

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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 banques centrales ont, ce mois-ci, confirmé leur volonté de maintenir une politique monétaire sans surprise. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés à 2%, niveau qu'elle considère désormais comme neutre. Elle se montre confiante face à une économie résiliente, soutenue par un taux de chômage bas à 6,2%. Dans le même temps, elle a légèrement revu à la hausse ses perspectives : une croissance attendue à 1,2% en 2025 (contre 0,9% précédemment) et une inflation anticipée à 2,1%.

De son côté, la Réserve fédérale américaine a abaissé sa fourchette de taux directeurs à 4%-4,25%. Jerome Powell a souligné que ses préoccupations portaient davantage sur l'évolution du marché de l'emploi que sur le niveau d'inflation. L'indice PCE, qui mesure l'inflation liée aux dépenses de consommation, n'a progressé que très légèrement en août malgré l'introduction de nouveaux droits de douane. Cette stabilité conforte les anticipations de deux nouveaux assouplissements monétaires d'ici la fin de l'année. L'inflation s'établit ainsi à 2,7% en août, après 2,6% en juillet, tandis que les revenus disponibles ont augmenté de 0,4% et que les demandes hebdomadaires d'allocations chômage sont ressorties en baisse à 218 k, contre 234 k la semaine précédente.

Sur les marchés obligataires, les taux souverains allemands à 10 ans ont évolué dans une fourchette comprise entre 2,64% et 2,74%, tandis que leurs équivalents américains oscillaient entre 4,1% et 4,25%.

Le fonds varie de 0,57% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,08%. La volatilité se situe à 1,44%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



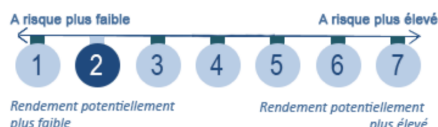
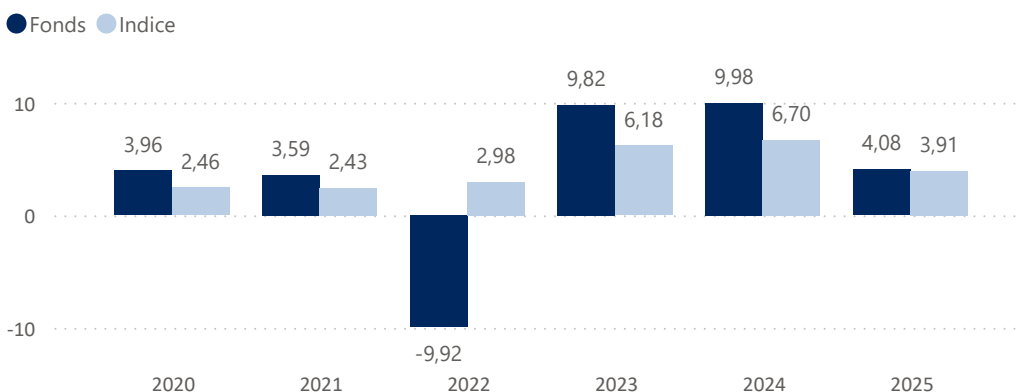
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,57 %	0,42 %
1er janvier	4,08 %	3,91 %
1 an	6,19 %	5,49 %
3 ans	30,19 %	18,93 %
5 ans	24,55 %	24,92 %
Création	29,11 %	35,53 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,10%	4,50%
Sensibilité taux	2,95%	3,00%
Sensibilité spread	3,60%	3,63%
SCR Spread	10,33%	10,21%
Volatilité (1 an)	1,44%	1,43%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,42	2,66
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

