

juillet 2025 (données au 31/07/2025)

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



En dépit d'un contexte marqué par les négociations sur les tarifs douaniers entre l'Union Européenne et les Etats Unis, les marchés d'actions et de crédit ont fait preuve de résilience ce mois.

La conclusion d'un accord en fin de mois, au titre duquel l'Union européenne bénéficie d'un taux de 15%, a en effet permis de réduire l'incertitude. L'impact n'est cependant pas neutre, ni pour les exportateurs européens qui verront leurs marges se réduire, ou la demande pour leurs produits baisser, ni pour l'économie américaine, avec un risque d'augmentation de l'inflation et de baisse de la croissance. L'indicateur d'inflation PCE de juin, scruté par la FED, indique déjà une légère hausse par rapport aux attentes. Inflation et incertitude pèseront à leur tour sur la croissance économique, ce qui pénalisera le marché du travail, identifié par J. Powell comme un facteur déterminant de la décision de septembre sur les taux directeurs. Dans l'attente des statistiques d'inflation et d'emploi confirmant les impacts de la politique de D. Trump, la Fed n'a pas modifié ses taux directeurs. Du côté de la BCE, Christine Lagarde a souligné la résilience de l'économie de la zone euro et maintenu les taux directeurs inchangés, estimant qu'ils sont « à la bonne place », ni trop accommodants, ni trop restrictifs. Les taux 10 ans français et allemand ont progressé respectivement de 6 et 9pb, s'affichant à 3.35% et 2.70% en fin de mois.

Du côté des entreprises, les publications de résultats ont globalement rassuré : 60% des sociétés ont publié des résultats supérieurs aux attentes. Les secteurs de la défense, de l'aéronautique et bancaires ont réalisé de bonnes publications. A l'inverse les secteurs de l'automobile, des semi-conducteurs, du luxe et de la pharmacie ont déçu. Dans ce contexte estival les volumes des marchés primaires et secondaires se réduisent. L'appétit des investisseurs pour le crédit ne se dément pourtant pas avec un resserrement de 14pb pour l'indice Itraxx Crossover (High Yield) et de 5pb pour celui des subordonnées financières.

Le fonds varie de 1,05% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 3,29%. La volatilité se situe à 1,43%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



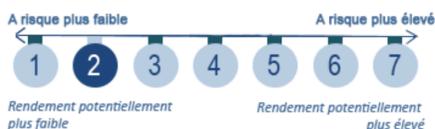
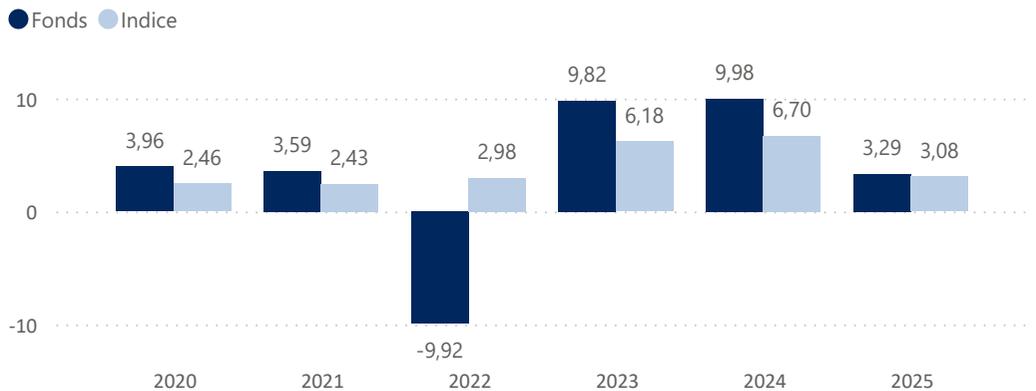
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,05 %	0,41 %
1er janvier	3,29 %	3,08 %
1 an	6,89 %	5,77 %
3 ans	24,13 %	18,60 %
5 ans	25,74 %	24,43 %
Création	28,13 %	34,45 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,51%	4,76%
Sensibilité taux	3,08%	3,17%
Sensibilité spread	3,73%	3,84%
SCR Spread	10,29%	10,19%
Volatilité (1 an)	1,43%	1,42%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,93	3,33
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



