

juillet 2024 (données au 31/07/2024)

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

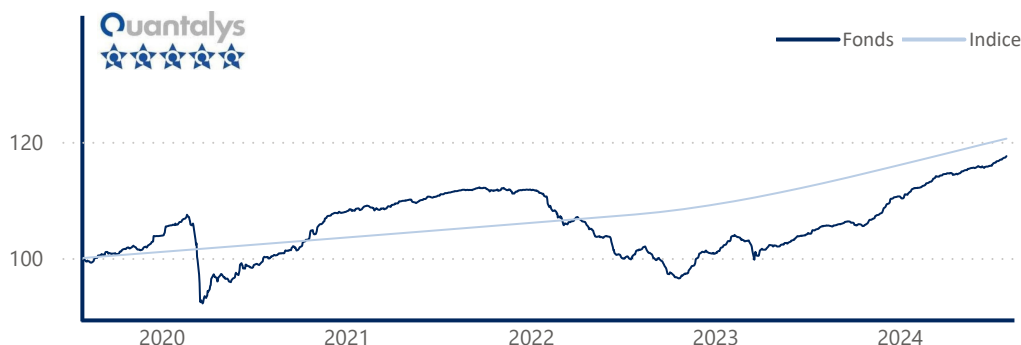


La Réserve fédérale (FED) a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 %, comme prévu. Lors de son intervention, M. Powell a laissé entendre une possible baisse des taux en septembre, en soulignant les progrès en matière de désinflation, la robustesse du marché du travail et la résilience de l'économie américaine. Cette perspective a entraîné une détente des taux souverains, avec une baisse à 4,05 % pour le taux à 10 ans. Malgré cela, le dollar est resté stable face à l'euro, probablement en raison du risque d'escalade au Moyen-Orient après l'assassinat du chef du Hamas en Iran. Les cours du pétrole ont peu réagi, se maintenant autour de 82 dollars le baril.

De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 3,75 % et un taux de refinancement à 4,25 %. Mme Lagarde, lors de sa conférence de presse, n'a pas exclu une possible baisse des taux pour mi-septembre. Les coûts salariaux et les tensions sur les prix des services seront surveillés de près pour atteindre cet objectif.

Le fonds varie de 1,46% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 6,28%. La volatilité se situe à 1,31%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



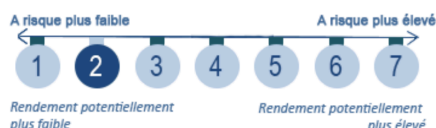
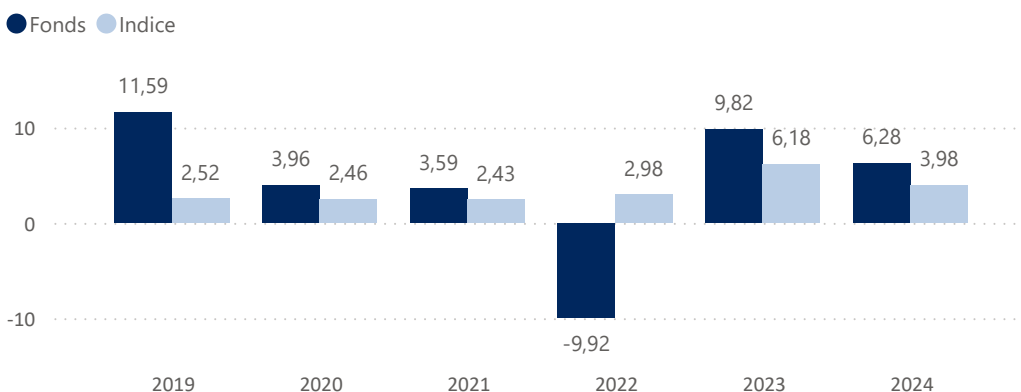
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,46 %	0,58 %
1er janvier	6,28 %	3,98 %
1 an	11,49 %	6,85 %
3 ans	5,53 %	14,84 %
5 ans	17,54 %	20,55 %
Création	19,87 %	27,11 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,85%	5,32%
Sensibilité taux	2,15%	2,20%
Sensibilité spread	2,95%	3,02%
SCR Spread	10,13%	10,38%
Volatilité (1 an)	1,31%	1,34%
Ratio de Sharpe (1 an)	7,03	6,60
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



