



**DIAMANT BLEU MONDE**

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.....	9

### 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 10% 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 5 ans, en exploitant la diversité des classes d'actifs à travers le monde dans le cadre d'un objectif de volatilité hebdomadaire moyenne annuelle inférieure à 19%.

### Indicateurs de référence :

Du fait de son objectif de gestion et de la stratégie suivie, l'indicateur de référence choisi pour ce Fonds est un indice composite élaboré comme suit :

50% MSCI World total return Euros + 50% Bloomberg Barclays Euro Agg AA and higher 1-3 TR.

L'indice MSCI World total return Euros est un indice composé d'actions émises par des entreprises situées dans 23 pays différents représentant environ 1650 des plus grandes capitalisations boursières en terme de flottant, couvert contre le risque de change. Code Bloomberg MXWOHEUR Index.

L'indice Bloomberg Barclays Euro Agg AA and higher 1-3 years TR est un indice de performance total return taux et crédit d'un portefeuille composé de titres de créance en euros à taux fixe, émis par des Etats, des entreprises et des structures de titrisation, de notations supérieures ou égales à AA- et de durée comprise entre 1 an et 3 ans. Code Bloomberg BOH1TREU.

### Stratégie d'investissement

#### Stratégies utilisées

La gestion du Fonds Diamant Bleu Monde, 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 des instruments financiers liquides de classes d'actifs traditionnelles (actions, obligataires, obligations convertibles, or, matières premières et actifs monétaires) associés accessoirement et dans une limite de 10% à des OPCVM traditionnels ou appliquant différentes stratégies d'investissement dites « alternatives ».

Le fonds pourra investir tout ou partie de son actif en devises étrangères afin de profiter de l'évolution relative de celles-ci par rapport à l'euro. Le risque de change pourra ainsi représenter jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

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).

## Processus d'investissement

Il est issu d'une double approche, à la fois macroéconomique (top down), qui permet de générer des idées d'investissement, et de sélection de valeurs (bottom up) permettant d'exprimer les idées d'investissement.

L'approche top down permet de détecter les tendances de marchés et les écarts de valorisation relative entre les différentes classes d'actifs. Cette première approche permet de déterminer l'allocation d'actifs optimale.

L'approche top down résulte notamment d'une analyse macroéconomique en huit facteurs de risques distincts.

Dans un second temps, au sein des différentes classes d'actifs, l'approche bottom up va permettre de sélectionner les titres au sein des différentes classes d'actifs et des thématiques détectées.

## Allocation stratégique du fonds

En % de l'actif net	Investissements	Expositions nettes indicatives cibles
Placements Actions	0-100%	50-75%
Placements de Taux	0-100%	0-50%
Placements monétaires	0-100%	0-50%
Placements en trackers	0-10%	0-10%
Placements en OPCVM	0-10%	0-10%

## Allocation géographique du fonds

En % de l'actif net	Allocation minimum	Allocation maximum
Zone euro	0%	100%
Autres pays développés	0%	100%
Marchés émergents	0%	100%

## Fonds piloté par les risques

La philosophie d'investissement du fonds étant en premier lieu axée sur la recherche de limitation des pertes, et dans le but notamment de respecter la contrainte de volatilité moyenne annuelle de 19% maximum, les gérants appliquent systématiquement des *stop-loss*.

Le pilotage par les risques et les limites qu'il pose, notamment en terme de volatilité et de liquidité, aura pour conséquence, en pratique, de limiter en-deçà des limites fixées ci-dessus l'exposition aux classes d'actifs ou zones géographiques les plus risquées –notamment, par exemple, sur les petites capitalisations, les matières premières ou les marchés émergents.

## Univers d'Investissement

Les actions ciblées sont de toutes tailles de capitalisations boursières et de tous secteurs confondus.

L'investissement en actions de sociétés de faibles capitalisations sera toutefois minoritaire, compte tenu de l'objectif de volatilité et de la contrainte en termes de liquidité des instruments financiers.

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 et/ou taux 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 du 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 sera gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité taux globale du portefeuille comprise entre -2 et +7.

