



DIAMANT BLEU FLEXIBLE

Rapport annuel au 29 Décembre
2017

Société de gestion : SAS DIAMANT BLEU
GESTION
Siège Social : 63, Avenue des Champs-Élysées
75008 PARIS

Dépositaire : BNP PARIBAS SECURITIES
SERVICES

Sommaire

Rapport de gestion

Orientation des placements	3
Politique d'investissement.....	8

Comptes annuels

Bilan actif	14
Bilan passif.....	15
Hors-bilan.....	16
Compte de résultat.....	17

Comptes annuels - Annexe

Règles et méthodes comptables.....	18
Evolution de l'actif net	21
Complément d'information 1	22
Complément d'information 2	23
Ventilation par nature des créances et dettes	24
Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument	25
Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	26
Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	27
Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	28
Affectation du résultat	29
Résultats et autres éléments	33
Inventaire	35

Orientation

IDENTIFICATION

OPCVM d'OPCVM : Jusqu'à 100% de l'actif net

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion vise à profiter de la volatilité des marchés sur la durée de placement recommandée de 4 ans, en exploitant la diversité des classes d'actifs dans le cadre d'un objectif de volatilité moyenne annuelle inférieur à 5%.

INDICATEUR DE REFERENCE

Du fait de son objectif de gestion et de la stratégie discrétionnaire suivie, il ne peut être indiqué d'indicateur de référence pertinent pour ce Fonds.

Toutefois à titre indicatif, le Fonds peut être comparé au TEC 10 capitalisé.

TEC 10 : Le TEC 10 est l'indice quotidien des rendements des emprunts d'État à long terme correspondant au taux de rendement actuariel d'une obligation du Trésor fictive dont la durée serait de 10 ans. Il est calculé par interpolation linéaire entre les taux de rendement actuariel des deux OAT encadrant le plus près la maturité théorique de 10 ans. Il est publié par le Trésor.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

- *Stratégies utilisées*

La gestion du Fonds, flexible dans son allocation d'actifs, se veut opportuniste et réactive : le portefeuille est diversifié entre plusieurs classes d'actifs mais peut à tout moment être concentré sur une seule classe d'actif dès lors que celle-ci présente à un moment donné les meilleures perspectives de performance.

Au fur et à mesure que les perspectives relatives des différentes classes d'actifs se modifient, le portefeuille sera ainsi rebalancé en conséquence.

La stratégie mise en place est discrétionnaire, et vise à sélectionner directement, ou indirectement via des OPCVM, des instruments financiers liquides de classes d'actifs traditionnels (actions, obligataires, convertibles et monétaires).

Ce Fonds sera notamment investi en placement monétaire et obligataire, les autres classes d'actifs utilisées visant à conférer à l'ensemble un rendement supérieur au taux obligataire long terme TEC 10 capitalisé.

Notre politique d'investissement n'intègre pas de façon systématique et simultanée les critères liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de Gouvernance (E.S.G).

Allocation stratégique du fonds (en pourcentage de l'actif net) :

	Allocation minimum	Allocation maximum
Placements Actions	0%	100%
Placements de Taux	0%	100%
Placements monétaires	0%	100%

DIAMANT BLEU FLEXIBLE

Le choix et les ajustements d'allocations d'actifs sont pilotés autour :

- d'un objectif de volatilité moyenne annuelle de 5% maximum ;

Cette contrainte de volatilité interdit au Fonds d'être durablement investi à 100% en actions ; l'exposition actions sera en moyenne autour de 30 % de l'AN et pourra ponctuellement atteindre 100% de l'AN.

- d'une exposition (directe et/ou indirecte via des OPCVM) sur l'ensemble des classes d'actifs traditionnels de 100 % maximum de l'actif net ;
- d'une liquidité quotidienne de la totalité des instruments financiers sélectionnés.

Univers d'investissement :

Les principes d'allocation d'actifs autorisent une forte marge de manoeuvre dans les choix d'investissement des OPCVM sous-jacents. Les fonds sélectionnés sont des OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, tous issus de la zone euro, tous libellés en euro et bénéficient tous d'une liquidité quotidienne.

Ces OPCVM respectent les critères d'éligibilité fixés par le règlement général de l'AMF et pourront le cas échéant, être gérés par la société de gestion ou une société liée.

Les titres de créance et instruments du marché monétaire sont issus aussi bien d'émissions privées que publiques et resteront dans un univers Investment Grade, sauf pour une partie d'entre eux qui pourront ne pas être notés ou appartenir à la catégorie High Yield dans la limite de 10% du total des actifs; la répartition dette privée / dette publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

Les investissements en produits de taux pourront se faire sur tous les points de la courbe, en privilégiant toutefois le segment [1 an – 10 ans].

La poche obligataire sera gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité taux du fonds comprise entre [0,7].

Les actions ciblées de toutes tailles de capitalisations boursières et de tous secteurs confondus sont libellées en euro et émises par des sociétés dont le siège social est situé à l'intérieur de la zone euro.