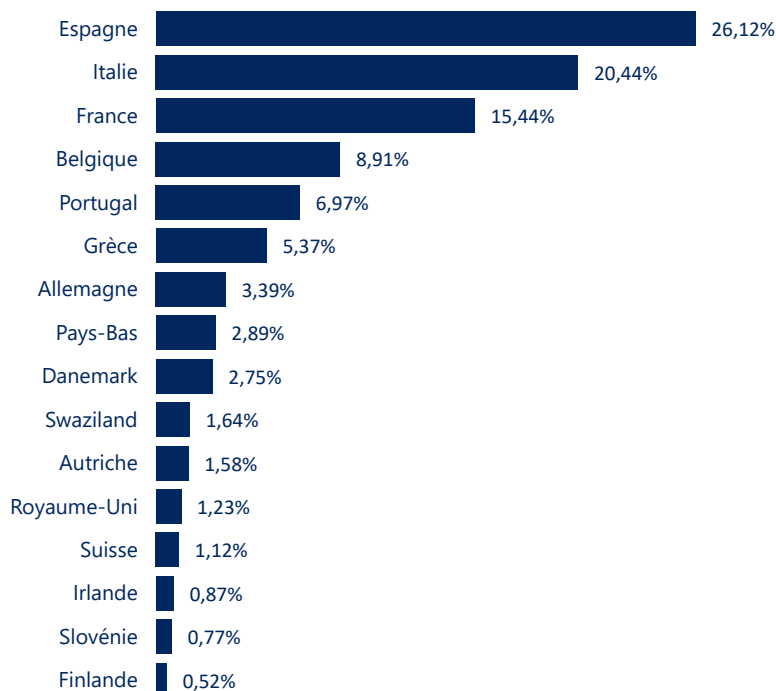
Valeur Liquidative	11 986,78 €
Encours de l'OPCVM	61 809 379 €

Caractéristiques du fonds

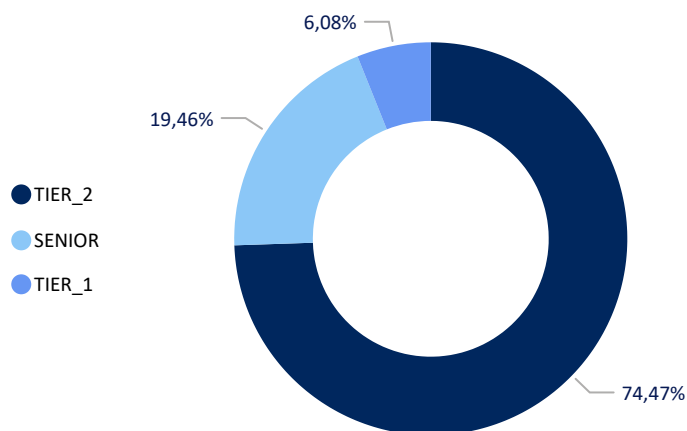
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

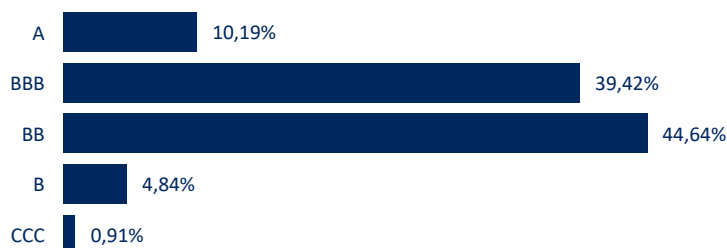
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



