

juin 2025 (données au 30/06/2025)

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



Après la forte hausse du mois précédent, les marchés européens d'actions ont connu en juin un coup d'arrêt, faute de catalyseurs pour poursuivre la dynamique haussière. Certes, la phase extrême des tensions commerciales nées de la nouvelle politique américaine a fait place au temps des négociations. Mais celles-ci n'ont eu à ce jour que très peu de résultats concrets, laissant planer une menace propice à décourager les initiatives.

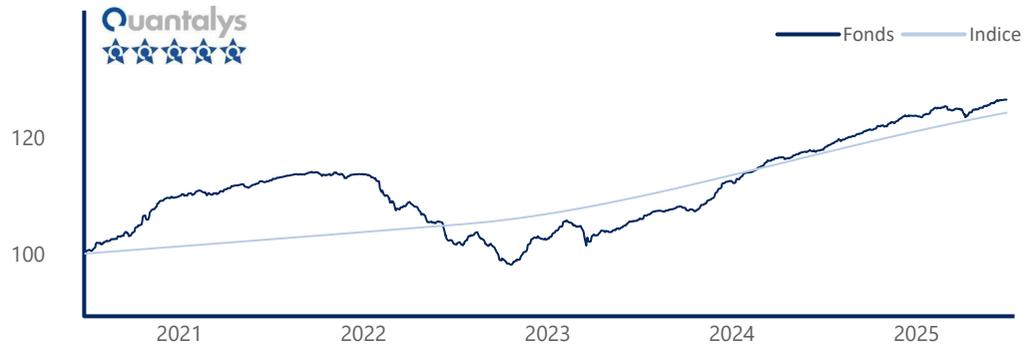
A cela s'est ajouté le risque géopolitique matérialisé par la guerre que se sont livrés durant 12 jours Israël et Iran provoquant un épisode de volatilité du fait notamment de l'envolée des prix du pétrole, le prix du Brent montant de 65 à 82 \$, avant que l'intervention militaire puis diplomatique des USA ne ramène le calme.

Pas de soutien non plus de la part des marchés obligataires, en dépit de la nouvelle baisse de 25 bps des taux directeurs de la BCE. Anticipée par les marchés, elle s'est en outre accompagnée de commentaires de Ch. Lagarde indiquant que la fin du cycle de baisse était proche. Les taux des dettes souveraines se tendaient (+10 bps pour le 10 ans allemand sur le mois), reflétant l'inquiétude des investisseurs face à la montée générale des besoins de financement.

Autre facteur de préoccupation, l'accélération de la chute du dollar avec un euro s'appréciant de près de 4% sur le mois à plus de 1.17, pénalisant un peu plus les exportations dans le contexte déjà hostile de l'augmentation des tarifs douaniers. Plus généralement, le mouvement de réorientation vers les marchés européens des flux internationaux d'investissement s'est clairement inversé en juin, avec une forte surperformance des indices américains.

Le fonds varie de 0,46% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 2,22%. La volatilité se situe à 1,42%.

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



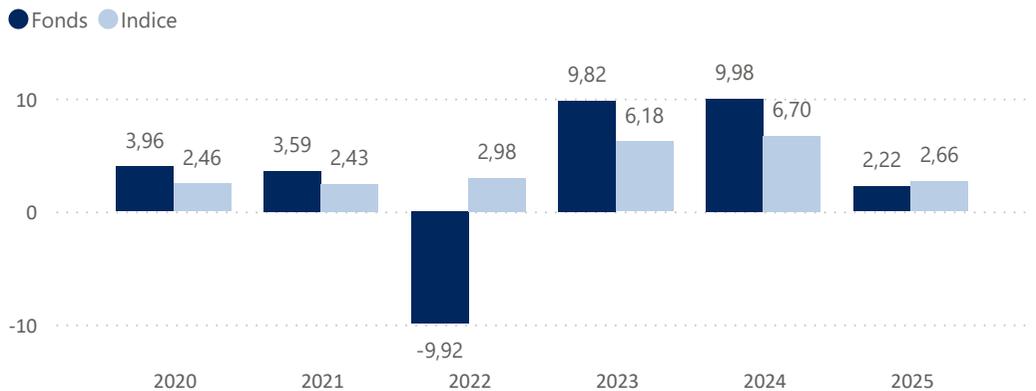
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,46 %	0,42 %
1er janvier	2,22 %	2,66 %
1 an	7,33 %	5,96 %
3 ans	24,24 %	18,35 %
5 ans	26,42 %	24,17 %
Création	26,80 %	33,90 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,76%	4,54%
Sensibilité taux	3,17%	2,80%
Sensibilité spread	3,84%	3,50%
SCR Spread	10,19%	9,59%
Volatilité (1 an)	1,42%	1,41%
Ratio de Sharpe (1 an)	3,33	3,29
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