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.

Enfin, les principes d'allocation d'actifs autorisent une forte marge de manœuvre dans les choix d'investissement des OPCVM sous-jacents. Les fonds sélectionnés sont de droit français et/ou de droit étranger coordonnés, et ils bénéficient en majorité 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.

## **Orientation de gestion articulée autour des comités**

La gestion mise en œuvre dans la cadre de ce fonds relève de l'interaction constante et informelle entre les gérants de la société, ainsi que d'étapes d'échange d'informations, plus formelles et régulières lors du comité de gestion mensuel entre les gérants de la société et lors du comité d'orientation mensuel ouverts à des personnes extérieures à la société et spécialisées dans des domaines particuliers de la gestion financière.

## **Actifs utilisés (liquidité quotidienne requise à 90%)**

### **Actions**

Le portefeuille peut être exposé à hauteur de 100% maximum de son actif net en actions libellées en euro ou en devises étrangères, de toutes tailles de capitalisations boursières et de tous secteurs confondus.

### **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 risque des marchés actions, taux et change 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 :

- Assurer la couverture partielle ou générale du portefeuille face aux risques des marchés actions et/ou de taux et/ou de change.
- Augmenter l'exposition du fonds au risque des marchés actions, et/ou de 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 :

- En assurant la couverture partielle ou générale du portefeuille aux risques des marchés actions et/ou de taux.
- Augmenter l'exposition du fonds au risque des marchés actions, et/ou de taux.

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 :

- Atténuer le profil de risque du portefeuille ou de certaines classes d'actifs détenues en portefeuille.
- Reconstituer de façon synthétique des actifs.
- Effectuer des opérations de change à terme, en couverture et/ou en exposition.

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 et bon de souscription.

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.

## 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.

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, lorsqu'elle sera investie, sera gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité taux globale du portefeuille comprise dans l'intervalle [-2 ; +7].

## Parts et actions d'OPCVM et de trackers (ETF)

Le Fonds peut être composé jusqu'à 10% maximum de son actif net en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou de droit étranger coordonnés ainsi qu'en parts de trackers.

Ces OPCVM ainsi que ces trackers 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.

## 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 net.

## **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'OPCVM 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 :

(i) 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 ;

(ii) 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 ;

(iii) 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 ; la sensibilité pouvant être négative, une baisse des taux pourrait également entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

(iv) 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.

(v) 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 ;

(vi) 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.

(vii) Un risque de change pour les investissements libellés en devise étrangère et non couverts. Ces devises seront essentiellement mais non exclusivement le dollar américain, le yen japonais et la livre sterling anglaise.

(viii) Un risque lié à l'investissement dans les marchés émergents. L'investissement dans les marchés émergents, par nature moins liquides et efficients, qui peut atteindre jusqu'à 100% de l'actif, peut entraîner de fortes variations de la valeur liquidative du fonds.

**Durée minimum de placement recommandée**

5 ans



## RAPPORT DE GESTION

### COMMISSAIRE AUX COMPTES

#### Pierre Henri Scacchi et Associés

### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

#### Année 2017 – Rapport Annuel du FCP

##### 1. Politique de Gestion

##### 1.1 Rétrospective boursière et économique 2016

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 notamment aux Etats-Unis, 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 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%.

##### 1.2 Stratégie d'investissement suivie pendant la période

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

- Investissant sur tout actif coté de type monétaire, action ou obligation, sur le marché du cash ou des dérivés.
- Investissant sur les pays développés et les pays émergents.

- Investissant sur tout type de devise, couverte ou non contre le risque de change avec la devise de référence du fonds (euro).
- Ayant au moins 90% de son actif liquide quotidiennement.

Durant la période de référence, la stratégie menée a été la suivante :

- Maintenir une exposition actions de l'ordre de 80% sur des investissements qui s'inscrivent dans des thématiques spécifiques de moyen terme, en favorisant plutôt des investissements au sein de la zone euro.
- Réaliser un trading assez actif, à l'achat et à la vente, sur contrats dérivés futures actions et taux, afin de tenir compte de la volatilité du marché.
- Maintenir une exposition crédit et taux de l'ordre de 15% sur des grands émetteurs de la zone euro.