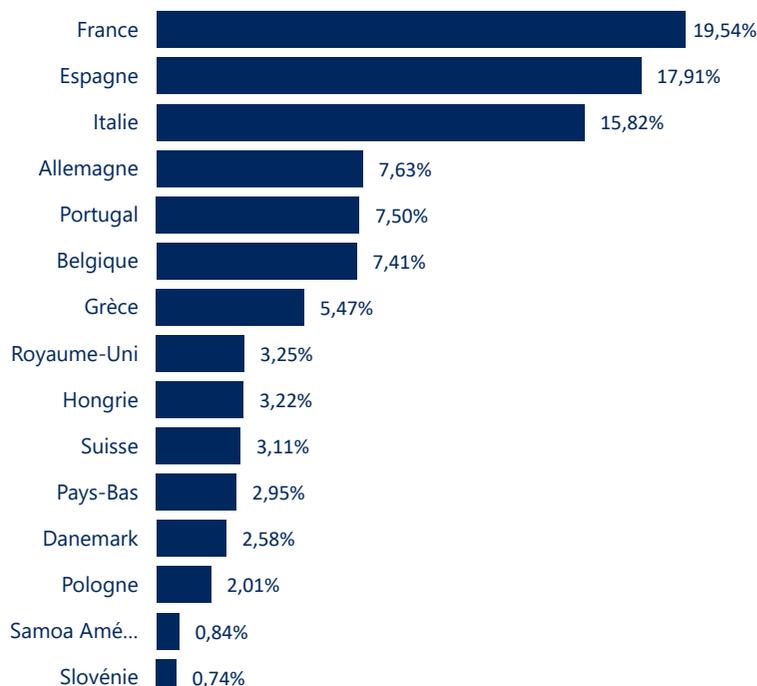
Valeur Liquidative	12 812,91 €
Encours de l'OPCVM	65 951 048 €

Caractéristiques du fonds

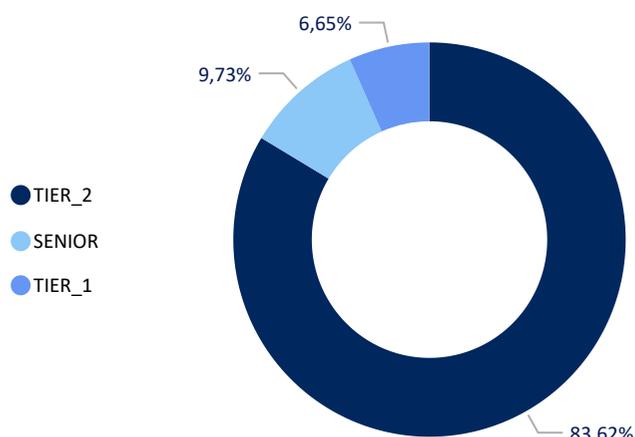
Création : 23 juin 2017
 Code ISIN : FR0013256245
 Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Ester capitalisé +3%
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
 Valorisation : Quotidien
 SFDR : Article 8

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

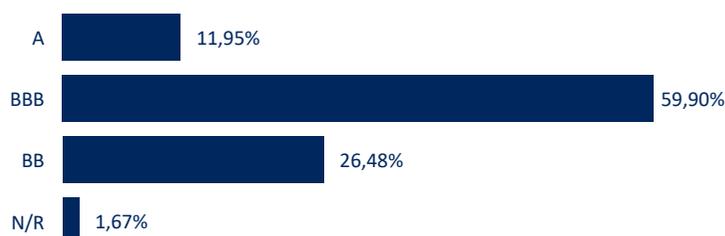
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