Le Fonds peut par ailleurs intervenir sur des instruments financiers à terme, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré. Dans ce cadre, le gérant peut prendre des positions en vue de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux risques des marchés actions, taux et/ou volatilité via des futures, options et/ou des swaps, sans recherche de surexposition.

Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif.

Processus de sélection des fonds sous-jacents :

Pour la sélection de fonds, l'équipe de gestion s'appuie sur une liste de fonds disponibles pour investissement établie à l'issue du processus de « due diligence » : chaque fonds proposé pour investissement fait l'objet d'une validation interne, portant sur des critères financiers et juridiques, incluant en particulier les critères d'éligibilité fixés par le règlement général de l'AMF.

La sélection des fonds est effectuée sur la base d'une analyse quantitative, centrée sur la sensibilité des performances aux facteurs de marché et d'une analyse qualitative, portant notamment sur les risques opérationnels inhérents à l'organisation de la plate-forme de gestion.

L'allocation entre les différents fonds sera effectuée sur la base d'une approche déductive (ou « top down »), visant à assurer une diversification optimale entre les différentes stratégies de gestion alternative, dans un souci de réduction de la sensibilité aux variations de marché et de décorrélation entre les stratégies.

- Actifs utilisés (liquidité quotidienne requise)

- Actions

Le portefeuille peut être exposé à hauteur de 100% maximum de son actif net en actions libellées en euro et émises par des sociétés dont le siège social est situé à l'intérieur de la zone euro de toutes tailles de capitalisations boursières et de tous secteurs confondus.

- Titres de créances et instruments du marché monétaire

Le Fonds pourra également comprendre jusqu'à 100% de l'actif net, des titres de créance et des instruments du marché monétaire.

Les titres de créance et instruments du marché monétaire sont issus aussi bien d'émissions privées que publiques et resteront dans un univers Investment Grade, sauf pour une partie d'entre eux qui pourront ne pas être notés ou appartenir à la catégorie High Yield dans la limite de 10% du total des actifs ; la répartition entre la dette privée et la dette publique étant laissée à la libre appréciation du gérant.

Diamant Bleu Gestion ne recourt pas systématiquement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation pour évaluer la qualité de crédit d'un instrument financier, mais dispose de ses propres méthodes d'évaluation et de gestion des risques associés aux actifs détenus par ses fonds.

Les investissements en produits de taux pourront se faire sur tous les points de la courbe, en privilégiant toutefois le segment [1 an – 10 ans].

La poche obligataire est gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité taux du fonds comprise entre [0,7].

- Parts et actions d'OPCVM

Le Fonds peut être composé jusqu'à 100% maximum de son actif net en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou de droit étranger coordonnés et pourront être des fonds indiciels (trackers).

Ces OPCVM pourront le cas échéant être gérés par la société de gestion ou une société liée.

Ils seront utilisés pour réaliser l'objectif de gestion ou gérer la trésorerie.

- Instruments dérivés

Le Fonds peut intervenir sur des instruments financiers à terme et optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

Dans ce cadre, le gérant peut prendre des positions sur les risques des marchés actions, taux en vue de la réalisation de l'objectif de gestion.

Chaque instrument dérivé répond à une stratégie précise de couverture, d'arbitrage ou d'exposition détaillée ci-après :

- **Contrats à terme (futures).** Les contrats à terme peuvent être utilisés pour :

- (i) assurer la couverture partielle ou générale du portefeuille face aux risques des marchés actions et/ou taux;
- (ii) augmenter l'exposition du fonds au risque des marchés actions et/ou taux.

Toutes ces opérations sont effectuées dans la limite globale d'engagement hors bilan d'une fois l'actif de l'OPCVM.

- **Options.** Les options peuvent être utilisées pour modifier le profil de résultat attendu :

- (i) en assurant la couverture partielle ou générale du portefeuille aux risques des marchés actions et/ou taux;
- (ii) augmenter l'exposition du fonds au risque des marchés actions et/ou taux.

DIAMANT BLEU FLEXIBLE

Toutes les opérations, converties en équivalent sous-jacent à terme, sont effectuées dans la limite globale d'engagement hors bilan d'une fois l'actif de l'OPCVM.

- **Opérations de swap, cap et floor.** Ces opérations peuvent être utilisées pour :

(i) Atténuer le profil de risque du portefeuille ou de certaines classes d'actifs détenues en portefeuille ;

(ii) reconstituer de façon synthétique des actifs

Toutes les opérations, converties en équivalent sous-jacent à terme, sont effectuées dans la limite globale d'engagement hors bilan d'une fois l'actif de l'OPCVM.

- **Titres intégrant des dérivés :** EMTN, BMTN, bons de souscription et obligations convertibles.

Dans une optique de couverture et/ou d'exposition, le gérant peut également investir sur les instruments financiers intégrant des dérivés.

