

mars 2026 (données au 31/03/2026)

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 d'actions et d'obligations ont connu en mars une séquence de forte baisse et de volatilité élevée, à la suite du déclenchement le 28 février d'un conflit armé majeur au Moyen-Orient, opposant les USA alliés à Israël à l'Iran. Dès lors, ils ont évolué principalement en fonction des anticipations des investisseurs quant à la durée du conflit et à son impact potentiel sur l'économie mondiale avec comme baromètre les variations des cours du pétrole lesquels ont inévitablement flambé, passant dès la première semaine de 70\$ à 100\$ puis montant jusqu'à 120\$.

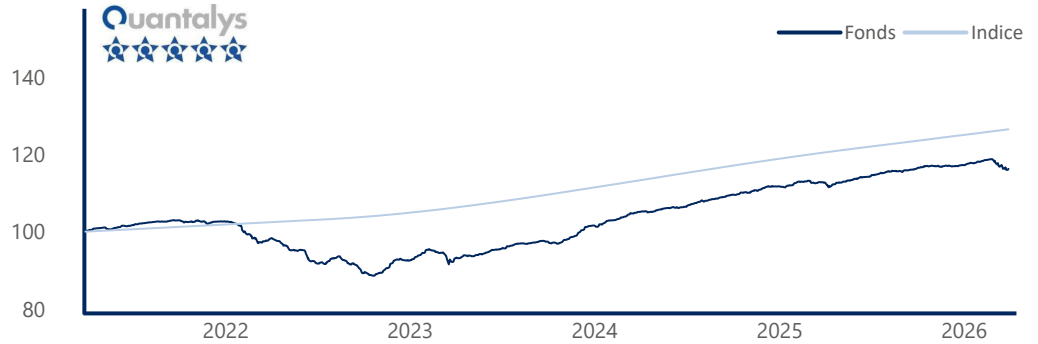
En effet, confronté à la supériorité militaire de la coalition, l'Iran a mis en place une stratégie d'embrasement de la région par des attaques contre l'ensemble des pays du Golfe et de maximisation du coût économique du conflit par des attaques contre des installations pétrolières et gazières et par le blocage du détroit d'Ormuz par lequel transitent notamment 20% de la consommation mondiale de pétrole et de gaz liquéfié.

Déséquilibre structurel entre l'offre et la demande d'hydrocarbures et donc envolée des prix, hausse du prix de fret maritime, hausse de l'incertitude géopolitique, dégradation des conditions financières par la hausse des taux, baisse du pouvoir d'achat et donc de la consommation, c'est un véritable choc stagflationniste qui menace désormais les économies et les marchés.

Et cette menace, qui remet en cause le scénario de politique monétaire accommodante précipite en même temps à la baisse actions, obligations (en particulier dans la partie courte de la courbe) et métaux précieux. Ainsi, la FED et la BCE ont laissé leurs taux directeurs inchangés ce mois, avec un discours de prudence. Le marché intègre désormais deux hausses de 25pb des taux directeurs en zone euro à horizon juillet 2026, et un statut quo aux US. Les taux longs se tendent face au risque inflationniste. Le taux 10 ans monte de 36pb en Allemagne, 38pb aux Etats Unis, 50pb en France, et 64pb en Italie. Les spreads de crédit s'élargissent : l'ITRAXX crossover des signatures High Yield s'écarte de 94pb, et celui des subordonnées financières de 32pb. Nous rachetons progressivement nos couvertures taux au fur et à mesure de la hausse des taux.

Le fonds varie de -2,11% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -0,86%. La volatilité se situe à 1,82%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



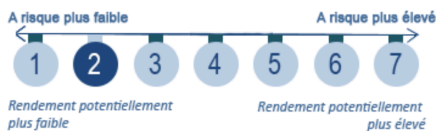
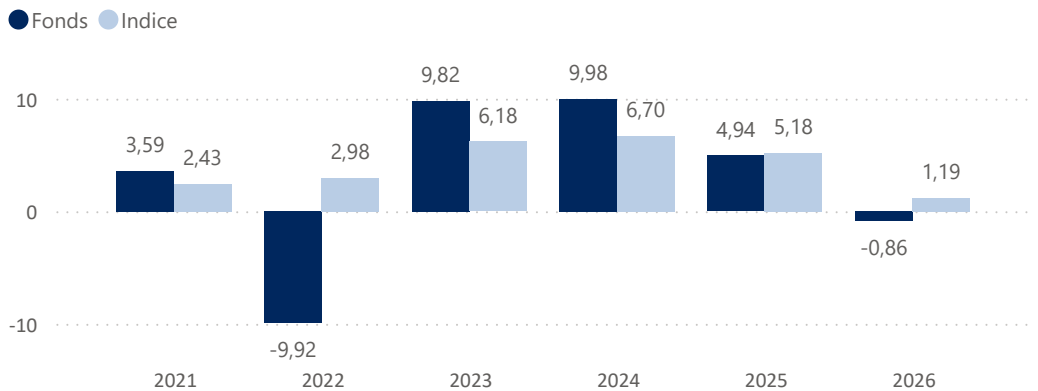
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-2,11 %	0,42 %
1er janvier	-0,86 %	1,19 %
1 an	3,21 %	4,99 %
3 ans	24,94 %	19,05 %
5 ans	16,21 %	26,43 %
Création	29,06 %	38,83 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,63%	3,89%
Sensibilité taux	3,64%	3,74%
Sensibilité spread	4,01%	4,19%
SCR Spread	11,12%	11,47%
Volatilité (1 an)	1,82%	1,38%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,11	1,65
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



