

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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

“

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés cette semaine, privilégiant la prudence face à un environnement économique en ralentissement. Le discours de Christine Lagarde laisse entendre qu'une pause prolongée est à prévoir, le PIB de la zone euro progressant de seulement 1,3 % au troisième trimestre et l'inflation se repliant à 2,1 %.

De l'autre côté de l'Atlantique, la Réserve fédérale a opté pour une baisse de 25 points de base, ramenant ses taux directeurs entre 3,75 % et 4 %. Jerome Powell a toutefois adopté un ton mesuré, soulignant les incertitudes liées au « shutdown » gouvernemental, qui prive la Fed de plusieurs indicateurs clés. Il a précisé qu'une nouvelle réduction en décembre dépendrait de l'évolution du marché du travail.

Sur le plan géopolitique, un accord partiel entre Washington et Pékin a ravivé l'appétit pour le risque : les États-Unis renonceraient à 10 % de droits de douane sur certains produits chinois, en échange d'achats de soja et de la reprise des exportations de terres rares par la Chine.

Les taux souverains ont légèrement reculé : le 10 ans américain a terminé le mois à 4,07 % après un point haut à 4,15 %, tandis que le Bund allemand clôturait à 2,63 %. Les publications de résultats du troisième trimestre ont, dans l'ensemble, dépassé les attentes. Le secteur bancaire s'est distingué, tout comme l'aéronautique, l'automobile et le luxe. En revanche, la chimie et l'immobilier promotionnel restent à la peine. La forte demande pour le crédit maintient les primes de risque du iTraxx Crossover autour de 265 points de base.

Le fonds varie de 0,66% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,78%. La volatilité se situe à 1,44%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



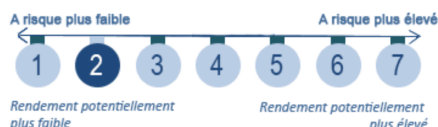
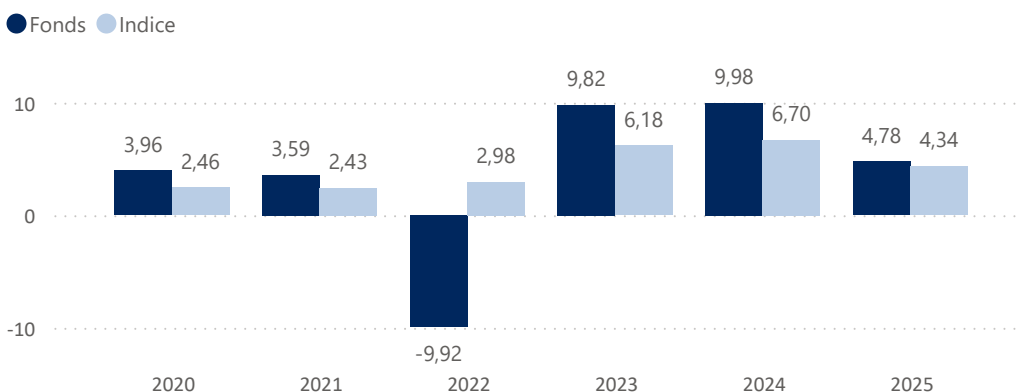
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,66 %	0,41 %
1er janvier	4,78 %	4,34 %
1 an	6,39 %	5,37 %
3 ans	31,21 %	19,05 %
5 ans	22,46 %	25,19 %
Création	29,97 %	36,09 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,08%	4,10%
Sensibilité taux	3,17%	2,95%
Sensibilité spread	3,67%	3,60%
SCR Spread	11,01%	10,33%
Volatilité (1 an)	1,44%	1,44%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,60	2,42
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

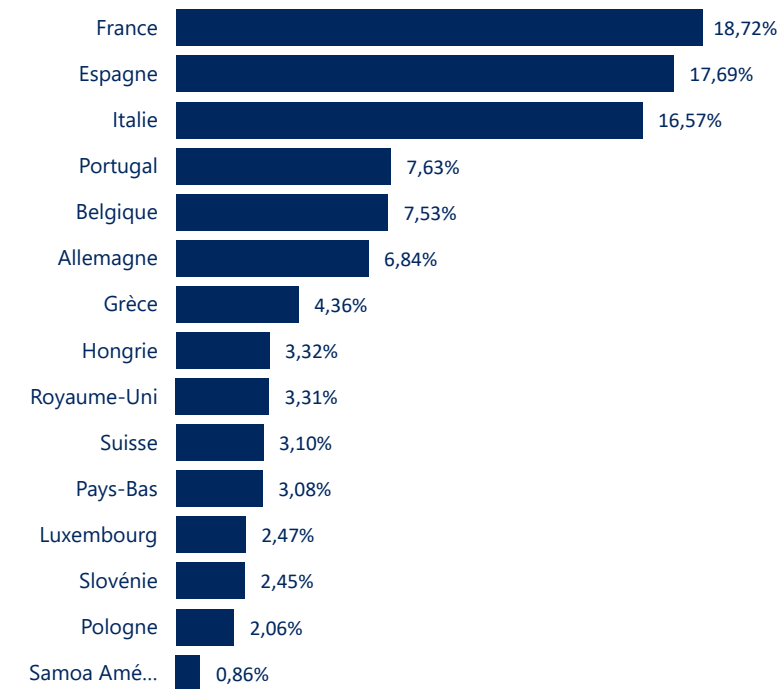


Caractéristiques du fonds

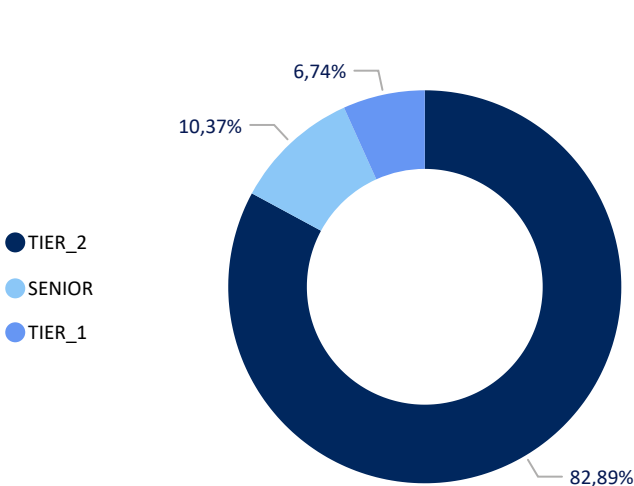
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

