

Valeur liquidative

10,055.83€

Horizon de placement recommandé (en années)

1 2 **3** 4 5

SRRI indicateur de niveau de risque et de rendement du fonds

1 2 **3** 4 5 6 7

Stratégie d'investissement

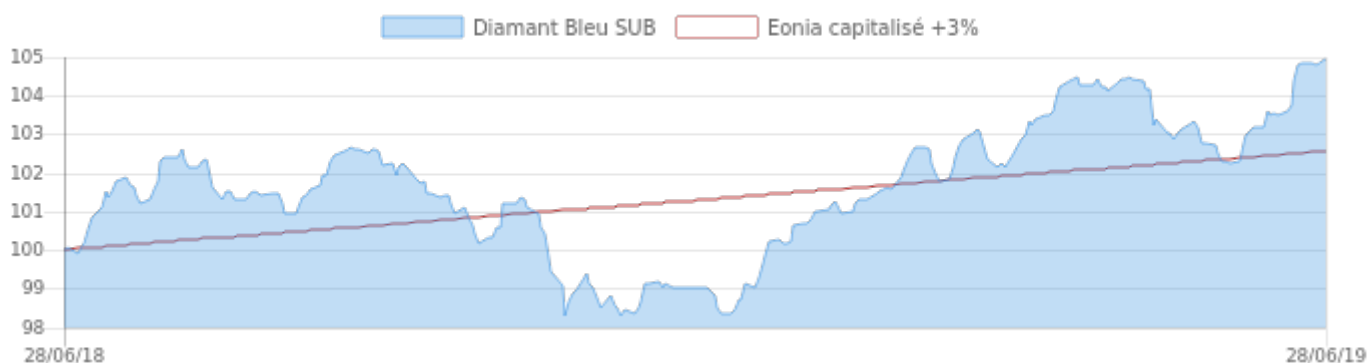
Diamant Bleu SUB a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance 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.

Performances nettes en EUR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2019	1 an	création (*)
Fonds	2.68%	2.49%	5.99%	4.96%	0.56%
Eonia capitalisé +3%	0.19%	0.63%	1.24%	2.57%	5.31%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Attribution de performances (en bp)

	1 mois	1 an
Obligations	320	896
Couverture devise	11	-33
Fonds Obligataires	1	5
Fonds Diversifiés	-1	-10
Futures de Taux	-71	-357
Fonds Monétaires	0	0
Divers	7	-5
Total	268	496

Principales lignes par émetteur

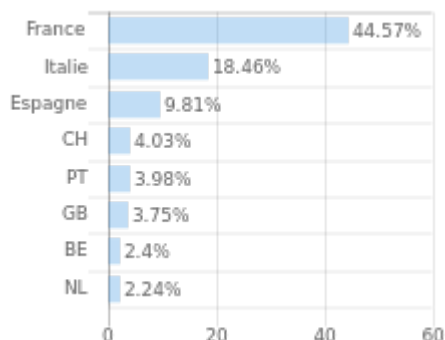
Libellé	Secteur	% actif
CAISSE NAT REASSURANCE	Financial	4.90%
BANCO SANTANDER SA	Financial	4.50%
BNP PARIBAS	Financial	4.40%
CNP ASSURANCES	Financial	4.40%
ASSICURAZIONI GENERALI	Financial	4.30%
BANCO COMERC PORTUGUES	Financial	4.00%
SOCIETE GENERALE	Financial	3.90%
INTESA SANPAOLO SPA	Financial	3.80%

Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, consultez notre site diamantbleugestion.com

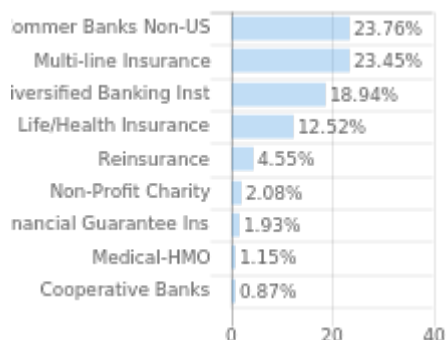
SAS Diamant Bleu Gestion
Société par Actions Simplifiée au capital de 250 000€
514 728 575 RCS PARIS
Agréée par l'AMF sous le n° GP 09000009
63 Avenue des Champs-Élysées 75008 Paris, France
+33(0)1 55 27 27 88 - <http://www.diamantbleugestion.com>

