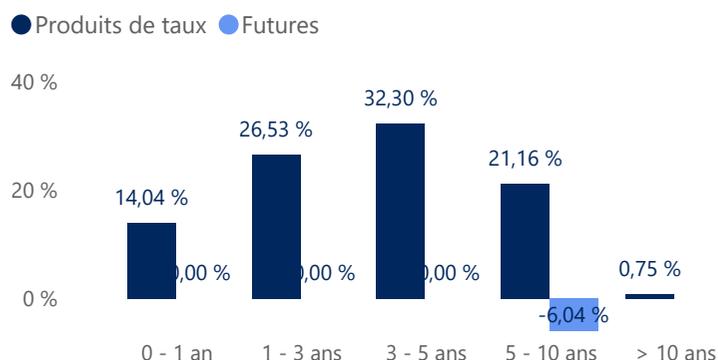
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Caixa Bk	Banques	6,25
2	Bper	Banques	5,67
3	Banco Bpm Spa	Banques	4,12
4	Banco Sabadell	Banques	4,06
5	Cajama	Banques	3,86

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bawag Group Ag	Danske Bk
Caixa Bk	Ibercaja Banco
Ibercaja Banco	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Otp Bank Nyrt	Banques	0,05
2	Axa Sa	Assurances	0,03
3	Caixa Bk	Banques	0,03
4	Ibercaja Banco	Banques	0,03
5	Ethias	Assurances	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,00
2	Danske Bk	Banques	0,00
3	Standard Charter...	Banques	0,00
4	Humanis	Assurances	0,00
5	Bnp Paribas Cardif	Assurances	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,16

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

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 :

A

Score ESG : 7,14 / 10

Couverture : 91,46%

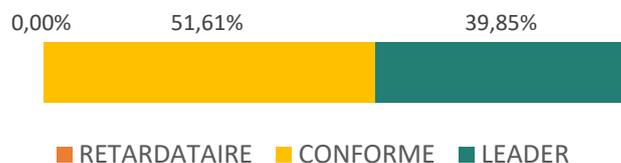
Univers :

A

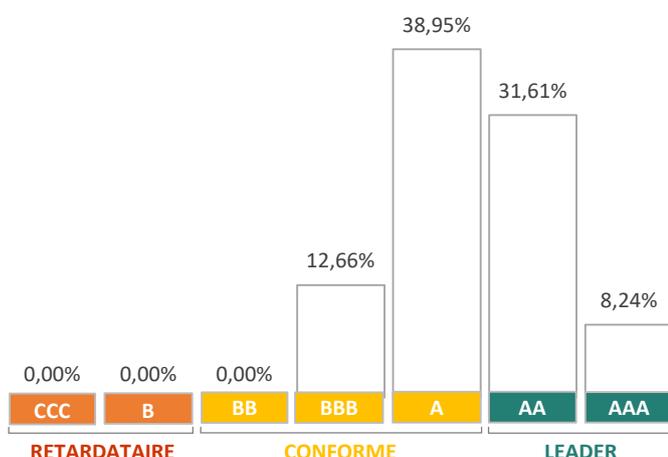
Score ESG : 6,84 / 10

Couverture : 100%

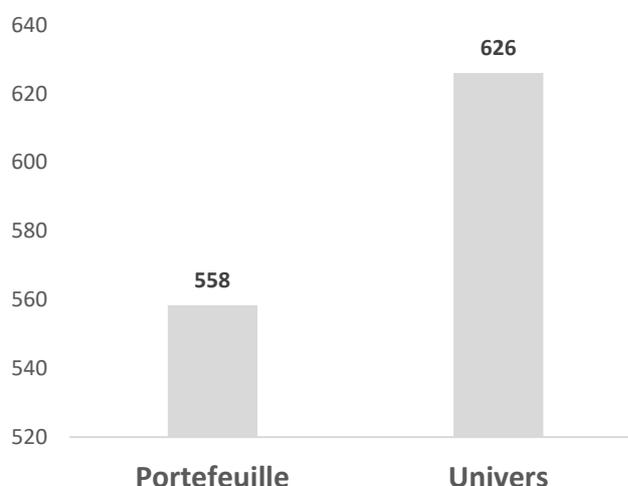
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,31%	10,00	AAA	85,46
2	LA BANQUE POSTALE	0,59%	9,80	AAA	191,12
3	CNP	2,60%	9,70	AAA	90,55
4	Axa SA	2,93%	9,60	AAA	86,11
5	BAWAG Group AG	0,77%	9,50	AAA	248,83

Poids des 5 meilleures notations : 7,2%

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), Conformés (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.