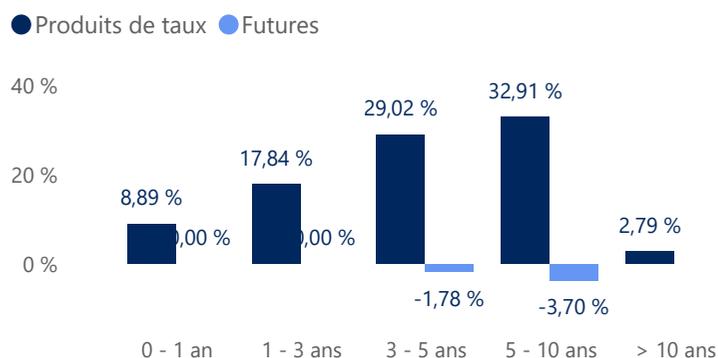
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,32
2	Fortis	Banques	3,55
3	Cajama	Banques	3,30
4	Caixa Bk	Banques	3,22
5	Banco Comercial ...	Banques	3,14

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Ccr Re	Commerzbank
	Saxo Bank A/S
	Uniqa

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Otp Bank Nyrt	Banques	0,07
2	Bnp Paribas Sa	Banques	0,05
3	Matmut	Assurances	0,05
4	Volksbank	Banques	0,05
5	Cic	Banques	0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,26

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cm Arkea	Banques	0,00
2	Natixis	Autres Financières	0,00
3	Uniqa	Assurances	0,00
4	Bnp Paribas Cardif	Assurances	0,00
5	Standard Charter...	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

Risques associés au produit

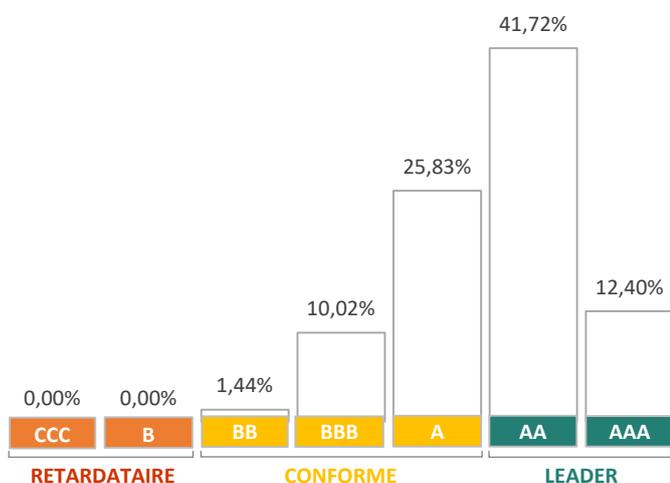
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **AA**Score ESG : **7,36 / 10**Couverture : **91,40%**Univers : **A**Score ESG : **6,88 / 10**Couverture : **100%**

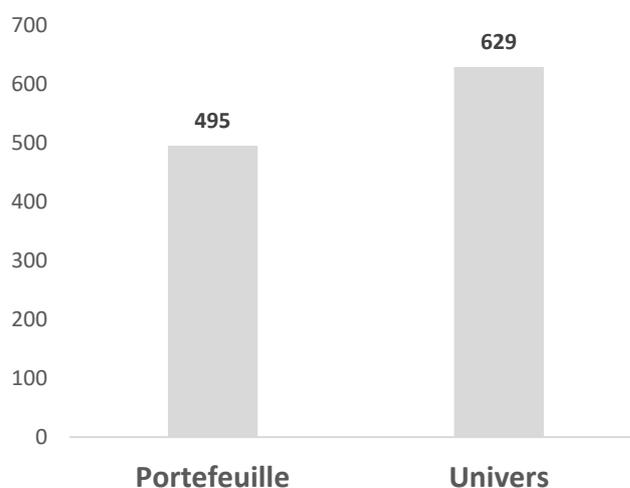
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,27%	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	2,50%	9,70	AAA	102,46
5	Axa SA	2,93%	9,60	AAA	86,09

Poids des 5 meilleures notations : 6,4%

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.