

août 2025 (données au 29/08/2025)

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



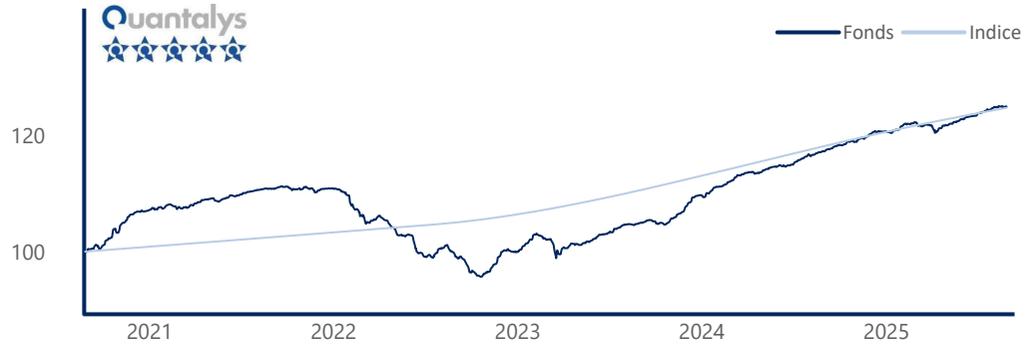
Les marchés risqués d'actions et de crédit terminent le mois d'août globalement inchangés, oscillant au gré de l'accord sur les droits de douane, médiocre mais supportable, des résultats d'entreprises favorables et surtout, en fin de mois, des déclarations de Jérôme Powell à Jackson Hole qui laissent entrevoir un biais plus accommodant de la politique monétaire américaine et une possible baisse des taux directeurs en septembre.

Tandis que les taux longs américains se détendent dans la foulée de ces anticipations (-14pb sur le 10 ans), le taux OAT 10 ans passe la barre des 3.50% (+16pb) face à l'incertitude accrue suscitée par la décision du premier ministre français d'engager la responsabilité du gouvernement.

Cependant, l'appétit des investisseurs pour le risque ne se dément toujours pas et les spreads de crédit demeurent en bas de leur fourchette de variation à 268pb et 101pb respectivement pour les indices Itraxx Crossover et des subordonnées financières.

Dans ce contexte, le fonds progresse de 20pb, portant la performance à 3.50% depuis le début de l'année, dans une volatilité 1 an de 1.43%. La sensibilité taux est de 3.01 et le rendement moyen est de 4.50% pour un rating de BBB.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



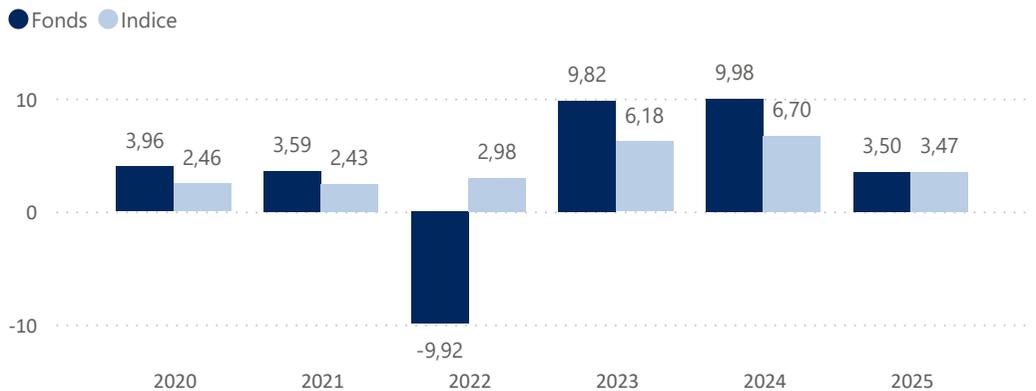
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,20 %	0,38 %
1er janvier	3,50 %	3,47 %
1 an	6,52 %	5,62 %
3 ans	25,54 %	18,75 %
5 ans	24,88 %	24,64 %
Création	28,38 %	34,96 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,50%	4,51%
Sensibilité taux	3,01%	3,08%
Sensibilité spread	3,64%	3,73%
SCR Spread	10,22%	10,29%
Volatilité (1 an)	1,43%	1,43%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,66	2,93
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



