

DIAMANT BLEU FLEXIBLE (part P)

RAPPORT DE GESTION AU 30 NOVEMBRE 2018

Tous les fonds de la gamme de Diamant Bleu Gestion font désormais l'objet d'une notation intégrale selon les critères ESG-Climat. Sur une échelle de 0 à 100, la note du fonds Diamant Bleu Flexible est de 70, le minimum acceptable étant de 60.

A l'avenir, à qualités financières équivalentes entre deux émetteurs, rentrera en portefeuille celui qui aura la meilleure note ESG, ce qui permettra de rehausser la note moyenne du fonds.

En %	Nov 2018	1 an	5 ans
Diamant Bleu Flexible	-0.79	-3.95	-2.23
Indicateur de référence	-0.16	-0.84	3.06
écart	-0.63	-3.11	-5.29

1/ Les marchés financiers en Novembre

Les marchés actions européens achèvent le mois d'octobre avec une nouvelle baisse (-0.71% pour l'indice Eurostoxx 50).

Sur les marchés de taux, de fin octobre à fin novembre, l'Eonia rebaisse de 1 bp à -0.35%, l'Euribor 3 mois étant stable à -0.32%. Les taux longs des emprunts d'Etat ont diminué en novembre, l'OAT de 7 bp à 0.68% et le Bund allemand à 10 ans de 7 bp également à +0.31%. Les spreads périphériques divergent: l'Espagne voit ainsi sa prime de risque contre Bund remonter à 1.19% après 1.16%, celle de l'obligation souveraine italienne revenant à 2.90%, après 3.04% un mois auparavant. Les taux des obligations privées ne suivent pas le même chemin, notamment l'Itraxx Main Europe 5 ans à 81 points de base (+7 bp).

2/ Les performances

Dans ce contexte de marchés, **Diamant Bleu Flexible** affiche une performance de -0.79% sur le mois, de -4.59% depuis le début de l'année et de -3.95% sur un an glissant (avec une volatilité de 3.87%). La performance sur 5 ans est de -2.23%, soit 529 points de base de moins que l'indicateur de référence.

De façon plus précise, ces performances de -0.79% et de -4.59% s'expliquent ainsi:

(en points de base)	11 2018	2018
Alpha Actions	-61	-94
Effet marché actions	-27	-269
Effet couverture actions	36	155
EFFET ACTIONS en direct	-53	-209
Alpha obligataire	-	-13
Effet marché obligataire	-	-1
Effet couverture obligataire	-	2
EFFET OBLIGATAIRE en direct	-	-12
OPCVM	-50	-319
Effet couverture OPCVM	36	155
Effet OPCVM	-15	-165
Divers	-12	-73
Performance totale	-79	-459

3/ La gestion

La gestion a été caractérisée, en novembre, par :

-un **delta net actions** en hausse à 26.2% en fin de mois, compte tenu de cours suggérant un possible point d'entrée (partiel, avec prudence).

-une **sensibilité taux** du portefeuille toujours proche de zéro, à 0.03% fin novembre, compte tenu du risque de remontée des taux d'intérêt.

La poche obligataire en direct avait été ramenée à zéro courant septembre, en l'attente de rendements plus attractifs.

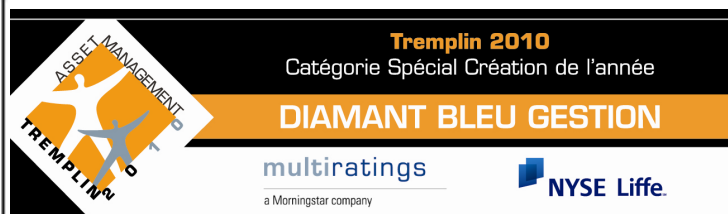
La structure du portefeuille est la suivante :

Classe d'actifs (en %)	Titres vifs	Fonds	Total 30 Nov	Rappel 31 Oct	Ecart
Monétaire	12.1	0	12.1	12.4	-0.3
Obligataire	0	0	0	0.0	-
Actions	38.5	36.5	75.0 (1)	74.8	+0.2
Convertibles	0	0	0	0.0	-
Autres	0	12.9	12.9	12.8	+0.1
TOTAL 30 Nov	50.6	49.4	100.0	100.0	0.0
Rappel 31 Oct	50.5	49.5	100.0		
Ecart	+0.1	-0.1			

(1) Exposition couverte par des ventes de futures à hauteur de 65%.

4/ PERSPECTIVES :

Depuis début décembre, les marchés actions restent très fébriles. Dans ce contexte, nous préférons conserver une certaine prudence.