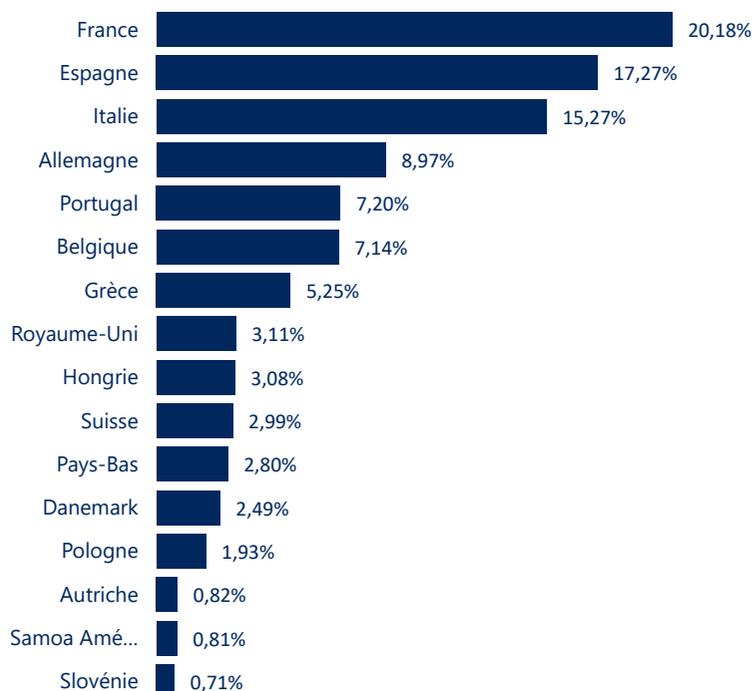
Valeur Liquidative	12 680,09 €
Encours de l'OPCVM	65 267 430 €

## Caractéristiques du fonds

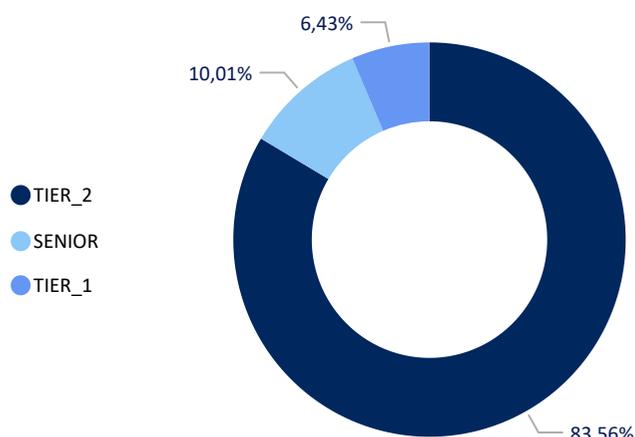
Création : 23 juin 2017  
 Code ISIN : FR0013256245  
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Ester capitalisé +3%  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Quotidien  
 SFDR : Article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

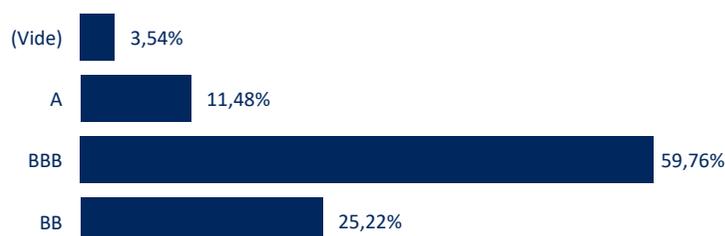
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