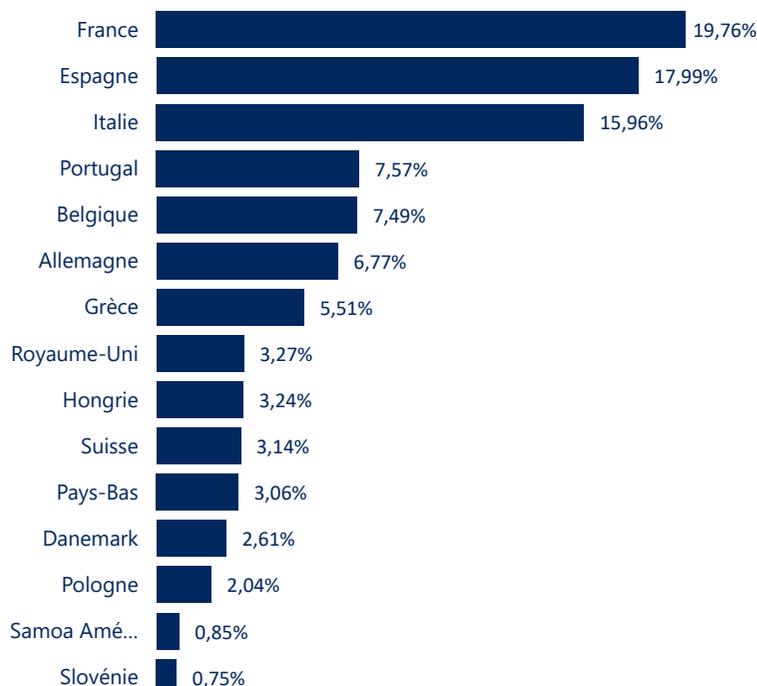
Valeur Liquidative	12 838,20 €
Encours de l'OPCVM	66 081 269 €

Caractéristiques du fonds

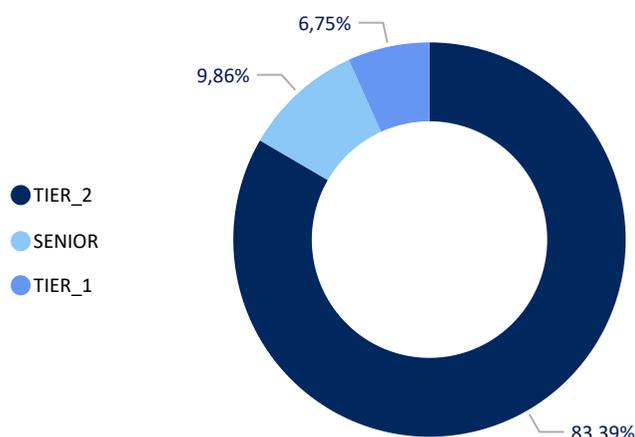
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

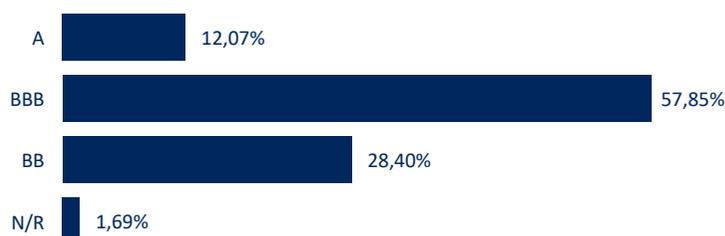
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