(*) 23 juin 2017

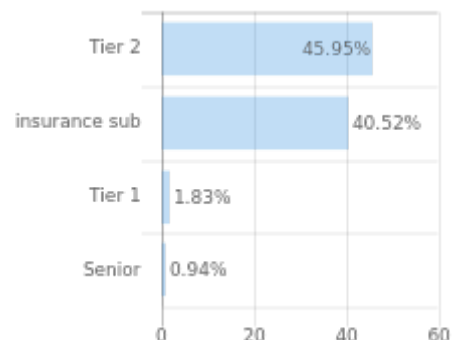
Répartition par pays



Répartition par secteur



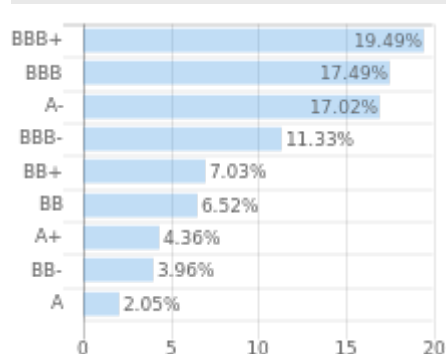
Répartition par subordination



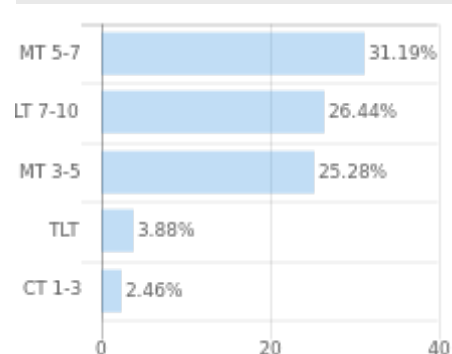
Sensibilité taux 1.2478 au 28/06/19



Répartition par rating



Répartition par maturité



Indicateurs de risque & notations

Rating interne moyen : BBB

Maturité moyenne : 6.21

Rendement du portefeuille : 2.35%

Note ESG-Climat : 68.47

Volatilité 1 an : 3.39%

Var 95% hebdo : 0.78%

Commentaires de gestion

Le changement de ton des banques centrales au cours du mois de juin 2019 laisse entrevoir de nouvelles baisses de taux en Europe et aux Etats Unis, voire un nouveau QE dans la zone Euro. La probabilité implicite de baisse des taux au prochain FOMC est de 100% fin juin, alors qu'elle n'était que de 15% en mai. Dans ce contexte, les taux souverains européens baissent fortement et passent en territoire négatif pour les pays "core" de la zone Euro: -0.007% pour l'OAT 10 ans, -0.329% pour le Bund 10 ans, 0.392% pour le Bonos et 0.472% pour le Portugal, tandis que le 10 ans italien, bien qu'en baisse de plus de 50pb, demeure sur des niveaux élevés de 2.099%. Parallèlement, les spreads de crédit poursuivent leur resserrement: l'Itraxx Cross Over s'affiche à 290pb et les financières Subordonnées à 133pb. Les importants volumes d'émissions nouvelles sont facilement absorbés par un marché riche en liquidités. La recherche de rendement pousse les investisseurs plus loin sur la courbe des taux et des ratings: sur le marché obligataire, la portion des obligations financières offrant un rendement supérieur à 2% n'est plus que de 3% et celle offrant un rendement supérieur à 1% d'environ 15%. Sur le mois, compte tenu de l'environnement favorable, le fonds affiche une performance positive de 2.68%, malgré les pertes sur la couverture taux. Nous maintenons notre taux d'investissement et remplaçons les lignes dont le rendement est devenu trop faible. Le rendement moyen de nos obligations n'est plus que de 2.35%. Nous coupons une partie des couvertures taux qui nous pénalisent fortement depuis plusieurs mois, avec un objectif de sensibilité autour de 1.5 (1.22 en fin de mois). Nous repositionnerons dans les prochains mois une partie de notre couverture sur des contrats plus courts afin de profiter d'un aplatissement éventuel de la courbe des taux. Les risques demeurent cependant, avec à court terme, l'approche des résultats du deuxième trimestre, et à moyen terme, l'anticipation d'un ralentissement économique précipité par la guerre commerciale, l'augmentation de la probabilité de hard Brexit avec le départ de Theresa May, et les négociations du budget italien 2020.

Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 26.15 M€

Actif net fonds : 26.15 M€

Date de création : 23/06/2017

Indice de référence : Eonia capitalisé+3%

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Cible : Tous souscripteurs

Code ISIN : FR0013256245

Code Bloomberg : DBLUSUB FP Equity

Centralisation des ordres : le vendredi à 14h

Règlement : le jour ouvré suivant

Frais de gestion max : 0.3% TTC

Frais de gestion variables : 20%TTC de la performance au-delà de Eonia +3% capitalisé avec High Water Mark.

Souscription initiale min. : 50 000 €

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : SAS Diamant Bleu Gestion

Commercialisateur : Diamant Bleu Gestion

Gérant : Dahlia Marteau

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaires, taux, crédit, contrepartie, liquidité, change

Rating min autorisé : 10% en dessous de B-

Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, veuillez consulter le prospectus de présentation.

SAS Diamant Bleu Gestion
Société par Actions Simplifiée au capital de 250 000€
514 728 575 RCS PARIS
Agréée par l'AMF sous le n° GP 09000009
63 Avenue des Champs-Élysées 75008 Paris, France
+33(0)1 55 27 27 88 - <http://www.diamantbleugestion.com>

(*) High Water Mark : En cas de sous-performance éventuelle, les frais de gestion variables ultérieurs ne sont pas prélevés tant que la sous-performance n'a pas été recouvrée.