Toutes les opérations, converties en équivalent sous-jacent à terme, sont effectuées dans la limite globale d'engagement hors bilan d'une fois l'actif de l'OPCVM.

- **Dépôts :** néant

- **Emprunts d'espèces temporaires :** le fonds n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces ;

toutefois, il pourra réaliser temporairement des opérations d'emprunt d'espèces dans la limite de 10% de son actif.

- **Surexposition :**

Le fonds n'a pas pour vocation à pratiquer de surexposition.

RISQUE GLOBAL

La méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC qu'elle gère est la méthode de l'engagement.

PROFIL DE RISQUE

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Le Fonds est exposé principalement à plusieurs facteurs de risque :

Un risque de perte en capital : l'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué;

Un risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires : la performance du Fonds dépend à la fois des sociétés choisies par le gérant et à la fois de l'allocation d'actifs faite par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale ;

Un risque de taux : le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM ;

Un risque de crédit : il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance dans lesquels est investi l'OPCVM peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative; en outre, l'investissement en titres de notation faible ou inexistante entraîne un risque de crédit accru, sachant que le fonds peut détenir des titres de créance « high yield » ou sans notation jusqu'à concurrence de 10% de son actif net.

DIAMANT BLEU FLEXIBLE

Un risque de baisse des actions et de capitalisation : Le fonds peut être exposé à un risque de baisse des actions ou des OPCVM actions détenus en portefeuille; les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

En outre sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marchés sont donc plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser rapidement et fortement ;

Un risque de contrepartie : le Fonds sera exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que cet établissement de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces instruments.

Un risque lié à l'investissement accessoire dans des fonds de gestion alternative.

Ce risque est moindre de par l'investissement exclusif en sous-jacents alternatifs de droit français à liquidité quotidienne.

Un risque de change : L'actif du FCP est libellé en EUR.

Les parts A - B - C et P sont libellées en EUR et ne sont donc pas soumises à un risque de change. En revanche, la part D (USD) est libellée en USD. Le porteur de parts sera donc soumis aux variations du taux de change USD/EUR.

Il n'y pas de risque de change pour le porteurs de parts de la zone euro.

DUREE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDEE :

4 ans.

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

PIERRE-HENRI SCACCHI ET ASSOCIES

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

1. Politique de gestion

1.1. Environnement économique ayant une influence sur l'OPCVM au cours de l'exercice

2017 : accélération de la croissance mondiale et hausse des marchés d'actions

Dans un contexte global de nette accélération de la croissance mondiale, de poursuite par les banques centrales de leurs politiques de liquidités abondantes (2.000 milliards de dollars d'achats d'actifs) et de rebond de la dynamique des profits des entreprises, l'année 2017 aura été un très bon millésime pour les marchés d'actions, avec par exemple des hausses spectaculaires de près de 20% pour le S&P500 et le Nikkei225.

Pour les marchés d'actions européens, la hausse aura été moins forte, inférieure à 10% pour l'Eurostoxx50NR et concentrée sur les cinq premiers mois de l'année.

Suivant un mois de décembre 2016 en progression de presque 8%, les investisseurs se montraient prudents en janvier, dans un climat dominé par des échéances politiques majeures aux Pays-Bas et en France. L'anticipation puis la confirmation de la défaite des partis populistes anti-européens, conjuguée aux premiers signes d'accélération de l'activité économique, initiaient une puissante séquence de hausse des marchés d'actions se prolongeant jusqu'au milieu du mois de mai.

Les indices européens, en dépit de l'évidence de l'accélération de la croissance en zone euro d'un rythme de 1.5% à un rythme de près de 2.5% en fin d'année, entamaient alors une longue phase de stagnation, l'Eurostoxx50 clôturant au 31 décembre légèrement en dessous de son niveau du 31 mai, alors que les autres grands indices mondiaux allaient de records en records.

Cette sous performance trouve sa source dans quatre phénomènes principaux :

- La sensible appréciation de l'euro face au dollar, franchissant le seuil des 1.10 au mois de mai pour s'établir aux environs de 1.20 fin décembre, a été le frein majeur pour les actions européennes
- L'absence de remontée des rendements obligataires, due à l'atonie de l'inflation et à l'extension du programme d'achat d'actifs par la BCE, a pénalisé le secteur bancaire et financier.
- La prime de risque politique a ressurgi en fin d'année avec la crise catalane, la difficulté à former une nouvelle coalition en Allemagne et la dissolution de la Chambre des députés en Italie
- Enfin, l'adoption de la réforme fiscale aux USA, avec notamment la baisse de l'impôt sur les sociétés, a incité les investisseurs internationaux à privilégier les actions américaines.

Une autre caractéristique notable de 2017 aura été la forte chute de la volatilité sur l'ensemble des marchés mondiaux d'actions, la volatilité annuelle de l'Eurostoxx50 tombant ainsi d'environ 18% à moins de 10%.