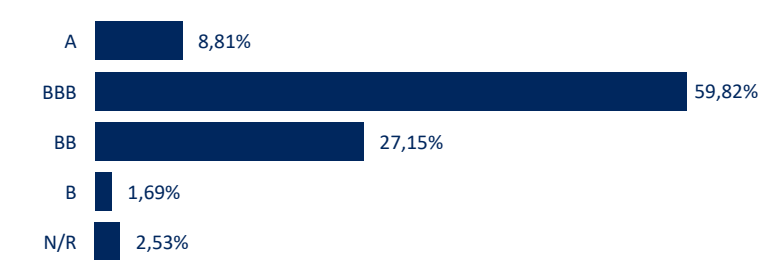
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



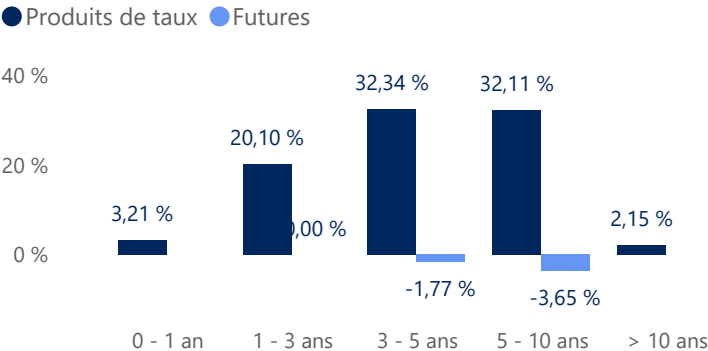
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,79
2	Fortis	Banques	3,53
3	Caixa Bk	Banques	3,23
4	Banco Comercial ...	Banques	3,16
5	Cajama	Banques	3,03

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Banque Intl A Lux	Alpha Services And Holding...
Gorenjska Banka	Axa Sa
Viridium	Matmut

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cajama	Banques	0,10
2	Bnp Paribas Sa	Banques	0,05
3	Banco Bpm Spa	Banques	0,03
4	Otp Bank Nyrt	Banques	0,03
5	Caixa Bk	Banques	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Banco	Banques	0,00
2	Natixis	Autres Financières	0,00
3	Ccr Re	Assurances	0,00
4	Danica	Assurances	0,00
5	Bnp Paribas Cardif	Assurances	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

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 : 7,49 / 10

Couverture : 90,59%

Univers : A

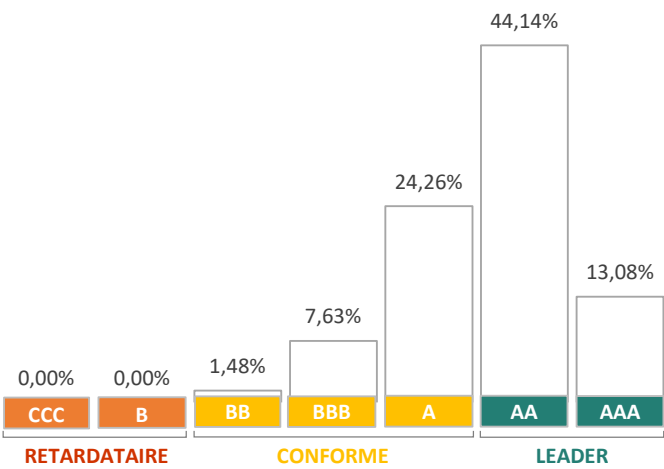
Score ESG : 7 / 10

Couverture : 100%

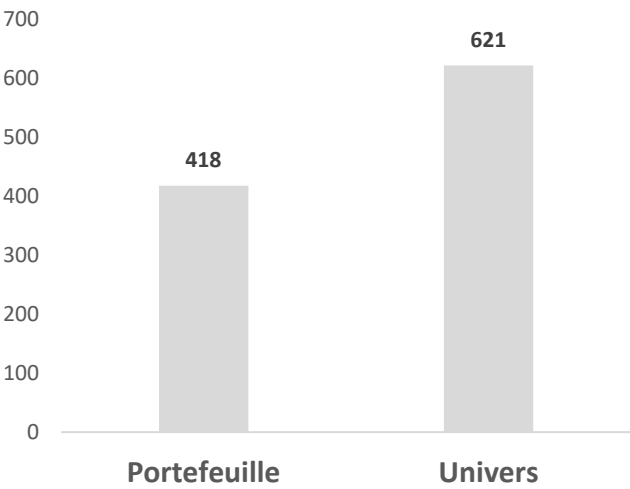
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,32%	10,00	AAA	88,25
2	Axa SA	2,49%	10,00	AAA	89,06
3	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,27%	10,00	AAA	92,03
4	SWISS RE	0,39%	10,00	AAA	93,85
5	Aegon Ltd	0,96%	9,70	AAA	93,33

Poids des 5 meilleures notations : 4,42%

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.