

août 2024 (données au 30/08/2024)

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



Lors de la conférence annuelle à Jackson Hole le 23 août, le président de la Réserve fédérale (FED), Jérôme Powell, a ouvert la voie à une possible baisse des taux directeurs. Il a déclaré que le moment était venu de réduire les taux d'intérêt, en raison de la montée des risques de chômage, qui sont devenus plus préoccupants que ceux liés à l'inflation. Actuellement, l'inflation, mesurée par l'indice PCE Core, évolue à un taux annuel de 2,5%, proche de l'objectif fixé à 2%. En soutenant le marché du travail, Powell cherche à stimuler la croissance et à éviter une récession, surtout après une récente augmentation du chômage et une révision à la baisse de plus de 800 000 créations d'emplois.

Dans ce contexte, l'indice mesurant le risque sur les sociétés ( ITRAX CROSS OVER ) s'est tendu jusqu'à 330bp pour terminer à 285bp, tandis que les taux d'intérêt à 10 ans se sont détendus à 3,75% et le taux à 2 ans, plus sensible aux variations des taux directeurs, est descendu à 3,83%. Par ailleurs, le dollar américain s'est affaibli face à l'euro, atteignant 1,119 USD. Les risques géopolitiques maintiennent un prix du baril de pétrole autour de 80\$.

En ce qui concerne les résultats des entreprises pour le second trimestre et le premier semestre, ils ont été globalement résilients. La croissance des ventes et des bénéfices a été positive, accompagnée d'une amélioration des marges. Cependant, les entreprises qui n'ont pas atteint leurs objectifs, telles que KIRING ou STM, ont été sévèrement sanctionnées par les marchés.

Le fonds varie de 0,55% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 6,85%. La volatilité se situe à 1,33%.

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



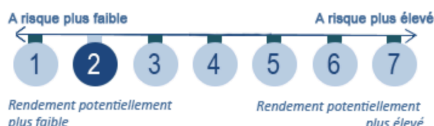
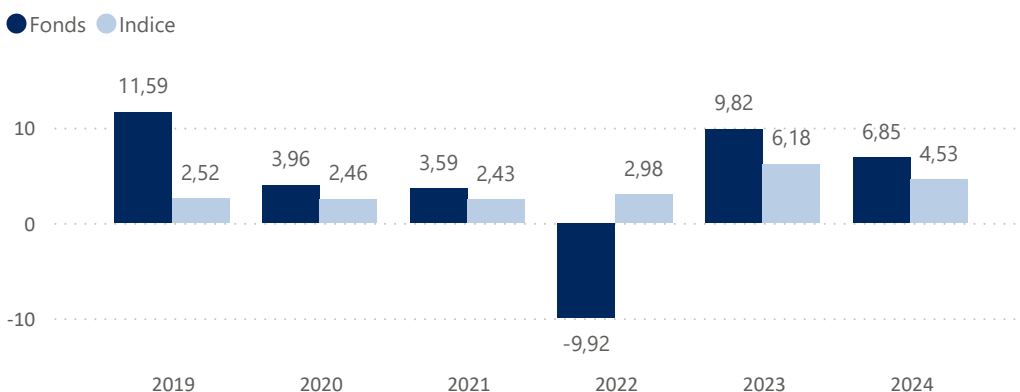
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,55 %	0,53 %
1er janvier	6,85 %	4,53 %
1 an	11,75 %	6,83 %
3 ans	5,82 %	15,21 %
5 ans	17,68 %	20,94 %
Création	20,52 %	27,79 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,78%	4,85%
Sensibilité taux	2,21%	2,15%
Sensibilité spread	2,94%	2,95%
SCR Spread	9,94%	10,13%
Volatilité (1 an)	1,33%	1,30%
Ratio de Sharpe (1 an)	7,08	7,04
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 12 052,16 €