DIAMANT BLEU FLEXIBLE

Les taux d'intérêt ont, par ailleurs, connu une nouvelle décline. De fin 2016 à fin 2017, l'EONIA baisse de -0.33% (niveau déjà très bas) à un niveau encore plus négatif de -0.35%, l'Euribor 3 mois fait de même en passant de -0.32% à -0.33%, l'OAT 10 ans remontant, quant à lui, de 0.69% à 0.79% après avoir toutefois atteint un point bas de 0.58% le 14/6/2017.

1.2.Stratégie d'investissement pendant l'exercice

Le fonds Diamant Bleu Flexible est un fonds à gestion flexible :

- investissant uniquement sur des instruments financiers de la zone euro, liquides quotidiennement,
- diversifié entre :
 - les classes d'actifs : monétaire, obligataire et actions,
 - les titres vifs et les fonds,
- flexible, c'est-à-dire autorisé à se positionner entre 0 et 100% sur chaque classe d'actifs.

Durant la période sous revue, le fonds a été faiblement investi en **actifs monétaires** : 5.6% au 1/1/2017, 7.95% au 30/11/2017 et, ponctuellement, 14.6% au 31/12/2017.

La poche **obligataire** avait en 2017 les caractéristiques suivantes:

- des obligations présentant toujours un excellent couple rendement-risque dont la durée résiduelle est d'environ 5 ans en moyenne (contre 9 ans en 2016, dans la mesure où le niveau absolu des taux est devenu peu attractif),
- des fonds obligataires présentant une faible sensibilité aux taux d'intérêt.

Le montant global investi en obligations est passé de 9% au 31/12/2016 à 12.2% au 31/12/2017.

Le poids des **actions** (net de couvertures) a évolué de la façon suivante : parti de 16% au 1^{er} janvier, il a été porté à 29.6% à fin décembre, afin de bénéficier de la remontée des taux de croissance économique, des résultats des entreprises, dans un contexte où les risques géopolitiques ont été fortement atténués.

Cette diversification actions est complétée par une diversification en **obligations convertibles** qui a toutefois été assez modérée au cours de l'année : 7.9% au 1^{er} janvier et 2.5% en fin d'année. Cette baisse de la poche d'obligations convertibles s'explique par une préférence pour les actions, dans le contexte rappelé ci-dessus.

La **structure du portefeuille par classe d'actifs** apparaît comme suit :



Classe d'actifs (en %)	Titres vifs	Fonds	Total 31-12-17	Rappel 31-12- 16	Ecart
Monétaire	14.6	0.0	14.6	5.6	+9.0
Obligataire	7.3	4.9	12.2	9.0	+3.2
Actions	28.5	34.7	63.2 (1)	52.1	+11.1
Convertibles	0.0	2.5	2.5	7.9	-5.4
Diversifiés	0	7.6	7.6	25.4	-17.8
Total 31-12-17	50.3	49.7	100.0	100.0	0.0
Rappel 31-12-16	6.9	93.1	100.0		
Ecart	+43.4	-43.4	0.0		

Cette structure fait apparaître une nette diminution des placements en d'autres fonds, au profit d'achat de titres vifs.

1.3. Perspectives pour 2018

La première partie de l'année 2018 devrait, du point de vue des marchés européens d'actions, être marquée par la poursuite de la dynamique haussière. Les investisseurs continueront vraisemblablement à miser sur la poursuite du scénario de forte croissance mondiale, favorable aux actifs risqués.

Quatre éléments principaux vont dans le sens de la continuation de cette dynamique :

- La séquence d'accélération de la croissance mondiale engagée depuis le début de l'année 2017 devrait se prolonger dans l'année 2018. Les USA abordent l'année 2018 avec une dynamique positive alors que la réforme fiscale se traduisant par des baisses d'impôts pour les entreprises et les ménages devrait soutenir l'investissement et la consommation. Les pays producteurs de matières premières, à l'instar de la Russie et du Brésil profiteront de l'amélioration des prix, tandis que la croissance en Chine comme en Inde devrait dépasser les 6%. La zone euro sera avantagée par des politiques budgétaires moins restrictives, par des taux bas, et par la poursuite de la décure du chômage soutenant la consommation des ménages.
- L'inflation mondiale poursuivra sa progression en 2018, en particulier aux Etats-Unis et en Allemagne, où la hausse des salaires devrait s'étendre dans des économies au plein emploi et dans un contexte de hausse des prix des matières premières.
- La baisse attendue des marchés obligataires dans ce scénario de reflation est favorable aux marchés actions, surtout dans un contexte où les taux monétaires restent très bas voire négatifs. Ces mouvements de réallocation d'actifs sont déjà sensibles et devraient perdurer.
- Le rebond des profits des entreprises américaines entamé en 2017 devrait se prolonger grâce à la forte baisse du taux d'imposition des bénéficiaires, détendant un peu le niveau de valorisation des actions.
- Les valeurs technologiques en particulier vivent un véritable âge d'or caractérisé par l'élévation continue de la rentabilité des modèles établis et par la forte croissance des activités nouvelles qui ouvre des perspectives considérables notamment au secteur des microprocesseurs.