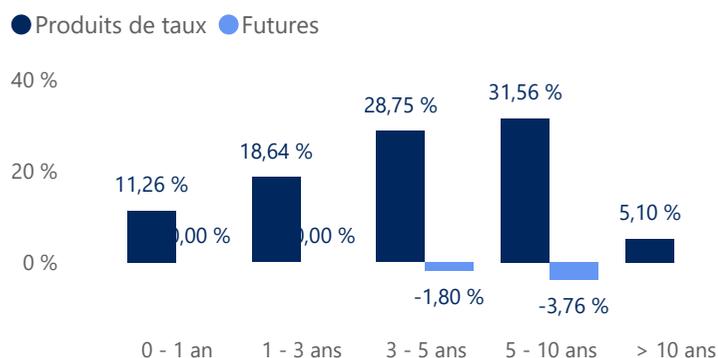
## Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,33
2	Fortis	Banques	3,57
3	Cajama	Banques	3,30
4	Caixa Bk	Banques	3,23
5	Banco Comercial ...	Banques	3,13

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Banca Monte Dei Paschi Di ...	Klesia	Banca Monte Dei Paschi Di ...	Bper Banca Spa
Unicredit		Cajama	

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Banco	Banques	0,04
2	Fortis	Banques	0,03
3	Volksbank	Banques	0,02
4	Cajama	Banques	0,02
5	Mfb Magyar Fejl...	Banques	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Otp Bank Nyrt	Banques	-0,03
2	Aegon Ltd	Assurances	-0,03
3	Rabobank	Banques	-0,02
4	Bnp Paribas Sa	Banques	-0,02
5	Caixa Bk	Banques	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,11

## Risques associés au produit

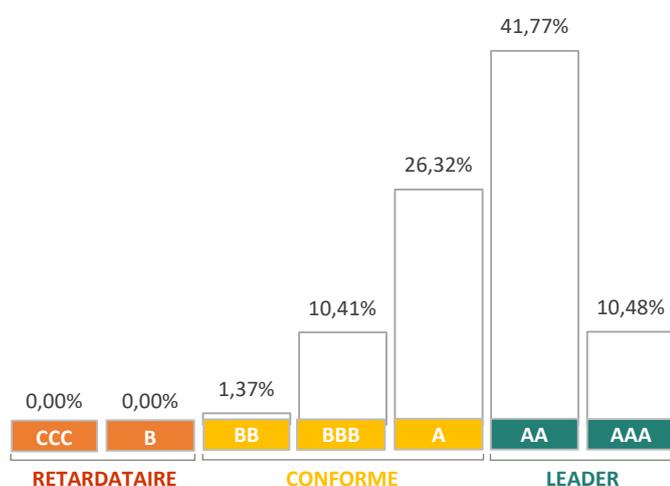
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,3 / 10**Couverture : **90,35%**Univers : **A**Score ESG : **6,88 / 10**Couverture : **100%**

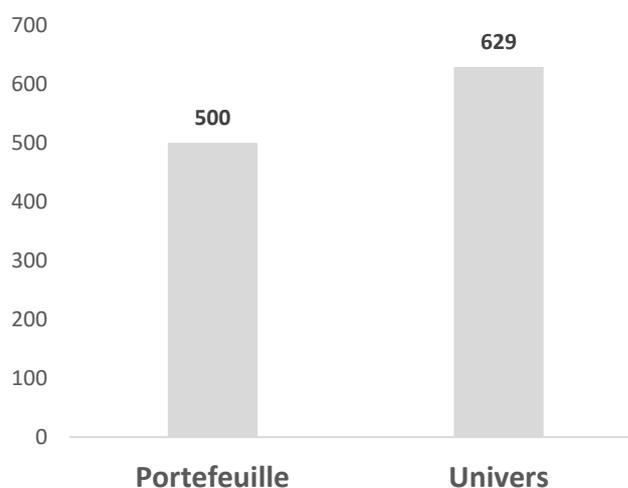
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	0,26%	10,00	AAA	85,45
2	AVIVA	0,31%	10,00	AAA	87,68
3	SWISS RE	0,39%	10,00	AAA	93,85
4	CNP	2,51%	9,70	AAA	102,46
5	Axa SA	2,94%	9,60	AAA	86,09

Poids des 5 meilleures notations : 6,42%

## 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.