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).

### **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 décrue 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.

Trois 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 cinq ans.

**En 2017**, le rendement du TEC10 a été de 0.79%, la performance nette du fonds Diamant Bleu Monde de +7.67 (part I), soit un écart positif de 688 points de base. Pour la part P, ces chiffres sont respectivement de +7.11% et de +632 points de base. Cette performance a été réalisée avec une volatilité de 7.74%.

**Sur 3 ans**, la performance annualisée nette du fonds Diamant Bleu Monde est de -4.47% (part I), le rendement annuel du TEC10 ayant été de 0.70%, soit un écart négatif de -517 points de base. Pour la part P, ces chiffres sont respectivement de -4.96% et de -566 points de base. Cette performance a été réalisée avec une volatilité de 15.72%.

**Depuis le lancement du fonds** le 22 décembre 2009, la performance cumulée est négative de -8.76% (part I). Cette performance est à comparer avec celle du TEC 10 qui est de 15.93%. La performance annualisée est de -1.14%. Sur la même période pour la part P, la performance totale est de -11.85% et la performance annualisée est de -1.56%.

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

## **4. Instruments financiers dérivés**

La totalité des instruments financiers dérivés en portefeuille sont négociés sur des marchés organisés. Ces instruments sont utilisés dans le cadre d'opérations de couverture, destinées à réduire les risques du portefeuille, ou d'exposition au marché, destinées à augmenter les risques du portefeuille.

## **5. 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 19.00%.

Au 31/12/17, la volatilité hebdomadaire *ex post* constatée sur 1 an était de 7.74%. A cette même date, la volatilité *ex post* constatée sur 3 ans était de 15.72%.

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

La méthode de calcul et d'analyse de la *Value-at-Risk* (« VaR ») n'est pas utilisée. Toutefois, au 31/12/17, le taux constaté sur 5 ans de la VaR historique 95% hebdomadaire était de -1.62%.

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

Non applicable.

## **Changements intervenus au cours de l'exercice**

Néant.

## DEONTOLOGIE

### **7. 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).

### **8. 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 cinq principaux mouvements sur le portefeuille à l'achat et à la vente ont concerné les titres suivants :

<b>Titre</b>	<b>Type</b>	<b>Acquisition</b>	<b>Cession</b>	<b>Devise</b>
Eramet	Action	848k		EUR
Telefonica	Obligation	800k		EUR
ADP	Action	770k		EUR
Covestro	Action	630k		EUR
Commerzbank	Action	554k		EUR
Airbus	Action		798k	EUR
Covestro	Action		678k	EUR
STADA Arzneimittel AG	Action		519k	EUR
Christian Dior SE	Action		506k	EUR
Getlink SE	Action		498k	EUR

### **9. 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%.

### **10. 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>

### **11. Liste des modifications intervenues sur l'OPCVM au cours de l'exercice écoulé**

Aucune modification n'est intervenue sur la période.

## **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 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 (TGEP)**

Le FCP Diamant Bleu Monde 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 européen Eurostoxx 50, ou ses sous-indices sectoriels, ou sur l'indice américain Standard & Poor's 500 sont réalisées. A l'inverse, des renforcements des positions actions par l'achat de ces mêmes contrats futures peuvent également être réalisés. Ces positionnements dépendent des anticipations de marchés.

Les positions d'exposition sur contrat future Eurostoxx 50 sont passées de 7.98% au 30/12/2016 à 9.80% au 29/12/2017.

Les positions d'exposition sur contrat future Eurostoxx 50 Banque sont passées de 0.00% au 30/12/2016 à 3.66% au 29/12/2017.

Les positions de couverture sur contrat Standard & Poor's 500 sont passées de 0.00% à -12.00%.