Deux risques majeurs pourraient pourtant se dessiner plus tard dans l'année :

- Le rythme de remontée des taux aux USA pourrait être plus rapide qu'anticipé. Globalement stable voire en légère baisse en 2017, le taux 10 ans US pourrait se trouver sous la double pression d'un déficit budgétaire accru et d'un rythme d'inflation trop élevé. Au-delà d'un certain seuil (autour de 3.5 à 4% pour le 10 ans US) le risque existe d'un mouvement brutal de sortie des actifs risqués (comme en octobre 1987).
- Alors que l'économie américaine entre dans sa neuvième année d'expansion, l'étendue de ce cycle haussier suscite des interrogations légitimes. Même si rien ne l'annonce aujourd'hui, il est très possible que les marchés commencent, peut être vers la fin de 2018, à anticiper le retournement du cycle.
- Enfin, les actions européennes pourraient être pénalisées par la poursuite de la progression de l'euro alors que le différentiel de croissance avec les USA se réduit et que la normalisation de la politique monétaire de la BCE est programmée.

2. Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA

Non applicable.

3. Performances

L'objectif de performance est de battre le rendement du TEC10 (taux moyen des emprunts à 10 ans de l'Etat Français) sur une durée égale à la durée de placement recommandée, soit 4 ans.

En 2017, le rendement du TEC10 a été de 0.79 %, la performance nette du fonds Diamant Bleu Flexible de 3.47% (part A), soit un écart positif de 2.69%. Pour la part P, ces chiffres sont respectivement de 2.80% et 2.01%. Cette performance a été réalisée avec une volatilité de 2.44%.

Sur 3 ans, la performance annualisée nette du fonds Diamant Bleu Flexible de +1.36% (part A) et de +0.58% pour la part P, le rendement annuel du TEC10 ayant été de 0.70%.

Depuis le lancement du fonds le 28 février 2008, la performance cumulée est positive de 20.73% (part A) -dans un contexte de traversée de deux crises financières majeures : la crise dite des subprimes en 2008 et la crise de l'endettement des Etats de la zone euro en 2011-, à comparer à celle du TEC10 qui est de 24.33%. Les performances annualisées sont respectivement de 1.93% et de 2.24%.

Il est rappelé que la performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPCVM.

Au titre de l'exercice 2017, le fonds Diamant Bleu Flexible n'a procédé à aucun versement de frais de gestion variables.

3. Utilisation d'instruments financiers dérivés

La totalité des instruments financiers dérivés en portefeuille sont négociés sur des marchés organisés de la zone euro. L'essentiel de ces instruments est utilisé dans le cadre d'opérations de couverture, destinées à réduire les risques du portefeuille.

Au 31 décembre 2017, aucune opération ne concernait des prises de positions directionnelles.

4. Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM

La méthode choisie pour mesurer le risque global de l'OPCVM est celle du calcul ex ante de la volatilité hebdomadaire moyenne calculée sur 52 semaines glissantes. Celle-ci ne doit pas excéder 5%. Au 31/12/17, la volatilité hebdomadaire ex post constatée sur 1 an était de 2.44%. A cette même date, la volatilité ex post constatée sur 3 ans était de 4,88%.

Diamant Bleu Flexible n'a pas de levier, l'OPCVM ne pouvant investir que 100% de son actif.

La méthode de calcul et d'analyse de la VaR n'est pas utilisée. Toutefois, au 31/13/17, la VaR historique 95% hebdomadaire était de 0.99%.

5. Part des revenus éligible à l'abattement de 40% de l'article 158 du Code général des impôts

Non applicable.

6. Distribution

Le fonds Diamant Bleu Flexible est un fonds de capitalisation. Il ne procède à aucune distribution.

7. Liste des modifications intervenues sur l'OPCVM au cours de l'exercice écoulé

Au 1er mai 2017, les commissions de mouvement ont été supprimées et les frais de gestion fixes ont été ramenés de 0.75% à 0.30% pour la part A et de 1.50% à 1% pour la part P. Des frais administratifs externes ont été introduits à un niveau de 0.25% annuel maximum.

DEONTOLOGIE

8. Information sur la prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance

Notre politique d'investissement n'intègre pas de façon systématique et simultanée les critères liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de Gouvernance (E.S.G).

9. Indication sur les mouvements intervenus et les instruments financiers détenus en portefeuille

Les mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres au cours de l'exercice ont concerné exclusivement les actifs listés dans le prospectus de l'OPCVM. Le rebalancement entre les classes d'actifs est exposé ci-dessus à la rubrique « Stratégie d'investissement pendant l'exercice ».