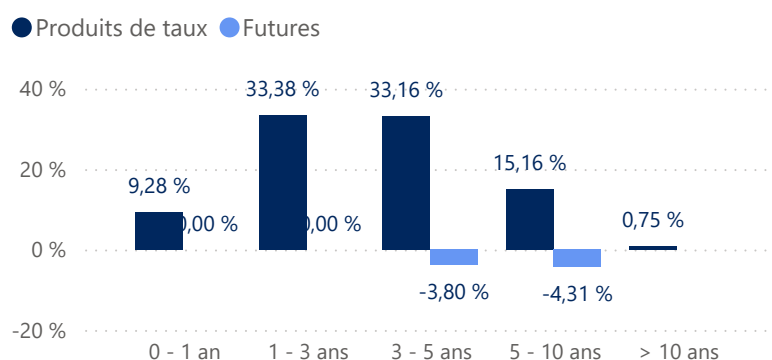
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,87
2	Cajama	Banques	4,71
3	Bper	Banques	4,22
4	Caixa Bk	Banques	4,20
5	Banco Sabadell	Banques	4,12

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Piraeus Financial Hldgs	Cic
	Piraeus Financial Hldgs
	Rci

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cajama	Banques	0,08
2	Banco Bpm Spa	Banques	0,08
3	Banco Sabadell	Banques	0,07
4	Bnp Paribas Sa	Banques	0,07
5	Cnp	Assurances	0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,37

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,00
2	Rabobank	Banques	0,00
3	Cm Arkea	Banques	0,00
4	Talanx	Assurances	0,00
5	Klesia Prevoyance	Assurances	0,00

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 :

A

Score ESG : 6,99 / 10

Couverture : 94,54%

Univers :

A

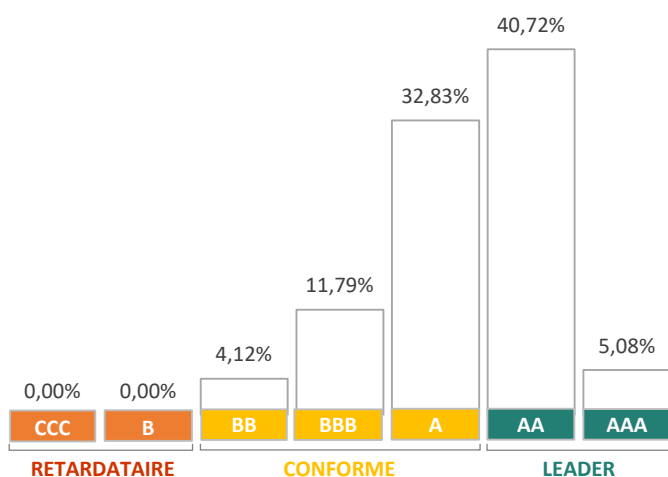
Score ESG : 6,75 / 10

Couverture : 100%

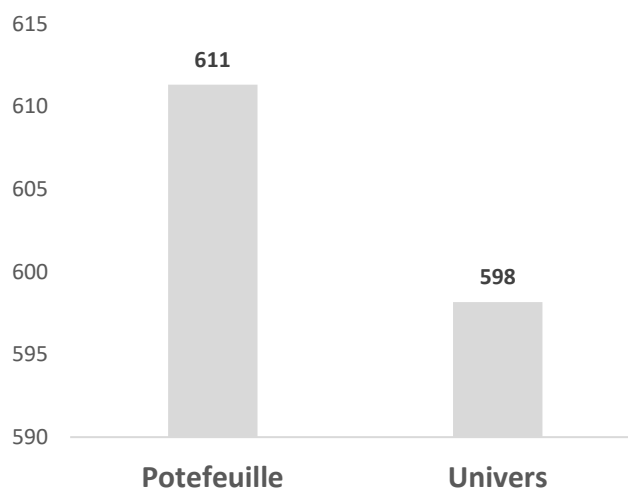
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,82%	10,00	AAA	86,14
2	LA BANQUE POSTALE	0,59%	9,80	AAA	188,56
3	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,30%	9,30	AAA	85,46
4	Axa SA	2,18%	9,00	AAA	86,11
5	BFCM	1,35%	8,30	AA	526,69

Poids des 5 meilleures notations : 5,24%

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.