Des couvertures de la sensibilité aux taux d'intérêt sont également réalisées, par la vente de contrats futures sur l'OAT 10 ans (France) et le Bund (Allemagne). Elles ont ainsi diminué la sensibilité d'un niveau brut de +0.58 à un niveau net de -0.13 au 30/12/2016 et de respectivement +0.64 et -0.61 au 29/12/2017.

## **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 30 décembre 2017.

## Bilan actif

	<b>Exercice 29/12/2017</b>	<b>Exercice 30/12/2016</b>
<b>Immobilisations Nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>34,070,258.87</b>	<b>27,059,068.07</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>25,087,950.80</b>	<b>20,228,653.23</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	25,087,950.80	20,228,653.23
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>518,862.51</b>	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	518,862.51	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances</b>	<b>5,040,528.84</b>	<b>4,192,740.04</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	5,040,528.84	4,192,740.04
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>3,422,916.72</b>	<b>2,637,674.80</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	3,422,916.72	2,637,674.80
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	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>654,132.16</b>	<b>225,662.51</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	654,132.16	225,662.51
<b>Comptes financiers</b>	<b>1,242,071.45</b>	<b>1,495,991.81</b>
Liquidités	1,242,071.45	1,495,991.81
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>35,966,462.48</b>	<b>28,780,722.39</b>

## Bilan passif

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
<b>Capitaux propres</b>	-	-
<b>Capital</b>	34,174,703.78	31,089,147.02
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1,004,356.64	-2,469,691.94
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	429,978.62	116,564.94
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	35,609,039.04	28,736,020.02
<b>Instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	46,180.00	33,535.08
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	46,180.00	33,535.08
<b>Comptes financiers</b>	311,243.44	11,167.29
Concours bancaires courants	311,243.44	11,167.29
Emprunts	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	35,966,462.48	28,780,722.39

(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
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	1,551,800.00	-
Vente EURO-BUND FUTURE MAR17	-	1,969,800.00
vente EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	4,042,000.00	-
Vente EURO-OAT FUTURE MAR17	-	759,100.00
vente S&P 500 E-MINI FUTURE 16/03/2018	4,457,028.39	-
<b>Engagements de gré a gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		
<b>Autres opérations</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
achat EURO STOXX BANKS (SX7E) 16/03/2018	1,304,000.00	-
Achat EURO STOXX 50 MAR17	-	2,293,900.00
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	3,493,000.00	-
<b>Engagements de gré a gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		



## Compte de résultat

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions et valeurs assimilées	822,994.19	425,514.13
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	68,832.02	100,837.64
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	587.04	1,015.68
Autres produits financiers	-	-
<b>TOTAL I</b>	<b>892,413.25</b>	<b>527,367.45</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-14,822.78	-17,279.19
Autres charges financières	-	-
<b>TOTAL II</b>	<b>-14,822.78</b>	<b>-17,279.19</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>877,590.47</b>	<b>510,088.26</b>
<b>Autres produits (III)</b>	-	-
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-467,758.62</b>	<b>-375,644.86</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>409,831.85</b>	<b>134,443.40</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>20,146.77</b>	<b>-17,878.46</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	-	-
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>429,978.62</b>	<b>116,564.94</b>

## 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 ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

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.

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.

## Frais de gestion

- 1.40% TTC maximum pour la Part I
- 1.90% TTC maximum pour la Part P

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

- 0.10 % TTC maximum de l'actif net.

## Frais indirects maximum

- 0.20 % TTC maximum de l'actif net.

## Commission de surperformance

### Parts I, 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 de son indicateur de référence.

*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 de son indicateur de référence (50% MSCI World total return Euros + 50% Bloomberg Barclays Euro Agg AA and higher 1-3 TR) 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 décembre. Le prélèvement est effectué annuellement, le premier prélèvement ayant lieu au mois de décembre 2010. 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. ci-dessus), 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 montant communiqué par la société de gestion.

## Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés.