Les 5 principaux achats de l'année ont été les suivants :

Obligation <u>Bpifrance</u> 10/2025 :	+957 k€
Obligation Sanofi 11/2023 :	+905 k€
FCP Diamant Bleu Intraday :	+500 k€
Action Atos :	+496 k€
Action Banco Santander :	+434 k€

Les 5 principales ventes de l'année ont été les suivantes :

FCP Diamant Bleu Responsable :	-2589 k€
FCP Euro Développement Durable :	-2442 k€
FCP Diamant Bleu Actions Rendement :	-1952 k€
FCP Gaspal Flexible Annuel :	-1952 k€
FCP Gaspal Euro Opportunités :	-1795 k€

10. Informations relatives aux instruments financiers du groupe

Les mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres au cours de l'exercice n'ont pas concerné d'instruments financiers détenus en portefeuille émis par la société de gestion ou par les entités de son groupe, ni des instruments financiers pour lesquelles la société a un intérêt tout particulier.

La part des instruments financiers détenus en portefeuille émis par la société de gestion ou par les entités de son groupe est de 0%.

Le fonds Diamant Bleu Flexible détient au 31 décembre 2017 :

- 3308 parts I du fonds Diamant Bleu Actions Rendement, soit 10.1% du total,
- 24 300 parts du fonds Orchidée Long/Short, soit 9.75% du total,
- 1208 parts I du fonds Diamant Bleu Responsable, soit 3.74% du total,
- 0.01 part S du fonds Diamant Bleu Responsable, soit 0.03% du total,
- 500 parts I du fonds Diamant Bleu Intraday, soit 1.45% du total.

11. Informations sur la politique de rémunération

Diamant Bleu Gestion a mis en place une politique de rémunération applicable au personnel détaillant les principes relatifs à la détermination et au versement des rémunérations.

La Politique est déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients de DBG.

Les grands principes sont accessibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse : <http://www.diamantbleugestion.com>

12. Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation

La description de la politique relative aux frais d'intermédiation figure sur notre site internet.

13. Compte rendu de la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent des services (sélection des intermédiaires)

La description de la politique de sélection des intermédiaires figure sur notre site internet.

14. Prise en compte des Techniques de Gestion Efficaces des Portefeuille (TGEF)

Le FCP Diamant Bleu Flexible ne réalise pas d'opérations d'acquisition et de cessions temporaires de titres.

Des couvertures des positions actions par la vente de contrats futures sur l'indice Eurostoxx 50 sont réalisées. Elles ont ramené l'exposition brute en actions de 52.07% au 31-12-2016 à 15.99% et de respectivement 63.16% à 29.59% au 31-12-2017.

Des couvertures de la sensibilité aux taux d'intérêt sont également réalisées, généralement par la vente de contrats futures sur l'OAT 10 ans. Elles ont ainsi diminué la sensibilité d'un niveau brut de 0.33% à un niveau net de 0.17% au 31-12-2016 et de respectivement 0.45% et 0.00% au 31-12-2017.

15. Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR

L'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2017.

Bilan actif

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	29,375,991.37	36,199,030.61
Actions et valeurs assimilées	9,787,907.35	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9,787,907.35	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	2,502,506.31	486,804.29
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	2,502,506.31	486,804.29
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	17,085,577.71	35,712,226.32
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	17,085,577.71	35,712,226.32
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	1,050,347.79	1,174,861.48
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1,050,347.79	1,174,861.48
Comptes financiers	5,037,739.21	1,019,318.15
Liquidités	5,037,739.21	1,019,318.15
TOTAL DE L'ACTIF	35,464,078.37	38,393,210.24

Bilan passif

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Capitaux propres	-	-
Capital	31,074,581.22	36,292,505.26
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3,405,669.78	2,135,110.61
Résultat de l'exercice (a,b)	-88,245.67	-64,846.36
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	34,392,005.33	38,362,769.51
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	1,072,073.04	30,434.66
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1,072,073.04	30,434.66
Comptes financiers	-	6.07
Concours bancaires courants	-	6.07
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	35,464,078.37	38,393,210.24

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Hors-bilan

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	1,862,160.00	-
Vente EURO STOXX 50 MAR17	-	15,238,050.00
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	10,479,000.00	-
Vente EURO-OAT FUTURE MAR17	-	759,100.00
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat EURO STOXX BANKS (SX7E) 16/03/2018	1,304,000.00	-
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	77,344.51	50,443.81
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	1,524.25
Produits sur titres de créances	58,845.00	184,500.00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	136,189.51	236,468.06
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-6,331.55	-9,129.81
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-6,331.55	-9,129.81
Résultat sur opérations financières (I + II)	129,857.96	227,338.25
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-231,313.73	-277,478.63
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-101,455.77	-50,140.38
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	13,210.10	-14,705.98
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-88,245.67	-64,846.36

Règles et méthodes comptables

L'organisme s'est conformé au règlement ANC n° 2014-01 du 14 janvier 2014 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêt des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour).

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

Les EMTN font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché.

