

mars 2024 (données au 28/03/2024)

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 incertitudes sur le calendrier de baisse des taux directeurs américains perdurent au mois de mars, provoquées par la résilience de l'économie américaine : tension persistante sur le marché du travail, rebond de l'activité industrielle et de la consommation. En zone Euro, en revanche, la BCE envisage un début de baisse de ses taux directeurs dès le mois de juin, dans un contexte de croissance atone et de reflux de l'inflation, tandis que les premières négociations salariales semblent indiquer un essoufflement de la boucle « prix-salaire ».

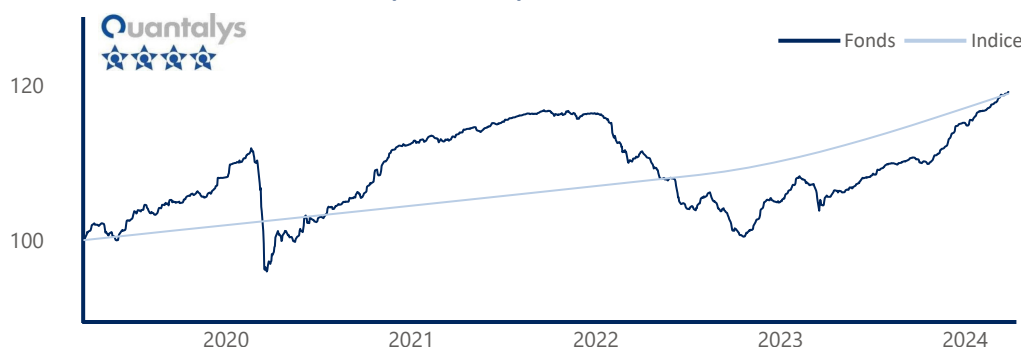
Cet environnement de faible croissance et de futures baisses des taux directeurs est favorable aux marchés risqués d'actions et de crédit : l'indice Eurostoxx 50 progresse ainsi de 4.22% sur le mois, tandis que Itraxx Crossover se resserre de 9pb et l'indice des subordonnées financières de 2.5pb. Parallèlement, les taux d'intérêt 10 ans souverains baissent de 11pb en Allemagne, 8pb en France et 16 pb en Italie.

L'appétit pour le risque se reflète également dans le marché primaire, avec plus de 46Md€ d'émissions au mois de mars, largement sursouscrites.

Cependant, les marchés financiers semblent occulter les risques géopolitiques pourtant grandissants, notamment avec l'extension des conflits au Moyen Orient, qui se matérialisent d'ores et déjà dans la hausse rapide des cours du pétrole proches des 90\$ le baril de Brent.

Dans ces conditions, le fonds progresse de 1.23% avec une volatilité 1 an de 1.51%. La sensibilité taux a été remontée à 2% tandis que le taux actuariel moyen est toujours supérieur à 5%.

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



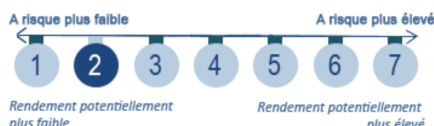
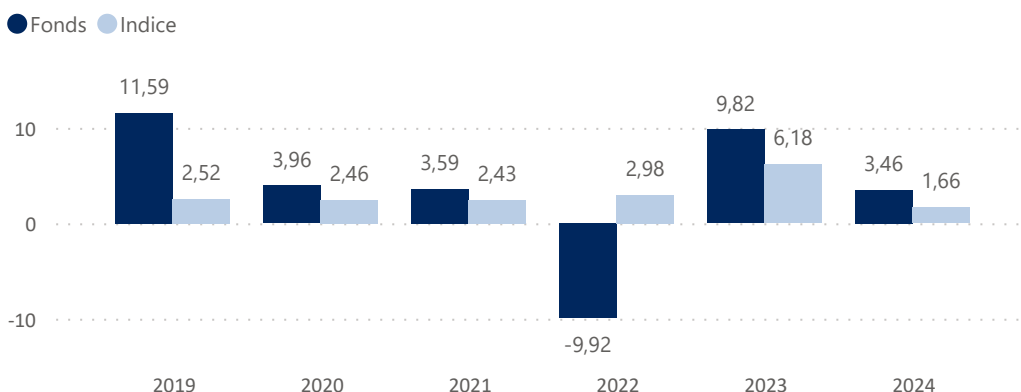
## Performances cumulées

| Nom         | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | 1,23 %  | 0,51 %  |
| 1er janvier | 3,46 %  | 1,66 %  |
| 1 an        | 12,97 % | 6,57 %  |
| 3 ans       | 5,08 %  | 13,18 % |
| 5 ans       | 18,93 % | 18,87 % |
| Création    | 16,69 % | 24,28 % |

