

Diamant Bleu Actions Rendement

Rapport de gestion au 30 novembre 2018

Part S : 1 465 326.81€	Novembre 2018 : -1.58%	2018 : -7.90%	Un an : -9.26%	3 ans : +1.02%
Indice : Eurostoxx50 DR	Indice : -0.71%	Indice : -7.12%	Indice : -8.75%	Indice : -1.94%

Pas de rebond pour les marchés européens

Après leur forte chute du mois d'octobre, les marchés européens d'actions ne sont pas parvenus à rebondir en novembre et enregistrent même un nouveau recul. Il est vrai qu'aucune des inquiétudes à l'origine de cette spirale baissière n'a été dissipée que ce soit le sujet des tensions commerciales entre les USA et la Chine, le dossier du Brexit, la valorisation des valeurs technologiques américaines, ou encore la question du déficit budgétaire italien. Au contraire, les statistiques macroéconomiques, en Chine notamment, attestent toujours d'un ralentissement qui nourrit le scénario pessimiste d'un prochain retournement de conjoncture au niveau mondial. Dans ce contexte négatif l'Eurostoxx50 perd sur le mois 0.71%. A noter également la nouvelle nette sous performance du CAC40 qui abandonne 1.76%.

Sous performance du portefeuille

Diamant Bleu Actions Rendement enregistre en novembre un repli de -1.58%, supérieur à celui de l'indice (-0.71%).

Le nombre de sous performances a excédé celui des surperformances dans une proportion de 26 à 20. Les valeurs du Luxe (LVMH -6%, Hermès -5.5%), les valeurs technologiques (Alten -5.6%, Tieto -9.5%), les valeurs pétrolières (Repsol -3.6%, Total -5.4%) sont au rang des replis les plus notables. Le titre ADP recule de 7.1% alors que des doutes apparaissent sur sa privatisation.

En sens inverse, le secteur des Télécoms progresse nettement, avec des gains de 7 et 9% pour Deutsche Tel et Orange, ainsi que celui des Utilities (Enel, +10%, Ferrovial +3%).

Aucun mouvement n'a été réalisé dans le portefeuille.

Rendement moyen du portefeuille au 30/11 : 4.17%*

<i>Positions en portefeuille selon les différentes catégories</i>	Rendement* élevé > 3,50% Il n'est pas anticipé qu'il baisse. DIVIDENDES DEFENSIFS	Rendement* < 3.50% Il est anticipé qu'il va augmenter. DIVIDENDES DYNAMIQUES
Beta au marché faible < 0,90 COMPORTEMENT DEFENSIF	Atrium, Unibail, Nexity, DeutscheTel, Orange, Tieto, Enel, Suez, Ferrovial, Total, Repsol, Sanofi, Munich Re, Sampo, NN Group	Air Liquide, Beiersdorf L'Oréal, Safran, Unilever, Atos, Alten, Cap Gemini, Thalès, Hermès, Covestro, ADP
Beta au marché plus élevé > 0,90 COMPORTEMENT DYNAMIQUE	Axa, BNP, ING, Crédit Agricole, Société Générale, Daimler, BMW, Technip, Vinci, Bouygues	Saint Gobain, LVMH, Kering, Schaeffler, Volkswagen, Infineon, ASML

* : sur la base de notre estimation de dividendes au titre des bénéfices de l'année 2018

Des marchés sans boussole

En ce début de mois de décembre, les marchés européens font preuve d'une grande nervosité et évoluent sans direction. Les investisseurs réagissent principalement, et souvent avec virulence, à chaque annonce concernant le conflit commercial entre les USA et la Chine, l'issue de ce conflit semblant augurer de la tenue de l'économie mondiale pour 2019.

Les autres sujets, Brexit, situation budgétaire italienne, tension sociale en France etc, sont relégués au second plan mais alimentent un pessimisme diffus dont il est bien difficile de s'extraire.

Valeur liquidative

1,465,326.81€

Horizon de placement recommandé (en années)

1 2 3 4 **5**

SRI indicateur de niveau de risque et de rendement du fonds

1 2 3 4 5 **6** 7

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion vise une performance du capital investi supérieure à celle de l'indice Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée de 5 ans, par une gestion actions active, l'exposition actions pouvant atteindre 100% dans le cadre d'un objectif de volatilité moyenne annuelle inférieure à celle du benchmark.

Univers d'investissement : la zone euro

Performances nettes en EUR

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

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds	-1.58%	-7.66%	-7.90%	-9.26%	1.02%	18.85%	46.53%
Indicateur de référence	-0.71%	-6.28%	-7.12%	-8.75%	-1.94%	17.32%	46.82%
Annualisées				1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds				-9.26%	0.34%	3.51%	6.44%
Indicateur de référence				-8.75%	-0.65%	3.25%	6.48%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Statistiques du PTF

Nombre de lignes en portefeuille	47
Poids des 5 premiers lignes	22.49%
Poids des 10 premiers lignes	39.39%
Poids des 20 premiers lignes	63.41%
Poids moyen des lignes en ptf	2.11%

Principales lignes

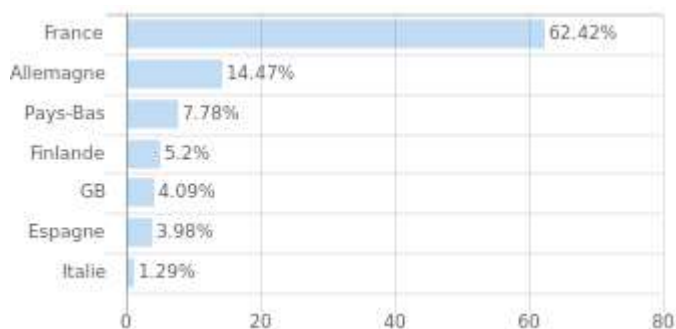
Libellé	Secteur	% actif
TOTAL SA	Oil & Gas	7.10%
L'Oreal SA	Personal & Household Goods	4.20%
Tieto OYJ	Technology	3.90%
Safran SA	Industrial Goods & Services	3.70%
AXA SA	Insurance	3.60%