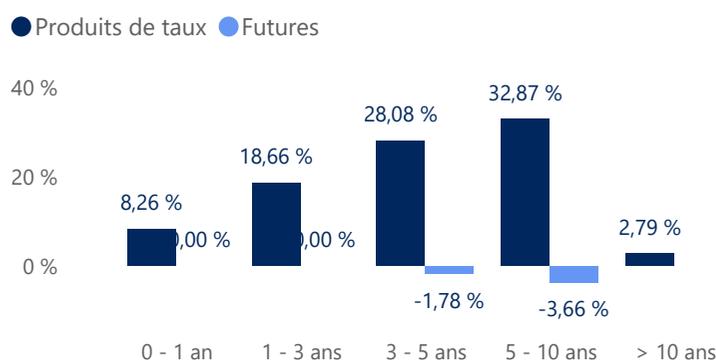
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



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	3,56
3	Cajama	Banques	3,29
4	Caixa Bk	Banques	3,22
5	Banco Comercial ...	Banques	3,14

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Rabobank

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bnp Paribas Sa	Banques	0,08
2	Axa Sa	Assurances	0,01
3	Fortis	Banques	0,01
4	Banco Bpm Spa	Banques	0,01
5	Banco Comercial ...	Banques	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Aegon Ltd	Assurances	-0,04
2	Volksbank	Banques	-0,03
3	Otp Bank Nyrt	Banques	-0,01
4	Rabobank	Banques	-0,01
5	Hsbc Holdings	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,09

Risques associés au produit

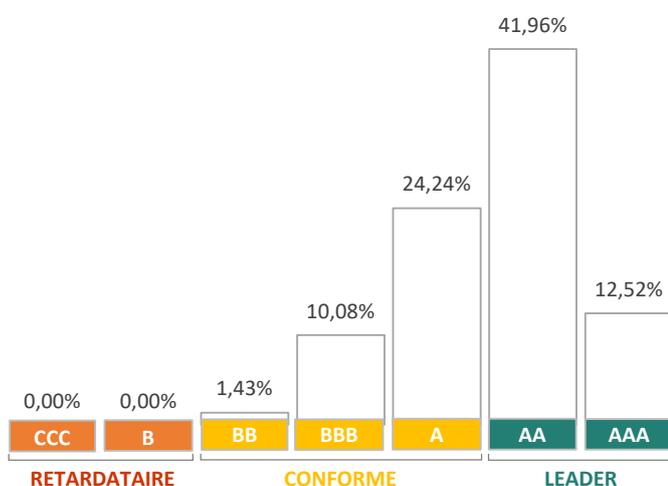
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,38 / 10**Couverture : **90,23%**Univers : **A**Score ESG : **6,89 / 10**Couverture : **100%**

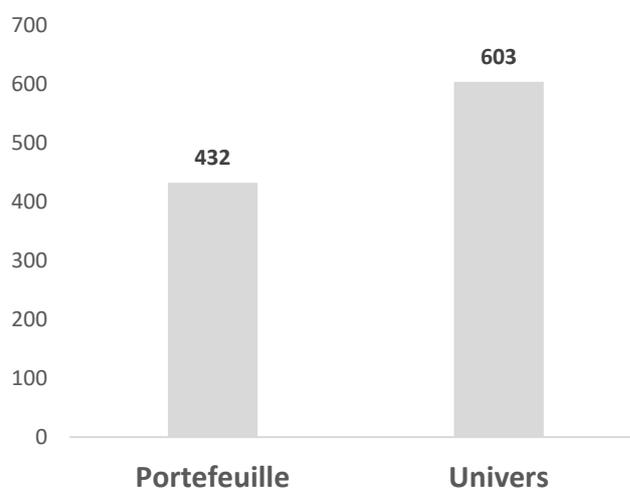
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,31%	10,00	AAA	88,25
2	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,26%	10,00	AAA	92,03
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	89,00

Poids des 5 meilleures notations : 6,41%

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.