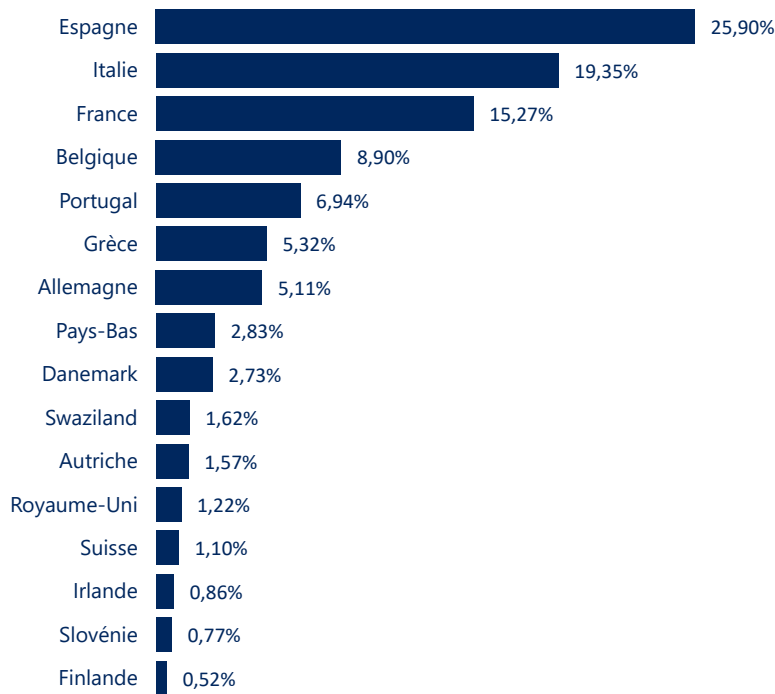
Encours de l'OPCVM 62 146 521 €

## Caractéristiques du fonds

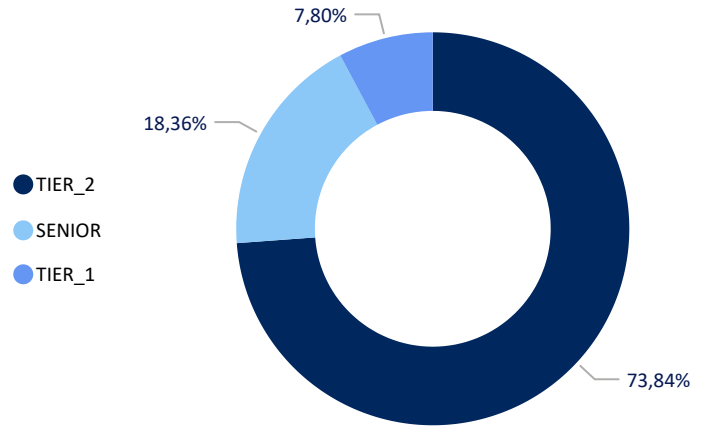
Création : 23 juin 2017  
Code ISIN : FR0013256245  
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Ester capitalisé +3%  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

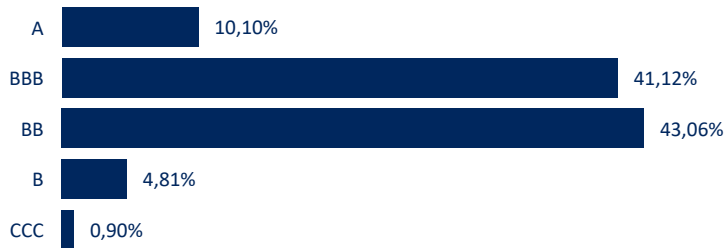
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



