

Diamant Bleu Intraday

**Recherche de performance décorrélée
avec un risque limité
dans un fonds « LCR Compliant »**

Document d'information non contractuel réservé à des clients professionnels au sens de la Directive MIF, agissant pour compte propre

3^{ème} Trimestre 2018

Objectifs de Gains

- Dans un univers de taux négatifs où les investisseurs doivent payer pour placer leurs liquidités, Diamant Bleu Gestion propose un produit innovant et adapté à ces conditions de marché uniques.
- Diamant Bleu INTRADAY, FCP diversifié, a pour objectif de produire une performance faiblement corrélée aux marchés financiers avec un objectif de risque très inférieur à celui des marchés actions, soit une volatilité inférieure à 8%.
- Le FCP sera intégralement investi en placements monétaires et obligataires court terme et tirera sa surperformance d'une stratégie dynamique de trading sur futures des principaux indices actions de la zone euro, principalement futures Euro Stoxx 50.
- L'équipe est composée de 2 spécialistes du trading et de l'analyse technique expérimentés dont les CV sont résumés pages 8 à 10.

Un principe de gestion: l'intraday

- **L'intraday garantit la décorrélation:** plus la duration d'une position est courte, plus la décorrélation de la tendance du marché est forte. La durée de détention des positions ira de quelques minutes à quelques heures.
- **L'intraday réduit la volatilité:** la stratégie repose sur la multiplication de petits gains rapides, de l'ordre de 0.25 à 0.30%. Les positions nettes overnight sont, généralement nulles, au maximum comprises en -20% et +20% de l'actif.
- **L'intraday limite les drawdowns:** pour chaque position est déterminé un niveau de stop loss impératif.

Une méthode qui a fait ses preuves: la gestion asymétrique

Philosophie de Gestion

- Gagner un peu plus souvent qu'on ne perd: compte tenu du nombre de transactions , un ratio légèrement positif (55% de trades gagnants, 45% de trades perdants par exemple) suffit à une bonne performance

- Gagner un peu plus (en valeur absolue) par trade gagnant qu'on ne perd par trade perdant:

Les niveaux de stop loss seront plus proches des prix d'entrée que les niveaux de sortie gagnants, de cette façon, l'objectif de gain moyen par trade gagnant sera supérieur à la perte moyenne par trade perdant.

Limites d'investissements et positions

| En % de l'actif total | Investissements Positions longues | Investissements Positions courtes | Expositions brutes totales (longues+courtes) | Expositions nettes totales (longues-courtes) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Poche actions (actions + futures sur indices actions) | | | | |
| Intraday | 0 à 50 | -50 à 0 | 0 à 50 | -50 à +50 |
| Overnight | 0 à 20 | -20 à 0 | 0 à 20 | -20 à +20 |
| Poche monétaire | 0 à 100 | - | 0 à 100 | 0 à 100 |
| Poche obligataire | 0 à 100 | - | 0 à 100 | 0 à 100 |
| Poche OPCVM | 0 à 10 | - | 0 à 10 | 0 à 10 |

