

novembre 2025 (données au 28/11/2025)

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

L'absence de statistiques économiques s'est poursuivie aux USA malgré la fin du shutdown en milieu de mois, et a mis les investisseurs dans l'incapacité d'évaluer correctement la dynamique de l'économie et donc d'anticiper la trajectoire future des taux directeurs de la FED. Il s'en est suivi des variations très fortes dans les probabilités attachées à une baisse des taux à la réunion du mois de décembre (70% fin octobre, 45% mi-novembre) au gré de déclarations discordantes des différents gouverneurs.

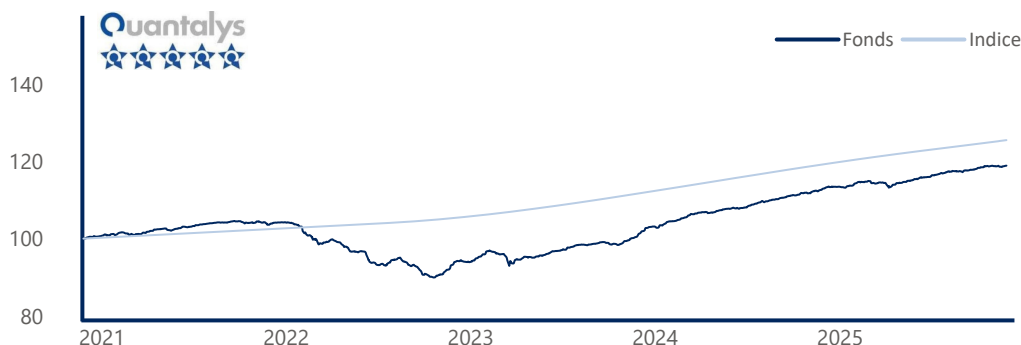
En toute fin de mois, des statistiques privées attestaient de la dégradation du moral des ménages américains, faisant remonter à 80% la probabilité d'une baisse des taux et entraînant une détente obligataire ainsi qu'un rebond des indices actions, amplifié en Europe par la réactivation des négociations visant à mettre un terme à la guerre en Ukraine. Le taux 10 ans américain a ainsi baissé de 6 pb sur le mois.

En zone Euro, la BCE semble décidée à conserver ses taux directeurs inchangés lors des prochaines réunions. Le 10 ans allemand monte ainsi de 6pb sur le mois tandis que le 10 ans français reste stable. Les spreads de crédit restent toujours sur des niveaux très bas, se resserrant même de 3pb sur l'indice Itraxx des subordonnées financières et de 9pb sur l'indice Itraxx du High Yield, grâce à l'abondance de liquidités, comme attesté par le dynamisme du marché primaire.

Les marchés semblent cependant nerveux, les indices de volatilité augmentant à 27% et 28% en milieu de mois sur l'Eurostoxx et le S&P. Cette volatilité a été entretenue par une crise de confiance à la fois dans le secteur de l'intelligence Artificielle, et dans la dette privée.

Dans ce contexte, le fonds progresse de 0.01% sur le mois, portant la performance depuis le début de l'année à 4.79%, dans une volatilité de 1.42%. Le taux actuariel moyen est de 4.06% et la sensibilité taux demeure à 3.11%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



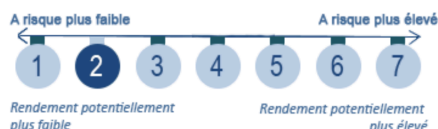
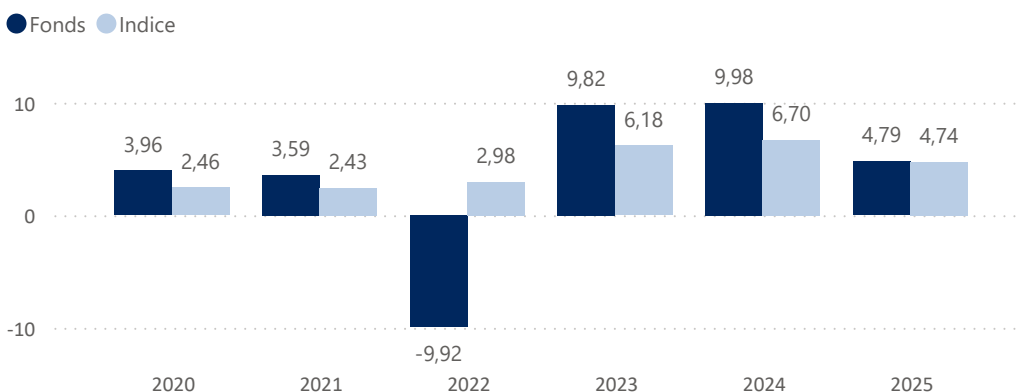
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,01 %	0,39 %
1er janvier	4,79 %	4,74 %
1 an	5,30 %	5,28 %
3 ans	26,97 %	19,09 %
5 ans	18,82 %	25,41 %
Création	29,99 %	36,61 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,06%	4,08%
Sensibilité taux	3,11%	3,17%
Sensibilité spread	3,60%	3,67%
SCR Spread	10,89%	11,01%
Volatilité (1 an)	1,42%	1,45%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,84	2,59
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