## **Affectation des résultats réalisés**

Capitalisation

## **Affectation des plus-values nettes réalisées**

Capitalisation

## **Changement affectant le fonds**

Néant

## Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Actif net en début d'exercice	28,736,020.02	16,727,946.66
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	4,997,240.80	17,089,483.91
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-471,741.02	-6,467,182.65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1,961,273.18	750,430.26
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-806,556.92	-1,764,821.12
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	950,080.81	3,519,254.49
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1,042,797.53	-3,405,549.30
Frais de transaction	-123,837.13	-59,069.29
Différences de change	9,780.16	-21,914.53
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1,090,423.43	2,064,948.19
Différence d'estimation exercice N	2,256,896.76	1,166,473.33
Différence d'estimation exercice N-1	-1,166,473.33	898,474.86
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-100,678.61	168,050.00
Différence d'estimation exercice N	-55,478.61	45,200.00
Différence d'estimation exercice N-1	-45,200.00	122,850.00
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	409,831.85	134,443.40
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	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>35,609,039.04</b>	<b>28,736,020.02</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2017
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	600,012.00
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
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

	<b>Exercice 29/12/2017</b>		
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>		<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>			
Nombre de titres émis	5,649.45600		
Nombre de titres rachetés	529.06600		
<b>Catégorie de classe P (Devise: EUR)</b>			
Nombre de titres émis	-		
Nombre de titres rachetés	2.65100		
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>		<b>Montant (EUR)</b>	
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	-		
<b>Frais de gestion</b>		<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>			
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	457,974.96		1.40
Commissions de surperformance	544.00		-
Autres frais	6,037.26		-
<b>Catégorie de classe P (Devise: EUR)</b>			
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,470.12		1.90
Commissions de surperformance	22.00		-
Autres frais	2,842.89		-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>		1,132.61	

(\*) 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

	<b>Exercice 29/12/2017</b>
<b>Ventilation par nature des créances</b>	-
Déposit euros	501,475.51
Déposit autres devises	149,900.07
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	2,756.58
Coupons à recevoir	15,726.30
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>654,132.16</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	-
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	46,180.00
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>46,180.00</b>



## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2017
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	518,862.51
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	518,862.51
<b>Titres de créances</b>	5,040,528.84
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	5,040,528.84
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	5,040,528.84
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	10,050,828.39
Taux	5,593,800.00
Actions	4,457,028.39
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	4,797,000.00
Taux	-
Actions	4,797,000.00
Autres	-

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	518,862.51	-	-	-
Titres de créances	4,738,854.54	-	301,674.30	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1,242,071.45
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	311,243.44
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	5,593,800.00	-	-	-
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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	518,862.51
Titres de créances	835,129.22	838,951.97	301,674.30	-	3,064,773.35
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,242,071.45	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	311,243.44	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	5,593,800.00
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	GBP	CHF	CAD	SEK
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	4,029,147.24	813,068.21	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	1,674,081.19	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	149,900.07	-	-	-	-
Comptes financiers	-	369,406.31	193,268.95	10,318.33	6,131.10
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	310,568.69	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	4,457,028.39	-	-	-	-
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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	570.01	-41.55
<b>Total</b>	<b>570.01</b>	<b>-41.55</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	570.01	-41.55
<b>Total</b>	<b>570.01</b>	<b>-41.55</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2,229.18	-6,558.44
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>2,229.18</b>	<b>-6,558.44</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2,229.18	-6,558.44
<b>Total</b>	<b>2,229.18</b>	<b>-6,558.44</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	429,408.61	116,606.49
<b>Total</b>	<b>429,408.61</b>	<b>116,606.49</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	429,408.61	116,606.49
<b>Total</b>	<b>429,408.61</b>	<b>116,606.49</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,002,127.46	-2,463,133.50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>1,002,127.46</b>	<b>-2,463,133.50</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,002,127.46	-2,463,133.50
<b>Total</b>	<b>1,002,127.46</b>	<b>-2,463,133.50</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-



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

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1,153.04	1,037.57	859.88	847.37	912.36
<b>Actif net (en k EUR)</b>	17,521.24	36,163.65	16,626.22	28,660.14	35,530.10
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	15,195.57900	34,854.10500	19,335.29100	33,822.42700	38,942.81700

<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	125.04	24.47	-212.76	-72.82	25.73
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-28.17	-2.88	-3.63	3.44	11.02