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion

- **Part A** : 0,30% TTC maximum
- **Part P** : 1,00% TTC maximum

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais administratifs externes à la société de gestion : 0.25% TTC maximum de l'actif net.

Commission de surperformance

Part A et P :

La part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du Fonds et celle du taux TEC 10 capitalisé.

La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle du taux TEC 10 capitalisé et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La quote-part des frais variables correspondant aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion.

La date d'arrêt des frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de février. Le prélèvement est effectué annuellement, le premier prélèvement ayant lieu au mois de février 2009.

Si sur une période de référence donnée, l'évolution de l'actif du Fonds s'avère inférieure à celle de l'actif du Fonds de référence (cf cidessus), la période de référence sera prolongée de la durée du nouvel exercice (système dit du High Water Mark).

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés.

Affectation du résultat

Part A : Capitalisation.

Part P : Capitalisation.

Affectation des plus-values nettes réalisées

Part A : Capitalisation.

Part P : Capitalisation.

Changements affectant le Fonds:

02/05/17: Changement de frais de gestion part "A" Avant 0.75% devient 0.30% ; part P avant 1.50% devient 1%

Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Actif net en début d'exercice	38,362,769.51	63,000,596.96
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	8,788,976.05	2,185,189.35
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-14,065,142.24	-25,635,085.45
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5,663,245.58	4,600,015.57
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-47,615.74	-77,851.54
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1,952,355.00	7,293,590.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3,919,712.39	-8,463,970.00
Frais de transaction	-101,017.09	-381,661.03
Différences de change	-4.15	-0.18
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-2,687,443.43	-3,974,513.79
Différence d'estimation exercice N	3,793,003.91	6,480,447.34
Différence d'estimation exercice N-1	-6,480,447.34	-10,454,961.13
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	547,050.00	-133,400.00
Différence d'estimation exercice N	240,000.00	-307,050.00
Différence d'estimation exercice N-1	307,050.00	173,650.00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-101,455.77	-50,140.38
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	34,392,005.33	38,362,769.51

Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2017
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	8,595,405.53
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2017	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe A (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	7,508.0950	
Nombre de titres rachetés	11,762.8110	
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	152.0000	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocedées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocedées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,754.24	1.42
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe A (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	231,875.05	0.63
Commissions de surperformance	18,356.03	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	20,671.59	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 29/12/2017
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	636,067.56
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	411,676.23
Coupons à recevoir	2,604.00
TOTAL DES CREANCES	1,050,347.79
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	61,317.80
Autres créditeurs divers	1,010,755.24
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	1,072,073.04

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2017
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	2,502,506.31
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	2,502,506.31
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	2,502,506.31
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	1,862,160.00
Actions	10,479,000.00
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	1,304,000.00
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	1,848,551.43	-	653,954.88	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	5,037,739.21
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	1,862,160.00	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	2,502,506.31
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	5,037,739.21	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	1,862,160.00
Autres opérations	-	-	-	-	-

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD
Actif	
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Titres d'OPC	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	457.61
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Dettes	-
Opérations temporaires sur titres	-
Comptes financiers	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	-
Autres opérations	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-473.25	-1,960.47
Total	-473.25	-1,960.47
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-473.25	-1,960.47
Total	-473.25	-1,960.47
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5,850.21	12,437.61
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	5,850.21	12,437.61
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	5,850.21	12,437.61
Total	5,850.21	12,437.61
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe A (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-87,772.42	-62,885.89
Total	-87,772.42	-62,885.89
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-87,772.42	-62,885.89
Total	-87,772.42	-62,885.89
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3,399,819.57	2,122,673.00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	3,399,819.57	2,122,673.00
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	3,399,819.57	2,122,673.00
Total	3,399,819.57	2,122,673.00
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe A (Devise: EUR)

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	1,143.39	1,161.48	1,187.06	1,166.65	1,207.30
Actif net (en k EUR)	106,604.94	80,023.91	62,768.64	38,140.76	34,333.00
Nombre de titres					
Parts C	93,235.7170	68,897.7200	52,877.1390	32,692.5320	28,437.8160

Date de mise en paiement	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	0.61	18.48	14.93	64.92	119.55
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	5.12	2.83	-0.78	-1.92	-3.08

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

DIAMANT BLEU FLEXIBLE

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	1,086.95	1,096.30	1,109.85	1,082.97	1,113.24
Actif net (en k EUR)	419.72	420.04	231.96	222.01	59.00
Nombre de titres					
Parts C	386.1440	383.1440	209.0000	205.0000	53.0000

Date de mise en paiement	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	0.65	17.51	13.80	60.67	110.38
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-4.17	-5.12	-11.29	-9.56	-8.92