12 911,18 €

Encours de l'OPCVM

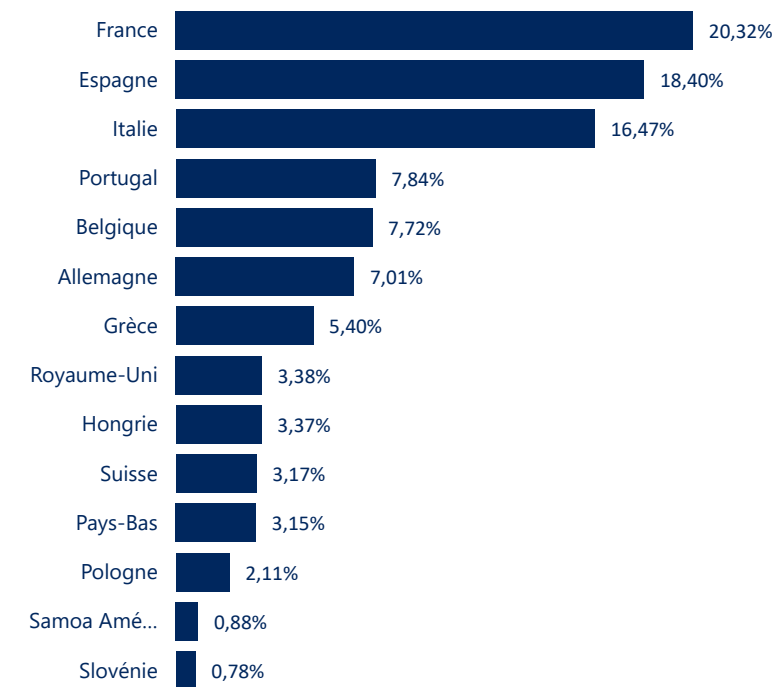
66 456 871 €

Caractéristiques du fonds

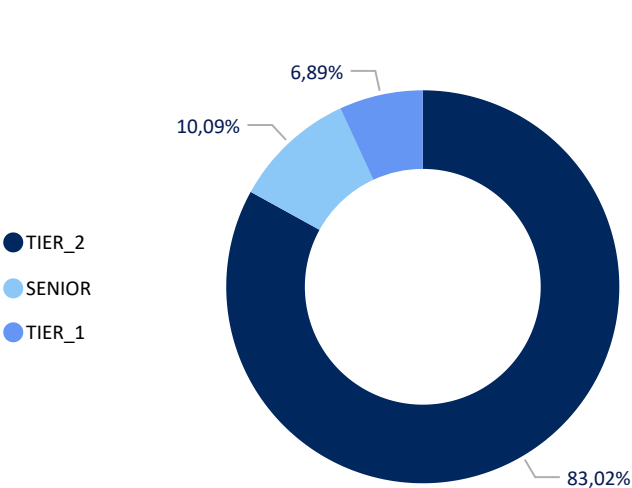
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

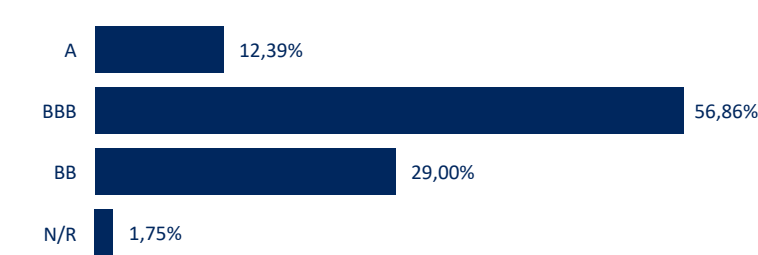
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



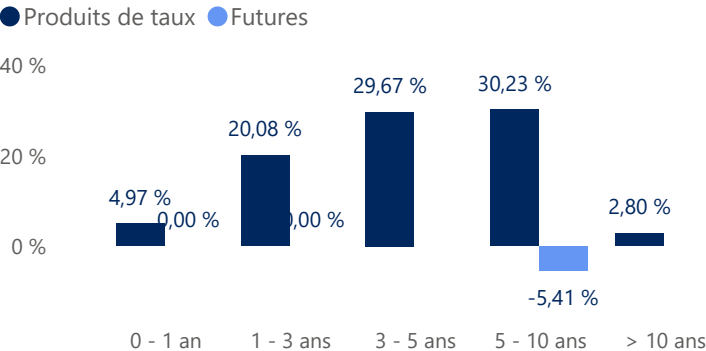
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



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	3,53
3	Cajama	Banques	3,29
4	Caixa Bk	Banques	3,22
5	Banco Comercial ...	Banques	3,16

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Danica	Alpha Services And Holding...
	Crelan
	Sc Citadele Banka

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Banco Bpm Spa	Banques	0,04
2	Ethias	Assurances	0,03
3	Unicredit	Banques	0,03
4	Banco Comercial ...	Banques	0,03
5	Fortis	Banques	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,16

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bnp Paribas Sa	Banques	-0,09
2	Aegon Ltd	Assurances	-0,01
3	Ccr Re	Assurances	0,00
4	Bnp Paribas Cardif	Assurances	0,00
5	Hannover Re	Assurances	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,10

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 :

7,42 / 10

Couverture :

90,19%

Univers :

A

Score ESG :

6,93 / 10

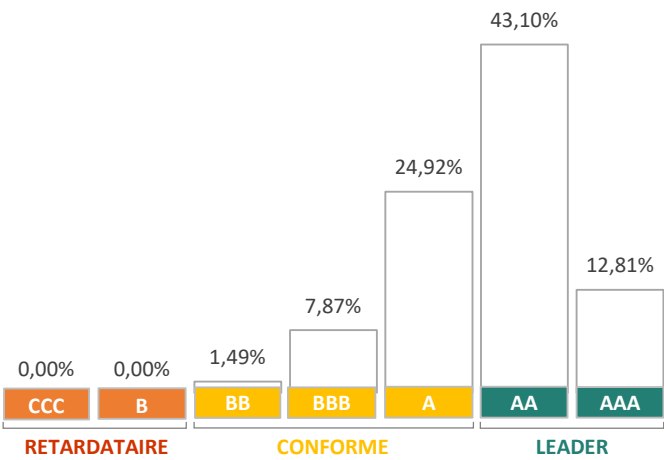
Couverture :

100%

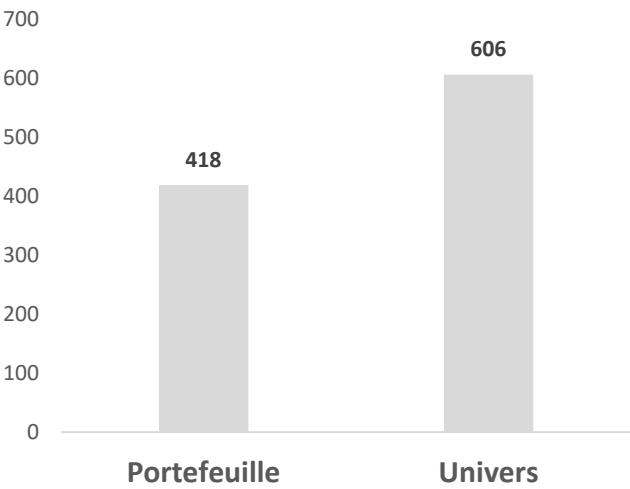
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	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), 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.