## Indicateurs de risque

| Nom                    | M      | M-1    |
|------------------------|--------|--------|
| Taux actuariel moyen   | 5,12%  | 5,22%  |
| Sensibilité taux       | 1,97%  | 2,03%  |
| Sensibilité spread     | 3,26%  | 3,26%  |
| SCR Spread             | 10,50% | 10,39% |
| Volatilité (1 an)      | 1,51%  | 2,44%  |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 7,05   | 3,05   |
| Rating moyen           | BBB    | BBB    |

## Historique des performances annuelles (%)



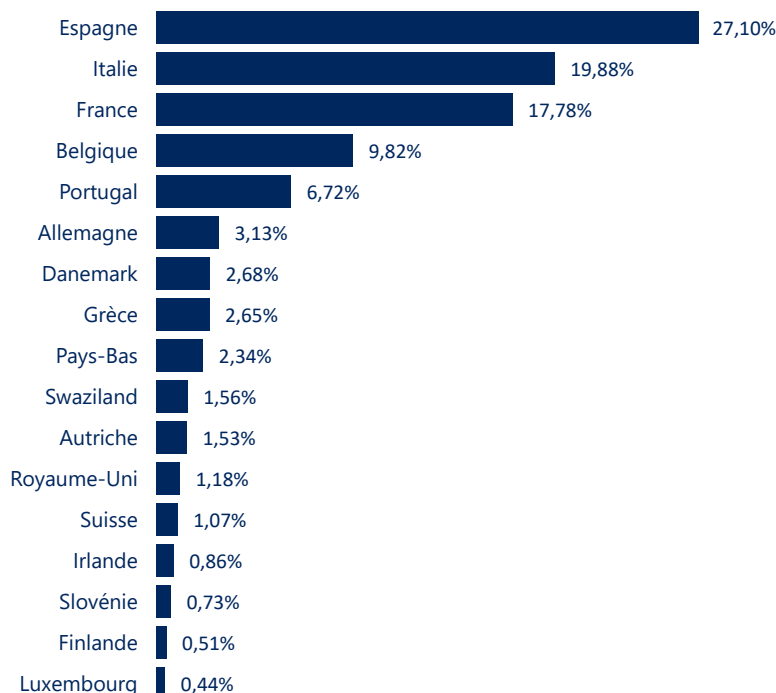
|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Valeur Liquidative | 11 669,29 €  |
| Encours de l'OPCVM | 62 541 129 € |

## Caractéristiques du fonds

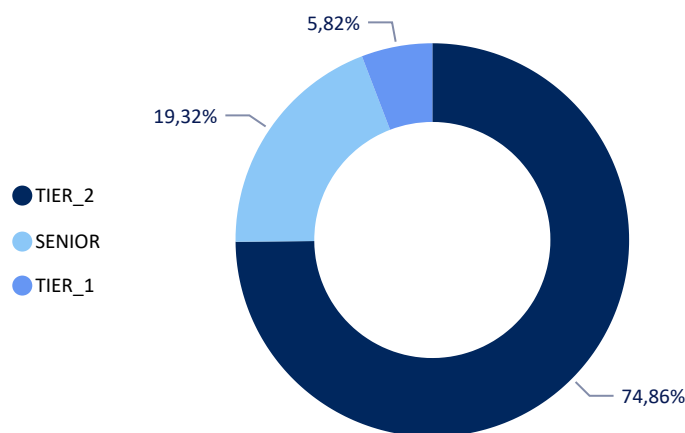
Création : 23 juin 2017  
Code ISIN : FR0013256245  
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Ester capitalisé +3%  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

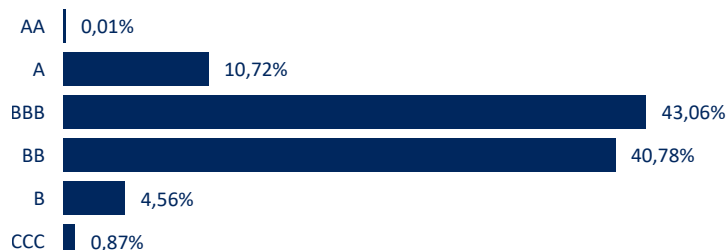
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



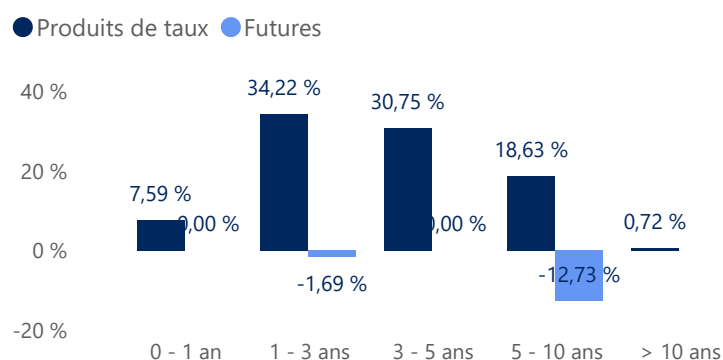
## Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

|   | Emetteur       | Secteur | Poids (%) |
|---|----------------|---------|-----------|
| 1 | Banco Bpm Spa  | Banques | 4,77      |
| 2 | Cajama         | Banques | 4,48      |
| 3 | Caixa Bk       | Banques | 4,16      |
| 4 | Bper           | Banques | 4,15      |
| 5 | Banco Sabadell | Banques | 4,01      |