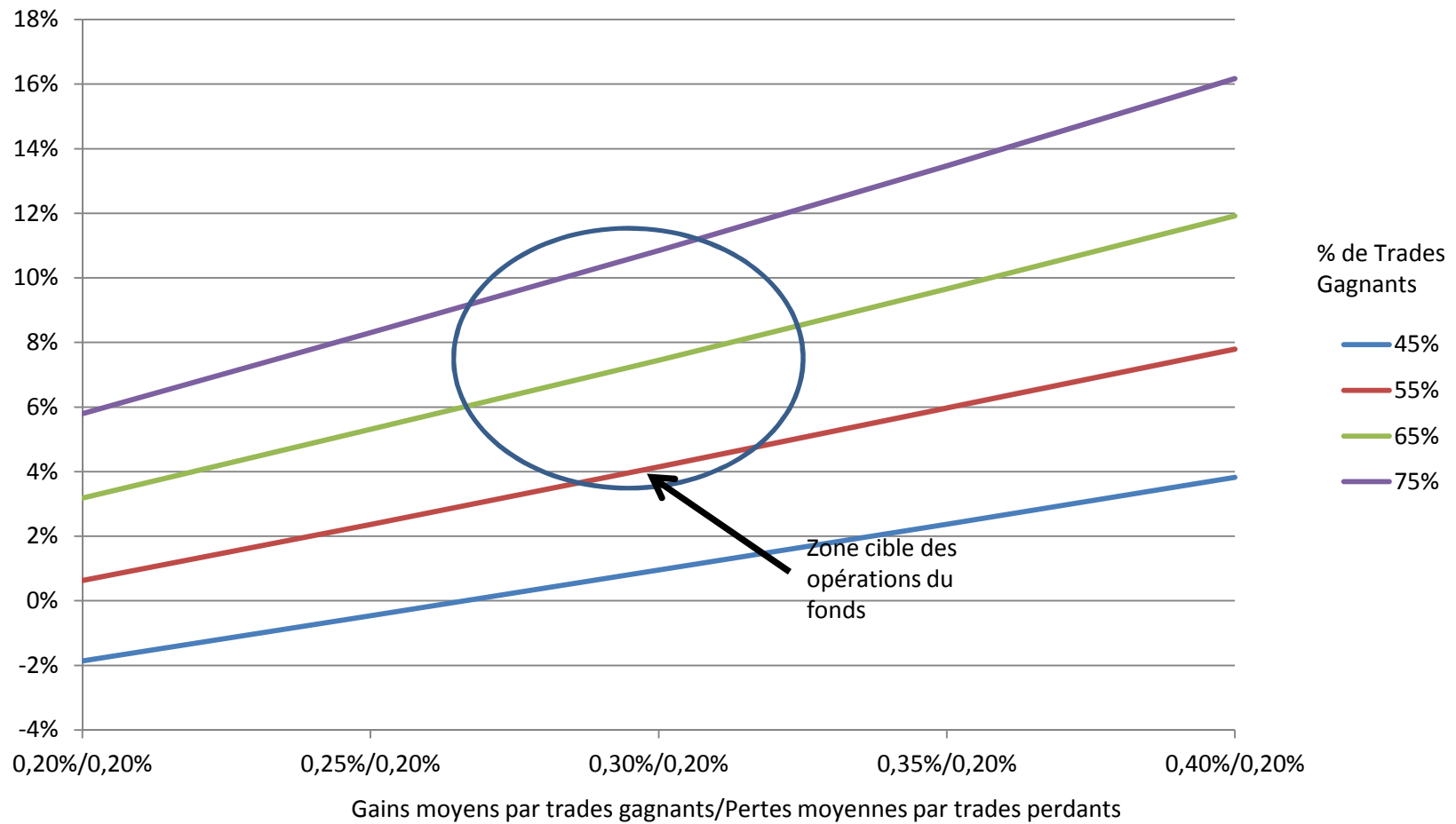
Investissements

Gestion des futures sur actions

- **2 ressources seront principalement utilisées:**
 - Le gérant se basera sur les principes de l'analyse technique, notamment les éléments technique de base comme les supports/résistances et les points pivots, mais aussi les indicateurs techniques, notamment ceux de surachat et de survente.
 - Il utilisera également le newsflow macroéconomique, les statistiques économiques, les discours des banquiers centraux, les publications des organismes tels que par exemple le FMI. Le gérant sera également attentif aux classes d'actifs annexes comme les devises ou les matières premières. Sans jamais prendre de positions sur ces marchés, le gérant en analysera les implications sur le marché actions.

