

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

“

Sur le mois de décembre, la FED a baissé pour la troisième fois ses taux directeurs de 25 pb, comme attendu. Les dernières publications macroéconomiques ont confirmé une activité résiliente mais moins dynamique. La FED a revu à la hausse ses prévisions de croissance pour 2026 à 2.1-2.5% et à la baisse les prévisions de taux de chômage à 4.3-4.4%. L'inflation reste contenue mais demeure un peu élevée au regard des objectifs, revue cependant à la baisse pour 2026 à 2.4% et 2.5% pour l'inflation core. La FED a annoncé également un programme de rachat d'obligations court terme (Tbills et Tnotes de moins de 3 ans) afin d'augmenter les réserves des banques, qui frôlaient le niveau plancher, comme commenté par J. Powell. Un achat de 40Mds \$ a été annoncé pour le mois de décembre. Les intervenants de marché estiment le montant total sur 12 mois à 220Mds\$. L'effet en décembre a été une pentification de la courbe des taux par la baisse des taux courts (-10pb sur le 2 ans). Le marché attend encore 2 baisses des taux directeurs de 25pb en 2026.

En zone Euro, les taux directeurs ont été, sans surprise, maintenus inchangés et aucune baisse supplémentaire n'est attendue en 2026. La BCE a révisé ses projections de croissance en hausse à 1.2% en 2026, et d'inflation à 1.9% et 2.2% pour l'inflation core, dans un contexte de réduction des risques géopolitiques.

Dans cet environnement, les taux 10ans ont monté respectivement de 15pb aux US, 17pb en Allemagne et 16pb en France. Les spreads de crédit ont poursuivi leur resserrement : 5pb pour les subordonnées financières et 12 pb pour le High Yield.

Le fonds progresse de 14pb sur le mois portant la performance sur l'année à 4.94%, avec une volatilité de 1.41%. La sensibilité taux est à 3.15% et le taux actuel moyen est de 4.10%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

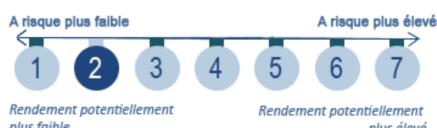
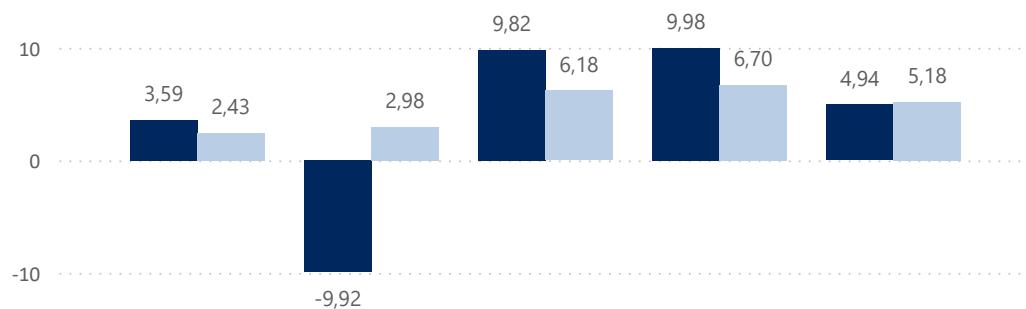
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,14 %	0,42 %
1er janvier	4,94 %	5,18 %
1 an	4,94 %	5,18 %
3 ans	26,74 %	19,15 %
5 ans	18,27 %	25,68 %
Création	30,17 %	37,19 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuel moyen	4,10%	4,06%
Sensibilité taux	3,15%	3,11%
Sensibilité spread	3,61%	3,60%
SCR Spread	11,01%	10,89%
Volatilité (1 an)	1,41%	1,42%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,47	1,84
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



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

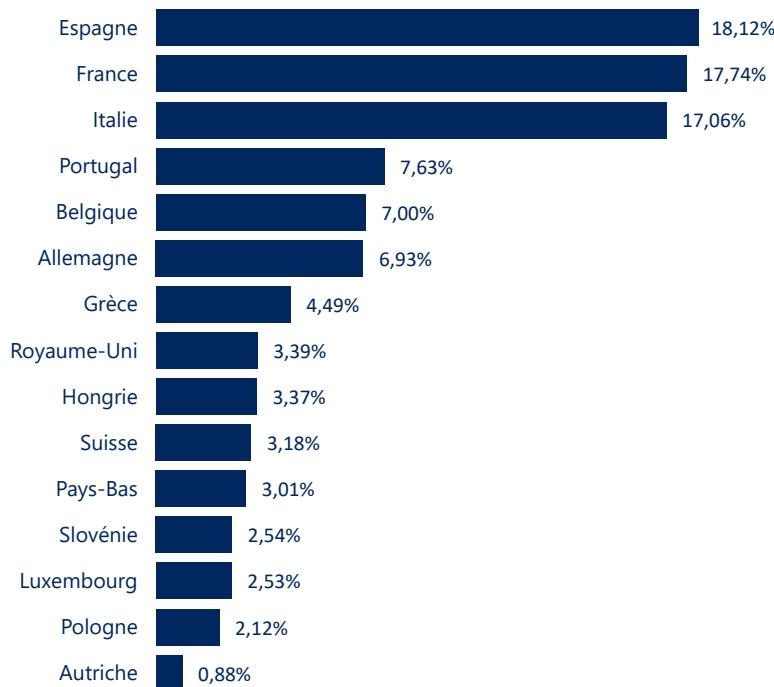
Cut-off : chaque jour avant 14h

Règlement : J+1

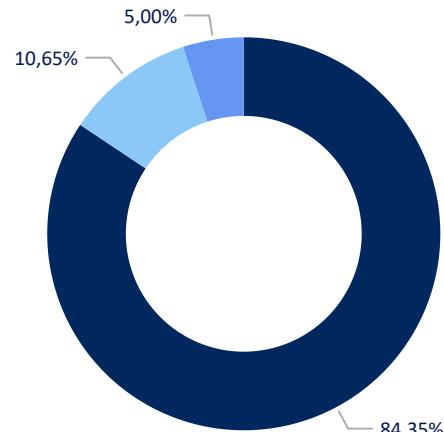
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