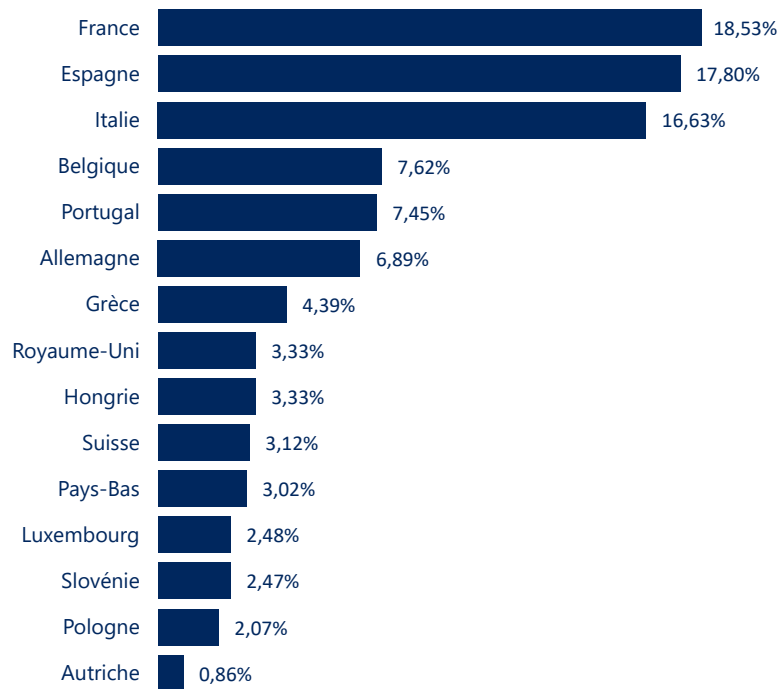


Caractéristiques du fonds

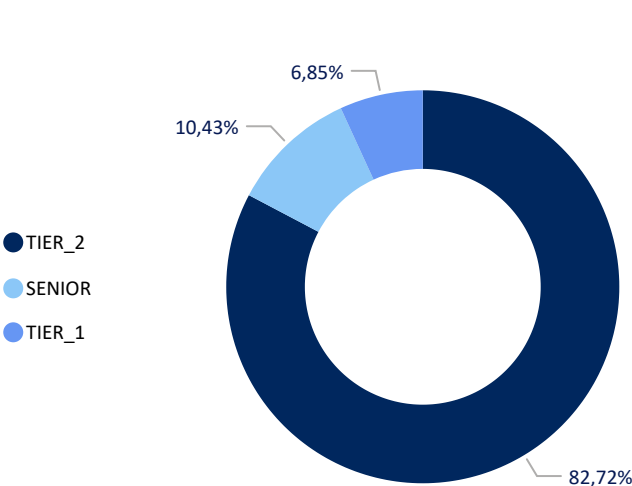
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

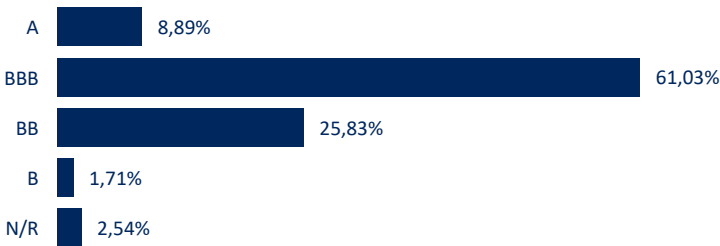
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