Profil de gains

Espérance statistique



simulations réalisées par DBG à partir d'hypothèses internes. Les résultats présentés sont purement indicatifs

L'Intraday: Les 2 clés de la réussite

Clé # 1: une équipe très expérimentée, aux références incontestables



Christian JIMENEZ 30 ans d'expérience professionnelle

23 sept 2009 Agrément de la SAS Diamant Bleu Gestion,

Société de gestion de Portefeuille
dont La Française AM est l'actionnaire de référence

Février 2008 *Lancement avec La Française des Placements du FCP LFP Diamant Bleu,*
fonds devenu Diamant Bleu Flexible

1985-2007 Ecureuil Vie, Membre du Directoire, en charge des finances
et des investissements

Compagnie Financière Eulia, Directeur Financier et des Risques

Caisse Nationale des Caisses d'Épargne, Directeur des Opérations
pour Compte Propre et Investissements

CENCEP, Directeur-Adjoint à la Direction Financière Groupe

BNP, Adjoint au Responsable Gestion de Bilan et Ingénierie Financière

Banque de France, Adjoint de Direction au Secrétariat Général de la
Commission Bancaire

Université Paris XIII, Professeur de Comptabilité et Analyse Financière

Formation Maitrise de Gestion de l'Université Paris I
Agrégé d'Economie et Gestion

L'Intraday: Les 2 clés de la réussite

Clé # 1: Une équipe très expérimentée, aux références incontestables

➤ **Daniel Larrouturou** : 28 ans d'expérience de trading des actions européennes



- Il a dirigé le département actions de du Bouzet-BNP où il a créé dès 1988, la première structure de market making dans une société de Bourse française.
- Il dirige ensuite l'activité de trading à Paris de deux grands groupes internationaux : UBS (de 1992 à 1997), puis Banque Paribas (de 1997 à 2000).
- De 2000 à 2006, il dirige l'activité de trading pour compte propre sur actions européennes du groupe ING
- Il crée en mai 2008 la société de gestion Orchidée Finance (absorbée par Diamant Bleu Gestion en 2012) et gère depuis mai 2008 le fonds Orchidée Long/Short
- Il gère Diamant Bleu Actions Rendement depuis octobre 2012 et co-gère Diamant Bleu Intraday depuis sa création,
- Il est diplômé de l'Institut d'Études Politiques et licencié en droit privé.

L'Intraday: les 2 clés de la réussite

Clé # 1: une équipe très expérimentée, aux références incontestables

➤ **Arnaud Sauvage** : Contrôleur des Risques/Analyste Technique



- Membre de l'Association Française d'Analyse Technique. Titulaire du Diplôme International d'analyse Technique et d'un DEA en Finance des marchés (Paris II)
- Analyste Technique chez Société Générale (1 an), KBC Securities (4 ans)
- Responsable analyse technique et Trader actions Europe - Groupe Aurel-Leven de 2004 à 2008.
- Chez Orchidée Finance puis Diamant Bleu Gestion depuis 2008

L'Intraday: les 2 clés de la réussite

Clé # 2: Les outils les plus perfectionnés, permettant la plus grande réactivité.

➤ Les outils d'analyse technique

- Analyse quotidienne des grands indices, des secteurs, des valeurs, ainsi que de différents marchés: matières premières, devises, taux.
- Mise en œuvre des moyens les plus sophistiqués de l'analyse technique : vagues d'Elliott, ratios de Fibonacci, trend lines, chandeliers japonais, oscillateurs MACD, RSI et Stochastics...
- Utilisation du fournisseur de données CQG, considéré comme le plus perfectionné pour l'analyse technique.

➤ Les systèmes d'information

- Chaque trader dispose de son propre terminal Bloomberg et donc de toute l'information économique et financière en temps réel.
- La société a accès à l'ensemble des publications des grands brokers internationaux.

➤ Les systèmes d'exécution

- Les traders exécuteront leurs ordres eux-mêmes grâce à des systèmes de DMA (Direct Market Access) pour augmenter la rapidité d'exécution et diminuer le coût de transaction

➤ Les systèmes de management du risque

- Des systèmes perfectionnés monitorent en temps réel les indicateurs de risque: exposition brute/nette, gestion des stop-loss.