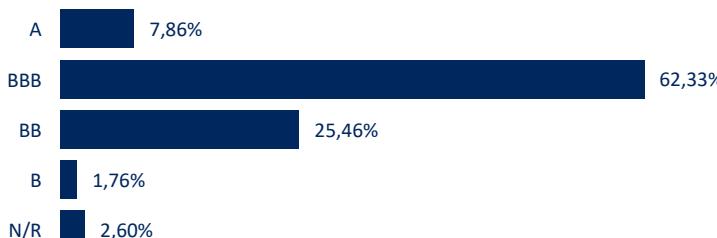
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



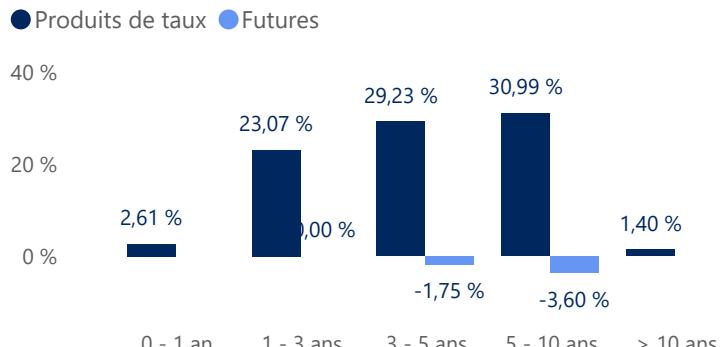
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,74
2	Caixa Bk	Banques	3,22
3	Banco Comercial ...	Banques	3,16
4	Cajama	Banques	3,02
5	Fortis	Banques	2,88

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Unipolsai Assicurazioni Spa	Axa Sa
	Bper Banca Spa
	Fortis

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Fortis	Banques	0,08
2	Apicil Prévoyance	Assurances	0,02
3	Gorenjska Banka	Banques	0,01
4	Axa Sa	Assurances	0,01
5	Novo Banco	Banques	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Otp Bank Nyrt	Banques	-0,02
2	Aegon Ltd	Assurances	-0,01
3	Cajama	Banques	-0,01
4	Ethias	Assurances	-0,01
5	Mfb Magyar Fejl...	Banques	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,05

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 : 7,69 / 10

Couverture : 90,26%

Univers : A

Score ESG : 7,08 / 10

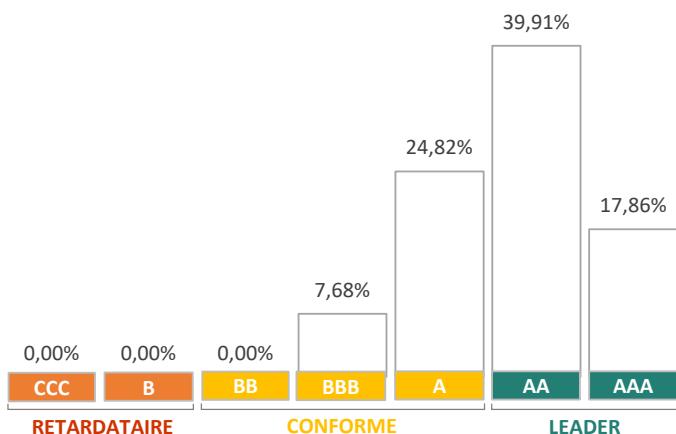
Couverture : 100%

DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG

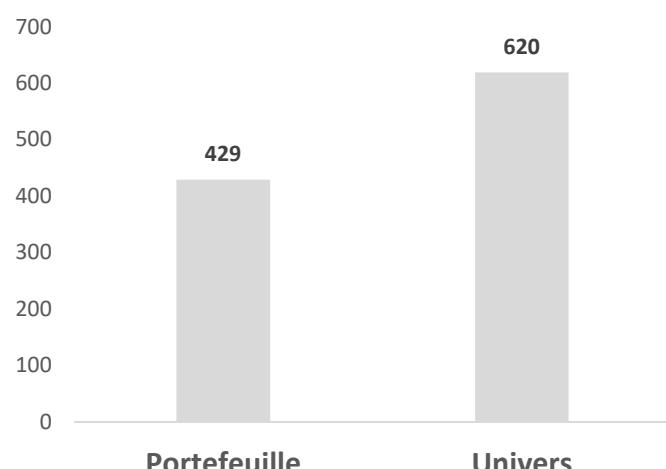
0,00% 32,50% 57,76%

RETARDATAIRE CONFORME LEADER

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	SWISS RE	0,39%	10,00	AAA	88,03
2	AVIVA	0,32%	10,00	AAA	88,25
3	Axa SA	1,43%	10,00	AAA	89,06
4	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,26%	10,00	AAA	92,03
5	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,26%	10,00	AAA	92,03

Poids des 5 meilleures notations : 2,67%

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.