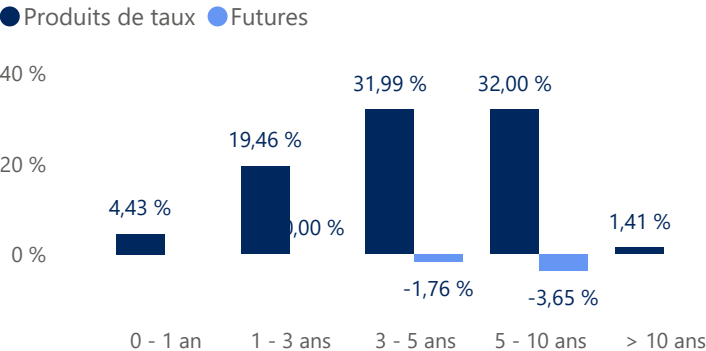
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,76
2	Fortis	Banques	3,57
3	Caixa Bk	Banques	3,23
4	Banco Comercial ...	Banques	3,17
5	Cajama	Banques	3,03

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Bnp Paribas Cardif

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Fortis	Banques	0,04
2	Axa Sa	Assurances	0,02
3	Banco Comercial ...	Banques	0,01
4	Banco Bpm Spa	Banques	0,01
5	Gorenjska Banka	Banques	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Aegon Ltd	Assurances	-0,04
2	Otp Bank Nyrt	Banques	-0,01
3	Viridium	Assurances	-0,01
4	Novo Banco	Banques	-0,01
5	Ethias	Assurances	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,08

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,07

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 : 7,72 / 10

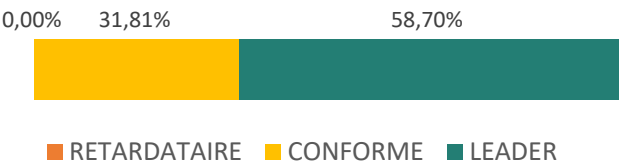
Couverture : 90,50%

Univers : A

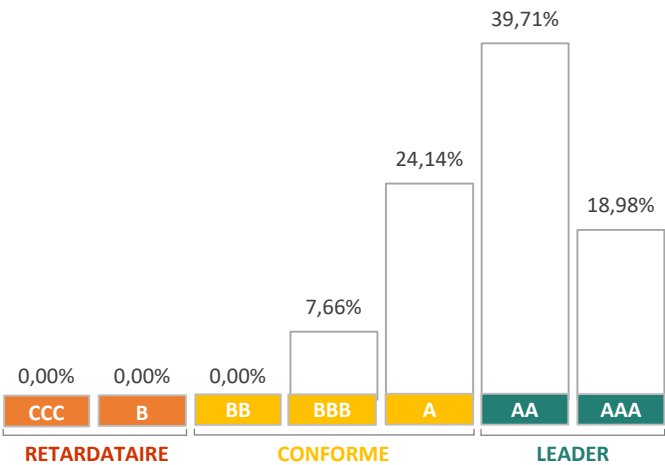
Score ESG : 7,06 / 10

Couverture : 100%

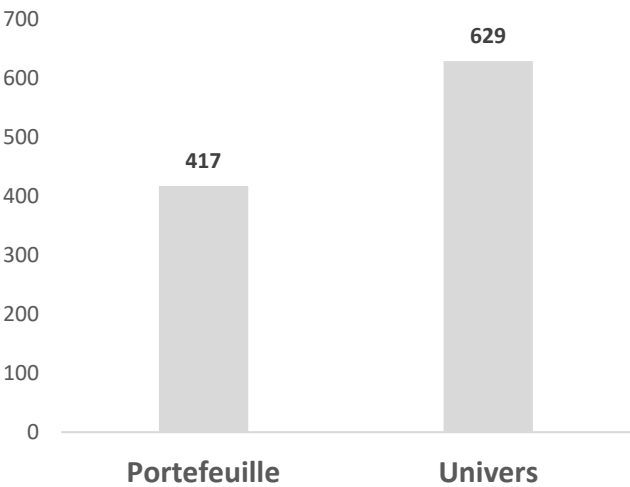
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	2,50%	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	CAIXA BK	3,23%	10,00	AAA	587,20

Poids des 5 meilleures notations : 6,7%

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.