Diamant Bleu Flexible P

FR0010606178

Reporting mensuel - 30 novembre 2018

Valeur liquidative

1,062.10€

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 à profiter de la volatilité des marchés sur la durée de placement recommandée de 4 ans, en exploitant la diversité des classes d'actifs de la zone euro dans le cadre d'une gestion flexible pilotée par les risques et d'un objectif de volatilité moyenne annuelle inférieur à 5%.

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	-0.79%	-3.11%	-4.59%	-3.95%	-4.49%	-2.23%	6.21%
Indicateur de référence	-0.16%	-1.34%	-0.88%	-0.84%	0.45%	3.06%	22.08%
Annualisées				1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds				-3.95%	-1.52%	-0.45%	0.57%
Indicateur de référence				-0.84%	0.15%	0.61%	1.91%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Statistiques du PTF

Nombre de lignes en portefeuille	31
Poids des 5 premiers lignes	49.51%
Poids des 10 premiers lignes	62.10%
Poids des 20 premiers lignes	79.94%
Poids moyen des lignes en ptf	2.84%

Principales lignes

Libellé	Secteur	% actif
Orchidée I Long/Short	Funds	15.50%
Diamant Bleu Actions Rendement	Funds	14.80%
Diamant Bleu Intraday	Funds	11.80%
Amlton Asset Management-Amlton Small Caps	Funds	4.20%
L'Oreal SA	Personal & Household Goods	3.20%

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

(*) 22 mai 2008

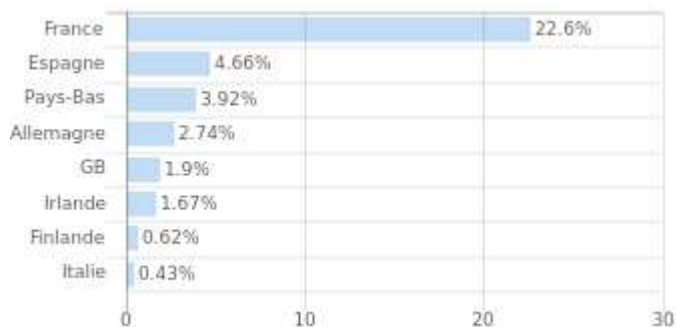


Diamant Bleu Flexible P

FR0010606178

Reporting mensuel - 30 novembre 2018

Répartition par pays (hors OPC)



Répartition par secteur (actions)



Sensibilité taux

0.03% au 30/11/18



Exposition action

26.20% au 30/11/18



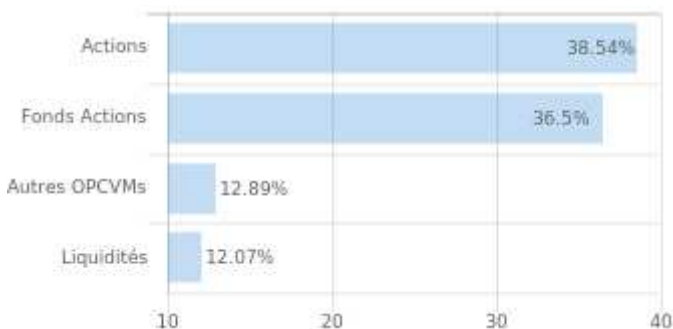
Indicateurs de risque

Fréquence quotidienne	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	3.87%	4.80%	4.49%
Ratio de Sharpe	-0.93	-0.24	-0.06

Rating interne moyen	
Maturité moyenne	1.00
Var 95% hebdo	0.69%

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 : 0.1 M€

Actif net fonds : 21.35 M€

Code Bloomberg : LFPDIAP FP Equity

Forme juridique : FCP - UCITS

Type de part : Part P

Date de création : 23/05/2008

Indicateur de référence : TEC10 capitalisé jusqu'au 6 février 2018 puis un indicateur composé de 20% Eurostoxx 50 total return et 80% Bloomberg Barclays Euro Agg total return AA and higher 1-3

Devise de référence : Euro

Cible : Tous souscripteurs

Centralisation des ordres : J à 11H

Règlement : J+2

Droits d'entrée max : 2.0%

Frais de gestion max : 1.0% TTC

Frais de gestion variables : 20% TTC de la perf au-delà de l'indicateur de référence avec High Water Mark (*).

Souscription initiale min. : 1 part

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Société de gestion : SAS Diamant Bleu Gestion

Dépositaire et Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Commercialisateur : Diamant Bleu Gestion

Gérant : Christian Jimenez

Gérant suppléant : Dahlia Marteau

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaires, taux, crédit, capitalisation, contrepartie

Rating autorisé : 10% max en dessous de BBB- ou non noté

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt : Entre 0 et +7

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.