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements |  | Ventes / Allègements |  |
|------------------------|--|----------------------|--|
| Banco Bpm Spa          |  | Banco Bpm Spa        |  |
| Caixa Bk               |  | Cassa Centrale Banca |  |
| Monte Dei Paschi       |  | Sogecap              |  |

## Les meilleures contributions du mois en %

|   | Emetteur | Secteur    | Contribution |
|---|----------|------------|--------------|
| 1 | Caixa Bk | Banques    | 0,07         |
| 2 | Cajama   | Banques    | 0,07         |
| 3 | Ethias   | Assurances | 0,06         |
| 4 | Cnp      | Assurances | 0,05         |
| 5 | Bcp      | Banques    | 0,05         |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,30

## Les moins bonnes contributions du mois en %

|   | Emetteur            | Secteur    | Contribution |
|---|---------------------|------------|--------------|
| 1 | Cm Arkea            | Banques    | 0,00         |
| 2 | Klesia Prevoyance   | Assurances | 0,00         |
| 3 | Cassa Centrale B... | Banques    | 0,00         |
| 4 | Humanis             | Assurances | 0,00         |
| 5 | Ing                 | Banques    | 0,00         |

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 / 10

Couverture : 91,09%

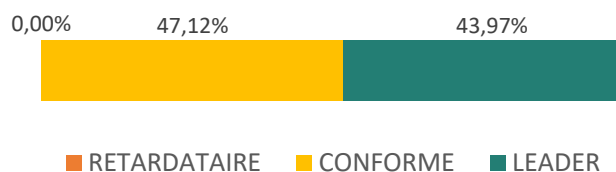
Univers :

A

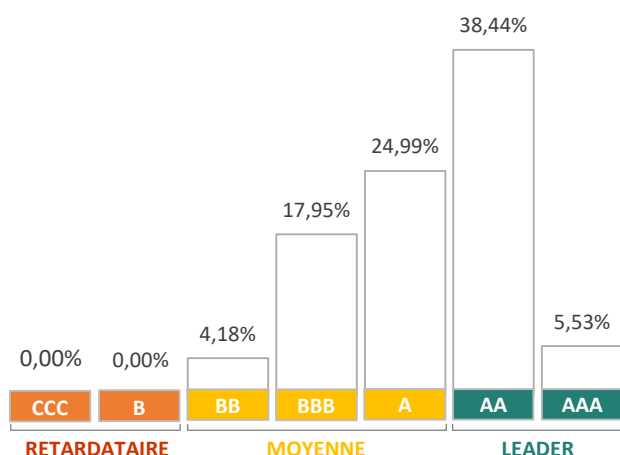
Score ESG 6,72 / 10

Couverture : 100%

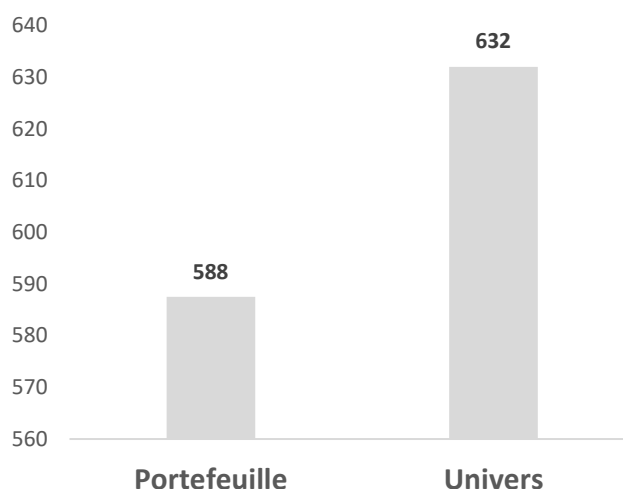
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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 | AVIVA                     | 0,79%        | 10,00     | AAA          | 86,14             |
| 2 | LA BANQUE POSTALE         | 0,58%        | 9,50      | AAA          | 188,56            |
| 3 | ZURICH INSURANCE          | 0,98%        | 9,30      | AAA          | 90,16             |
| 4 | ARGENTUM ZURICH INSURANCE | 0,61%        | 9,30      | AAA          | 90,16             |
| 5 | AXA                       | 2,12%        | 9,00      | AAA          | 86,11             |

Poids des 5 meilleures notations : 5,08 %

## 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.