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

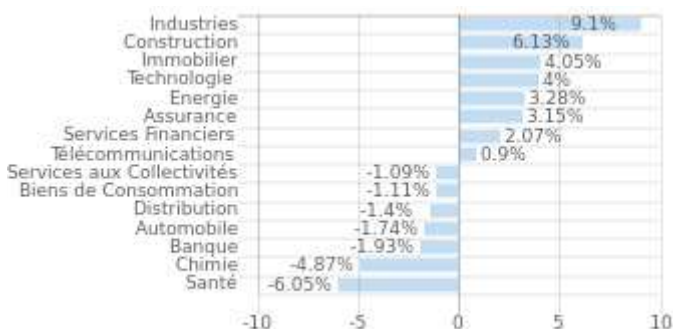
SAS Diamant Bleu Gestion
Société par Actions Simplifiée au capital de 250 000€
514 728 575 RCS PARIS
Agréée par l'AMF sous le n° GP 09000009
63 Avenue des Champs-Élysées 75008 Paris, France
+33(0)1 55 27 27 88 - <http://www.diamantbleugestion.com>
Une société du Groupe La Française - www.lafrancaise-group.com

(*) 19 octobre 2012

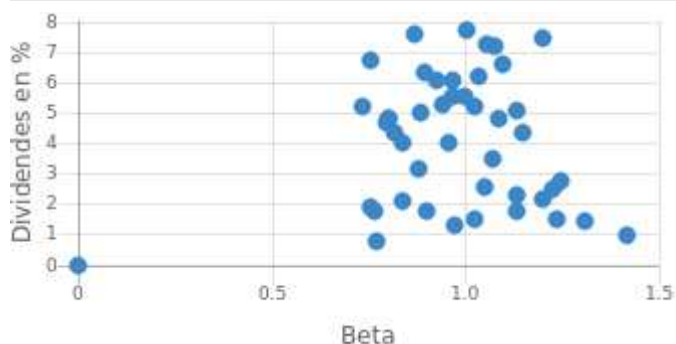
Répartition par pays



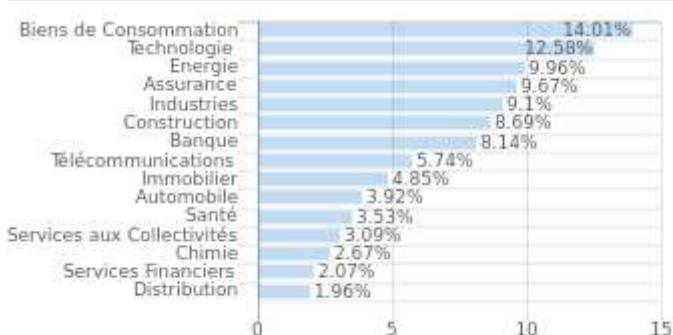
Sur & sous pondérations du fonds vs Eurostoxx50 (actions)



Rendement / Risque



Répartition par secteur (actions)



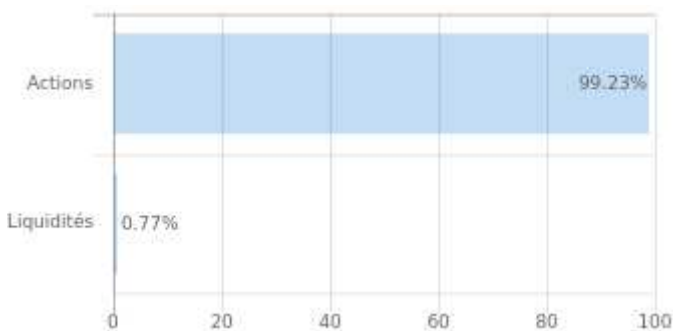
Indicateurs de risque

Fréquence quotidienne	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	12.35%	15.52%	17.31%
Volatilité Eurostoxx50	10.82%	15.57%	17.26%
Ratio de Sharpe	-0.72	0.04	0.21

Var 95% hebdo 2.55%

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque

Structure du portefeuille



Caractéristiques du portefeuille

Actif net part : 20.61 M€
Actif net fonds : 29.62 M€
Code Bloomberg : DBRSEUI FP Equity
Forme juridique : FCP - UCITS IV
Classification AMF : Actions des pays de la zone euro
Type de part : Part S
Date de création : 19/10/2012
Eligibilité au PEA : Oui
Devise de référence : Euro

Centralisation des ordres : J avant 11H
Règlement : J+1
Souscription initiale min. : 5 000 000€
Droits d'entrée max : néant
Droits de sortie max : néant
Frais de gestion max : 0.95% TTC
Frais de gestion variables : 20% de la surperformance au-delà de l'indice Euro Stoxx 50 (NR) avec High Water Mark (*)
Affectation des résultats : Capitalisation
Fréquence de valorisation : Quotidienne

Dépositaire et Valorisateur : BNP Paribas Securities Services
Gérant : Daniel LARROUTUROU
Commercialisateur : Diamant Bleu Gestion
Risques supportés : perte en capital, gestion discrétionnaire, actions, taux, crédit, contrepartie
Clientèle : Investisseurs institutionnels
Indice de référence : Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis
"Changement d'indice" : Jusqu'au 31/03/2014 : Euro Stoxx 50
 Jusqu'au 07/01/2013 : 75% EuroStoxx 300 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé"

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

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

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