Investissements

Des instruments monétaires et obligataires LCR Compliant

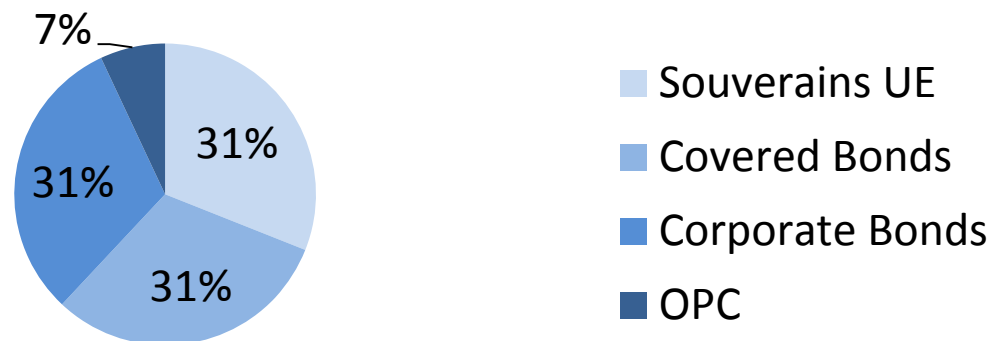
- Les titres de créances à taux fixes ou variables, émis par des émetteurs publics ou privés de la zone euro, représenteront l'essentiel des actifs du fonds. Ces titres seront tous éligibles au refinancement de la BCE, faisant du fonds Diamant Bleu Intraday un fonds « LCR Compliant » (voir détails page 12),
- Le fonds n'a pas vocation à être exposé significativement aux variations des marchés de taux
- En conséquence, 2 axes de gestion seront privilégiés:
 - **Qualité de la signature:** la note minimale sera AA- ou équivalent selon analyse de la société de gestion
 - **Limitation de la duration:** la duration maximale des titres sera de 2ans

Diamant Bleu Intraday: un fonds « LCR Compliant »

Traitement par transparence nécessaire pour optimiser le traitement réglementaire

- Le portefeuille comprend:
 - des titres souverains UE, LCR level 1, haircut de 5% car détenus dans un OPC,
 - des covered bonds respectant les 5 conditions réglementaires : LCR level 1B, haircut de 12%,
 - des corporate bonds respectant les 3 conditions réglementaires : LCR level 2A : haircut 20%
 - des positions intraday sur futures actions, en général à zéro chaque soir,
 - des positions éventuelles (inférieures à 10% du total) en OPC, hors champ LCR.

Le portefeuille-type apparaît dans le camembert ci-après et correspond à un haircut moyen de 18,5% ou encore un « impact LCR » de 81,5%.



Fiche technique

- **Nom du fonds** : Diamant Bleu Intraday (code ISIN: FR0013192457)
- **Catégorie**: FCP diversifié, conforme UCITS V
- Lancement effectué le 27 Février 2017 (encours actuel 22 M€)
- **Domiciliation** : France
- **Devise** : Euro
- **Droits d'entrée et de sortie**: Néant
- **Frais de gestion** : 0,30%
- **Commission de performance** : 20% au dessus d'un indice composé de 20% Eurostoxx50 Price Index et 80% EONIA capitalisé
- **High Water Mark**
- **Liquidité**: Quotidienne
- **Délai Souscriptions/Rachats**: Chaque jour avant 14h00
- **Dépositaire**: BNP Paribas Securities
- **Commissaire aux comptes**: Deloitte (Olivier GALIENNE)

Risques spécifiques

Risques spécifiques au processus de gestion

Le processus de gestion repose sur l'élaboration d'un modèle d'aide à la décision permettant d'identifier des signaux sur la base de résultats statistiques passés. Il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les situations de marché passées se reproduisent à l'avenir.

Risque de perte en capital : L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être intégralement restitué.