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2017

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				9,787,907.35	28.46
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé				9,787,907.35	28.46
ADP	740.0000	158.50	EUR	117,290.00	0.34
ALTAMIR	7,000.0000	15.24	EUR	106,680.00	0.31
ALTEN SA	5,900.0000	69.61	EUR	410,699.00	1.19
AMADEUS IT GROUP SA	6,250.0000	60.11	EUR	375,687.50	1.09
AMER SPORTS OYJ	18,500.0000	23.09	EUR	427,165.00	1.24
ASML HOLDING NV	2,800.0000	145.15	EUR	406,420.00	1.18
ATOS SE	3,000.0000	121.35	EUR	364,050.00	1.06
BALYO SA - PROMESSES	31,000.0000	6.45	EUR	199,950.00	0.58
BANCO SANTANDER SA	76,153.0000	5.48	EUR	417,242.29	1.21
BNP PARIBAS	6,350.0000	62.25	EUR	395,287.50	1.15
BOUYGUES SA	7,800.0000	43.31	EUR	337,818.00	0.98
CAPGEMINI SE	4,300.0000	98.89	EUR	425,227.00	1.24
DASSAULT SYSTEMES SA	3,775.0000	88.59	EUR	334,427.25	0.97
ESSILOR INTERNATIONAL	3,750.0000	114.95	EUR	431,062.50	1.26
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	4,650.0000	87.78	EUR	408,177.00	1.19
ILIAD SA	2,000.0000	199.75	EUR	399,500.00	1.16
INFINEON TECHNOLOGIES AG	8,700.0000	23.08	EUR	200,807.31	0.58
ING GROEP NV	26,000.0000	15.33	EUR	398,450.00	1.16
LOREAL	2,200.0000	184.95	EUR	406,890.00	1.18
LUXOTTICA GROUP SPA	8,000.0000	51.15	EUR	409,200.00	1.19
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,200.0000	245.40	EUR	294,480.00	0.86
NN GROUP NV - W/I	11,000.0000	36.12	EUR	397,320.00	1.16
ORANGE	28,000.0000	14.48	EUR	405,300.00	1.18
SAP SE	3,300.0000	93.45	EUR	308,385.00	0.90
SCHAEFFLER AG	14,000.0000	14.79	EUR	206,990.00	0.60
SIEMENS AG-REG	3,450.0000	116.15	EUR	400,717.50	1.17
SOPRA STERIA GROUP	2,580.0000	155.85	EUR	402,093.00	1.17
TOTAL SA	8,700.0000	46.05	EUR	400,591.50	1.16
Titres de créances				2,502,506.31	7.28
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé				2,502,506.31	7.28
Autres Titres de Créances				2,502,506.31	7.28
DANONE 17-31/12/2049 FRN	100,000.0000	100.49	EUR	100,801.64	0.29
OSEO SA 2.75% 13-25/10/2025	800,000.0000	118.30	EUR	950,628.22	2.77
SANOFI 2.5% 13-14/11/2023	800,000.0000	111.90	EUR	897,923.21	2.61
TOTAL S.A. 16-29/12/2049	500,000.0000	109.81	EUR	553,153.24	1.61

DIAMANT BLEU FLEXIBLE

Titres d'OPC				17,085,577.71	49.68
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne				17,085,577.71	49.68
AMILTON SMALL CAPS-I	46.0000	25,950.98	EUR	1,193,745.08	3.47
DELUBAC PRICING POWER-I	136.0000	17,241.51	EUR	2,344,845.36	6.82
DIAM BLEU INTRA PARTS C 4 DECIMALES 1C	500.0000	1,000.02	EUR	500,010.00	1.45
DIAMANT BLEU ACT REND-I	3,308.0000	1,040.88	EUR	3,443,231.04	10.01
DIAMANT BLEU RESPONSABLE-S	0.0100	1,082,833.00	EUR	10,828.33	0.03
DIAMANT BLEU-DIAM BLEU RSP-I	1,208.0000	1,065.77	EUR	1,287,450.16	3.74
GASPAL GESTION GASPAL CONVER	535.0000	1,593.26	EUR	852,394.10	2.48
ORCHIDEE I LONG/SHORT	24,300.0000	138.02	EUR	3,353,886.00	9.75
PRAGMATIS CONVEXE PATRIMOINE	7,350.0000	109.74	EUR	806,589.00	2.35
TAUX REELS EUROPEENS-AC	158.0000	10,706.13	EUR	1,691,568.54	4.92
TURGOT SMIDCAPS FRANCE-AC	3,150.0000	233.43	EUR	735,304.50	2.14
VALEURS CROISSANCE REND-IC	3,260.0000	265.56	EUR	865,725.60	2.52
Instruments financiers à terme				-	-
Futures				240,000.00	0.70
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	-12.0000	155.18	EUR	27,000.00	0.08
EURO STOXX BANKS (SX7E) 16/03/2018	200.0000	130.40	EUR	-25,000.00	-0.07
EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	-300.0000	3,493.00	EUR	238,000.00	0.69
Appels de marge				-240,000.00	-0.70
Créances				1,050,347.79	3.05
Dettes				-1,072,073.04	-3.12
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				5,037,739.21	14.65
TOTAL ACTIF NET				34,392,005.33	100.00