(\*) "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 MONDE

## Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1,136.41	1,017.86	839.31	822.99	881.48
<b>Actif net (en k EUR)</b>	138.58	123.19	101.73	75.88	78.94
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	121.94600	121.03200	121.20000	92.20000	89.54900

Date de mise en paiement	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	123.19	24.11	-208.06	-71.13	24.89
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-29.91	-7.96	-8.52	-0.45	6.36

(\*) "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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				<b>25,087,950.80</b>	<b>70.45</b>
<b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>25,087,950.80</b>	<b>70.45</b>
ACCENTURE PLC-CL A	6,000.00000	153.09	USD	764,940.04	2.15
ADP	7,000.00000	158.50	EUR	1,109,500.00	3.12
ALTEN SA	6,000.00000	69.61	EUR	417,660.00	1.17
AMUNDI SA	6,001.00000	70.65	EUR	423,970.65	1.19
ASML HOLDING NV	3,500.00000	145.15	EUR	508,025.00	1.43
ASSICURAZIONI GENERALI	65,000.00000	15.20	EUR	988,000.00	2.77
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	50,000.00000	3.91	EUR	195,700.00	0.55
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	1,200,000.00000	-	EUR	-	-
BANCO SANTANDER SA	165,161.00000	5.48	EUR	904,917.12	2.54
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10,000.00000	86.83	EUR	868,300.00	2.44
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7,000.00000	198.22	USD	1,155,512.99	3.23
BNP PARIBAS	12,000.00000	62.25	EUR	747,000.00	2.10
BOUYGUES SA	10,000.00000	43.31	EUR	433,100.00	1.22
CARREFOUR SA	25,000.00000	18.04	EUR	451,000.00	1.27
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	41,600.00000	7.50	USD	259,826.78	0.73
COMMERZBANK AG	50,000.00000	12.51	EUR	625,250.00	1.76
CRODA INTERNATIONAL PLC	8,000.00000	44.24	GBP	398,715.71	1.12
DASSAULT SYSTEMES SA	7,000.00000	88.59	EUR	620,130.00	1.74
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	15,000.00000	14.80	EUR	221,925.00	0.62
DUERR AG	4,000.00000	106.55	EUR	426,200.00	1.20
ESSILOR INTERNATIONAL	3,000.00000	114.95	EUR	344,850.00	0.97
EUROFINS SCIENTIFIC	1,000.00000	507.60	EUR	507,600.00	1.43
FERROVIAL SA	25,431.00000	18.93	EUR	481,281.68	1.35
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	5,000.00000	87.78	EUR	438,900.00	1.23
GAZPROM PAO -SPON ADR	120,000.00000	4.41	USD	440,706.20	1.24
GEMALTO	5,000.00000	49.50	EUR	247,500.00	0.70
HEIDELBERGCEMENT AG	4,000.00000	90.25	EUR	361,000.00	1.01
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	4,000.00000	110.35	EUR	441,400.00	1.24
HERMES INTERNATIONAL	384.00000	446.25	EUR	171,360.00	0.48
ILIAD SA	2,000.00000	199.75	EUR	399,500.00	1.12
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	15,000.00000	29.05	EUR	435,675.00	1.22
ING GROEP NV	20,000.00000	15.33	EUR	306,500.00	0.86
KONE OYJ-B	8,000.00000	44.78	EUR	358,240.00	1.01
KUKA AG	4,000.00000	121.15	EUR	484,600.00	1.36
LINDE AG	2,000.00000	181.40	EUR	362,800.00	1.02