Risque lié aux marchés d'actions : Ce risque dépend essentiellement des expositions nettes du FCP. Le FCP peut être exposé aux marchés actions, il est directement associé à l'évolution générale et aux aléas des marchés d'actions ainsi qu'à la performance sous-jacente de leurs composantes individuelles et sectorielles. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser significativement. Le fonds pouvant avoir une exposition nette négative, sa valeur liquidative est susceptible de sous-performer voire de baisser dans un marché haussier. A l'inverse, du fait de son éventuelle exposition au-delà de l'actif net, le fonds est susceptible d'amplifier la baisse dans un marché baissier.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : Le fonds cherche à générer de la performance par des anticipations à la hausse ou à la baisse de l'évolution du cours des instruments composant son univers de gestion. Ces anticipations peuvent être erronées et conduire à une contreperformance provoquant une performance inférieure à l'objectif de gestion. En cas d'évolution défavorable de ces anticipations, (hausse des positions vendeuses et/ou baisse des positions acheteuses), la valeur liquidative de l'OPCVM pourra baisser.

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.

Risque de contrepartie : Ce risque mesure les pertes encourues par le FCP au titre des engagements contractés auprès d'une contrepartie défaillante. En particulier, le FCP aura recours aux Swaps sur actions et indices ainsi qu'aux CFD afin de mettre en œuvre sa stratégie.

Risque de taux : Les variations des marchés de taux peuvent entraîner des variations de l'actif pouvant avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du fonds : le fonds pouvant être composé jusqu'à 100% en supports de taux courts, la valeur liquidative peut baisser en cas de hausse des taux.

Risque de conflit d'intérêt

Le risque de conflit d'intérêt peut advenir en particulier lors de la conclusion d'opérations de cession ou d'acquisition temporaires de titres avec des contreparties liées au groupe auquel appartient la société de gestion. Le FCP n'est pas exposé à ce risque, la société de gestion ne réalisant aucune des opérations visées avec une contrepartie liée à son groupe.

Avertissement

Ce document d'information non contractuel est réservé à des investisseurs professionnels au sens du Règlement Général de l'AMF.

Une attention particulière a été portée quant à la nature claire et non trompeuse des informations fournies dans le présent document.

Les fonds présentés dans ce document ont été autorisés à la commercialisation en France. Aucune action n'a été entreprise pour permettre la commercialisation de ces fonds dans une quelconque autre juridiction dans laquelle une telle action serait nécessaire.

Les données chiffrées, commentaires et analyses présentés reflètent le sentiment de SAS Diamant Bleu Gestion sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour.

Du fait des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que les fonds présentés atteindront leurs objectifs. La valeur des parts peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Il appartient à chaque investisseur de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, à sa propre analyse des risques, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés en la matière.

Le prospectus de l'OPCVM doit être portée à la connaissance du souscripteur potentiel préalablement à tout investissement. Comme toute la documentation réglementaire y afférent, ce document, qui comprend notamment la présentation des risques encourus, est disponible sur le site Internet de SAS Diamant Bleu Gestion (www.diamantbleugestion.com), ou sur simple demande auprès de notre service commercial.

SAS Diamant Bleu Gestion est une marque déposée. Ce document est la propriété de SAS Diamant Bleu Gestion. Toute utilisation de ce document non conforme à sa destination, toute diffusion totale ou partielle à des tiers est interdite, sauf accord exprès de SAS Diamant Bleu Gestion. La responsabilité de SAS Diamant Bleu Gestion, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation, d'une diffusion totale ou partielle de ce document non conforme à sa destination. Toute reproduction totale ou partielle de ce document, des logos, des marques ou de tout élément figurant sur ce document est interdite sans autorisation préalable de SAS Diamant Bleu Gestion. De même, tout droit de traduction, d'adaptation et de reproduction partielle ou totale est interdit sans son consentement. La responsabilité de SAS Diamant Bleu Gestion, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation de ce document non conforme à sa destination.