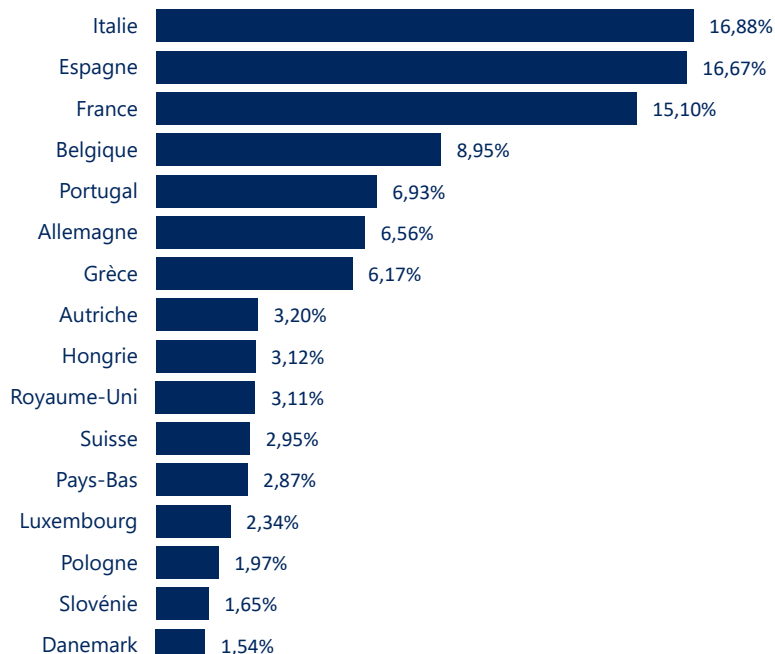
Valeur Liquidative	12 905,63 €
Encours de l'OPCVM	67 131 057 €

Caractéristiques du fonds

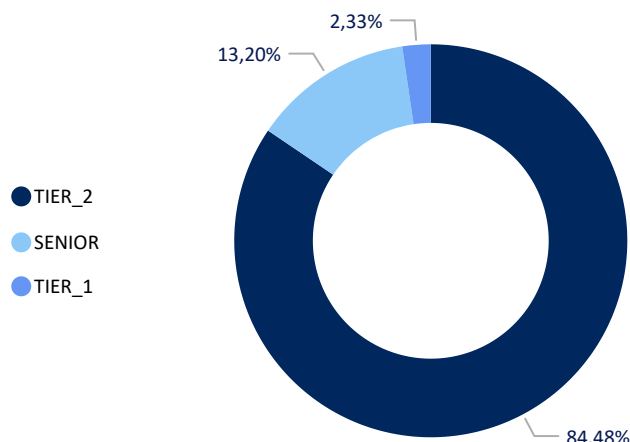
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

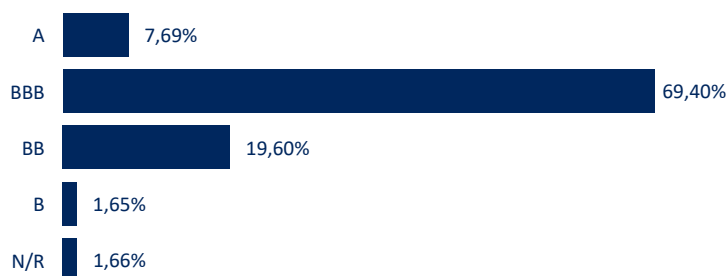
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



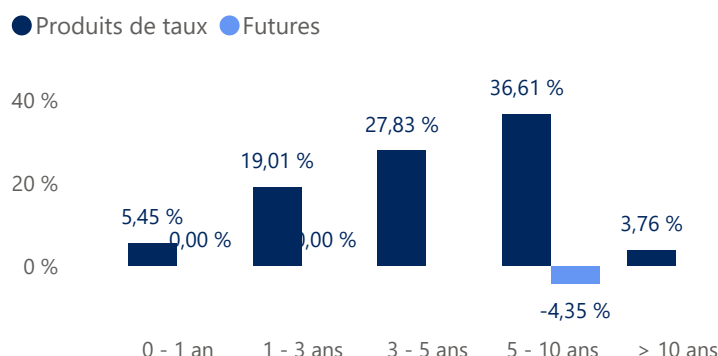
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	3,52
2	Caixa Bk	Banques	3,11
3	Piraeus Bank Sa	Banques	3,07
4	Eurobank Erg Svc...	Banques	2,65
5	Novo Banco	Banques	2,59

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Piraeus Bank Sa	Cajama

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Aegon Ltd	Assurances	0,03
2	Argentum Zurich ...	Assurances	0,00
3	Standard Charter...	Banques	0,00
5	Natixis	Autres Financières	0,00
6	Ccr Re	Assurances	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Banco Bpm Spa	Banques	-0,09
2	Eurobank Erg Svc...	Banques	-0,08
3	Cajama	Banques	-0,08
4	Caixa Bk	Banques	-0,07
5	Banca Ifis Spa	Banques	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,38

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.