## DIAMANT BLEU MONDE

LOREAL	2,000.00000	184.95	EUR	369,900.00	1.04
LOREAL S.A	2,000.00000	184.95	EUR	369,900.00	1.04
MICROSOFT CORP	10,000.00000	85.54	USD	712,358.43	2.00
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	20,000.00000	6.55	EUR	131,000.00	0.37
RWE AG	30,000.00000	17.00	EUR	510,000.00	1.43
SAP SE	7,500.00000	93.45	EUR	700,875.00	1.97
ST JAMESS PLACE PLC	30,000.00000	12.26	GBP	414,352.50	1.16
STMICROELECTRONICS NV	25,000.00000	18.20	EUR	455,000.00	1.28
TEXAS INSTRUMENTS INC	8,000.00000	104.44	USD	695,802.80	1.95
THYSSENKRUPP AG	25,000.00000	24.22	EUR	605,375.00	1.70
TIETO OYJ	10,000.00000	25.98	EUR	259,800.00	0.73
TOTAL SA	25,365.00000	46.05	EUR	1,167,931.43	3.27
TOTAL SA SCRIP RTS 03/01/2018	25,365.00000	-	EUR	-	-
UNIPER SE	15,000.00000	26.00	EUR	390,000.00	1.10
VALLOUREC SA	100,000.00000	5.04	EUR	503,500.00	1.41
ZODIAC AEROSPACE	20,079.00000	24.93	EUR	500,569.47	1.41
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				<b>518,862.51</b>	<b>1.46</b>
<b>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>518,862.51</b>	<b>1.46</b>
ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	500,000.00000	102.66	EUR	518,862.51	1.46
<b>Titres de créances</b>				<b>5,040,528.84</b>	<b>14.16</b>
<b>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>5,040,528.84</b>	<b>14.16</b>
<b>Autres Titres de Créances</b>				<b>5,040,528.84</b>	<b>14.16</b>
BASF SE 17-15/11/2019 FRN	300,000.00000	100.56	EUR	301,674.30	0.85
CAISSE AMORT DET 1.25% 15-12/03/2018	1,000,000.00000	99.90	USD	835,129.22	2.35
CREDIT AG HOME L 0.625% 15-11/09/2023	1,000,000.00000	102.36	EUR	1,025,546.85	2.88
CSSE REFIN LHAB 3.9% 11-20/10/2023	1,000,000.00000	121.50	EUR	1,222,983.10	3.43
KFW 1.375% 14-14/05/2018	1,000,000.00000	99.87	USD	838,951.97	2.36
TELEFONICA EMIS 1.715% 17-12/01/2028	800,000.00000	101.50	EUR	816,243.40	2.29
<b>Titres d'OPC</b>				<b>3,422,916.72</b>	<b>9.61</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne</b>				<b>3,422,916.72</b>	<b>9.61</b>
DIAMANT BLEU INTRADAY 1C	600.00000	1,000.02	EUR	600,012.00	1.68
FINALTIS TITANS	730.00000	1,104.70	EUR	806,431.00	2.26
FINESTI EFFICBETA EURO-I	192.00000	1,566.01	EUR	300,673.92	0.84
FOURPOINTS FUNDS INFO TECH I	790.00000	1,289.97	EUR	1,019,076.30	2.87
KARAKORAM-ANNAPURNA-I	2,950.00000	102.41	EUR	302,109.50	0.85
KARAKORAM-MOMENTUM-I	3,300.00000	119.58	EUR	394,614.00	1.11
<b>Instruments financiers à terme</b>				<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Futures</b>				<b>-55,478.61</b>	<b>-0.16</b>
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	-10.00000	155.18	EUR	23,100.00	0.06

## DIAMANT BLEU MONDE

EURO STOXX BANKS (SX7E) 16/03/2018	200.00000	130.40	EUR	-36,000.00	-0.10
EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	100.00000	3,493.00	EUR	-79,000.00	-0.22
EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	-25.00000	161.68	EUR	43,500.00	0.12
S&P 500 E-MINI FUTURE 16/03/2018	-40.00000	2,676.00	USD	-7,078.61	-0.02
<b>Appels de marge</b>				<b>55,478.61</b>	<b>0.16</b>
<b>Créances</b>				<b>654,132.16</b>	<b>1.84</b>
<b>Dettes</b>				<b>-46,180.00</b>	<b>-0.13</b>
<b>Dépôts</b>				<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres comptes financiers</b>				<b>930,828.01</b>	<b>2.61</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>				<b>35,609,039.04</b>	<b>100.00</b>