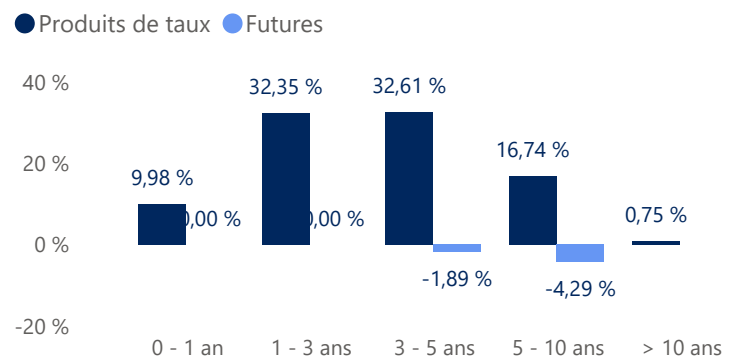
## Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Cajama	Banques	4,71
2	Bper	Banques	4,22
3	Caixa Bk	Banques	4,20
4	Banco Sabadell	Banques	4,09
5	Banco Bpm Spa	Banques	4,01

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Volksbank	Banco Bpm Spa

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Fortis	Banques	0,07
2	Banco Sabadell	Banques	0,04
3	Unicaja	Banques	0,03
4	Caixa Bk	Banques	0,03
5	Bcp	Banques	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,20

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bnp Paribas Sa	Banques	-0,02
2	Societe Generale	Banques	-0,01
3	Rabobank	Banques	-0,01
4	Argentum Zurich...	Assurances	0,00
5	Macif	Assurances	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,04

## 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 : 6,97 / 10

Couverture : 92,92%

Univers :

A

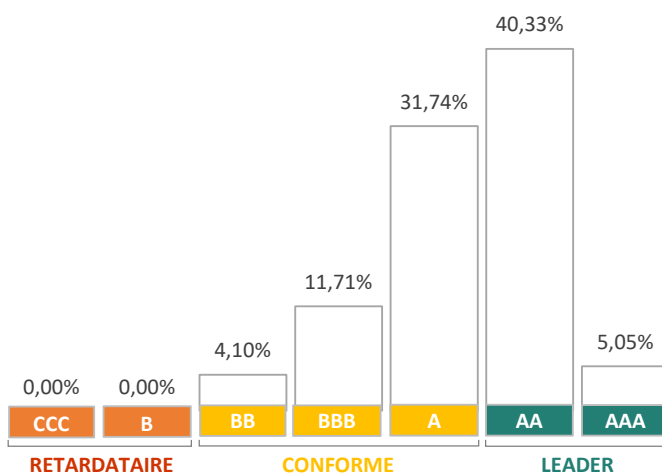
Score ESG : 6,77 / 10

Couverture : 100%

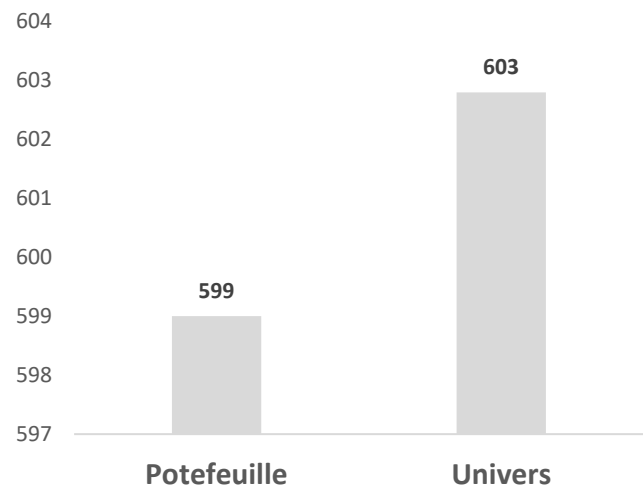
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	AVIVA	0,82%	10,00	AAA	87,86
2	LA BANQUE POSTALE	0,59%	9,80	AAA	188,56
3	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,29%	9,30	AAA	85,46
4	Axa SA	2,19%	9,00	AAA	86,11
5	BFCM	1,35%	8,30	AA	526,69

Poids des 5 meilleures notations : 5,23%

## 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.