



DIAMANT BLEU INTRADAY

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.....	7

Comptes annuels

Bilan actif	12
Bilan passif.....	13
Hors-bilan.....	14
Compte de résultat.....	15

Comptes annuels - Annexe

Règles et méthodes comptables.....	16
Evolution de l'actif net	19
Complément d'information 1	20
Complément d'information 2	21
Ventilation par nature des créances et dettes	22
Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument	23
Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	24
Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	25
Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	26
Affectation du résultat	27
Résultats et autres éléments	29
Inventaire	30

ORIENTATION

IDENTIFICATION

1. Classification

Le FCP Diamant Bleu Intraday appartient à la classe OPCVM « Obligations et autres titres de créance libellés en euros ».

2. Objectifs de gestion

Diamant Bleu Intraday a pour objectif de réaliser une performance annuelle positive avec une volatilité hebdomadaire annualisée de l'ordre de 8%, par le biais d'une gestion active et opportuniste. Le potentiel de performance du fonds est limité par cette contrainte de volatilité. La durée de placement recommandée est de 3 ans.

Les investissements sont réalisés sur des instruments du marché monétaire et obligataire, notamment titres de créances à taux fixe ou taux variable, éligibles au refinancement de la BCE. Le souscripteur recherche une performance absolue quelles que soient les conditions de marché avec une volatilité faible.

En outre, en fonction d'opportunités détectées, notamment par des outils d'analyse technique, l'équipe de gestion pourra exposer le fonds à l'évolution des marchés d'actions et de futures sur indices d'actions de la zone euro. Cette exposition se fera principalement par des opérations intraday.

L'exposition nette overnight du fonds sur les actions et futures sur indices est limitée à -20%/+20% de l'actif et l'exposition nette intraday à -50%/+50%.

Le fonds est susceptible de ne pas utiliser à plein ses capacités d'exposition aux marchés actions, du fait de la contrainte de volatilité. La sensibilité du fonds aux taux d'intérêt pourra varier entre 0 et +2.

3. Indicateurs de référence

Diamant Bleu Intraday ne cherche pas à suivre ou à répliquer la performance d'un indice.

Cependant, la performance pourra être comparée a posteriori avec un indice composé à 20% de l'indice Euro Stoxx 50 Price Index et à 80% de l'Eonia capitalisé.

L'indice Euro Stoxx 50 est un indice composé d'actions des 50 des plus grandes capitalisations de la zone euro. Code Bloomberg : SX5E Index.

L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro, il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro. Code Bloomberg : EONIA Index

Description des stratégies d'investissement

La stratégie de gestion est active, opportuniste et axée sur le court terme et très court terme.

Le souscripteur recherche une performance absolue quelles que soient les conditions de marché avec une volatilité faible.

L'essentiel des investissements est réalisé sur des titres de créances, à taux fixe, taux variable ou taux révisable et instruments du marché monétaire et obligataire émis par des émetteurs de la zone euro, et libellés en euros.

La surperformance du FCP sera principalement recherchée à travers son exposition aux marchés d'actions de la zone euro. Cette exposition se fera par le biais d'opérations d'achat ou de vente portant sur des actions à large capitalisation, ou portant sur des futures sur indices d'actions de la zone euro.

Sur les actions et les futures sur indices actions, la stratégie consiste à capter des tendances court terme détectées notamment par le moyen d'outil d'analyse technique. Des positions à l'achat seront générées par l'anticipation de tendances haussières, les positions à la vente seront générées par l'anticipation de tendances baissières. La gestion s'attachera au moyen de stop loss à ce que la perte moyenne par opération perdante soit inférieure au gain moyen par opération gagnante.

Ces opérations seront effectuées principalement dans un cadre intraday. L'exposition nette overnight sur actions et futures est limitée à -20% /+20% de l'actif net et l'exposition nette intraday à -50%/+50%.

DIAMANT BLEU INTRADAY

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

La stratégie d'investissement sur actions reposera sur des indicateurs techniques, et non sur l'appréciation par les gérants des caractéristiques fondamentales des titres. Les gérants chercheront également à tirer profit des informations concernant les sociétés traitées : publication de résultats, changement de recommandation des analystes, augmentation de capital, placements etc.

La stratégie d'investissement sur futures sur indices d'actions utilisera entre autres le newsflow macroéconomique, les statistiques économiques, les discours des banquiers centraux. Elle se basera également sur les principes de l'analyse technique, notamment les supports et résistances et les indicateurs de surachat et de survente.

Le FCP ne tient pas compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans sa politique d'investissement.

4. Description des catégories d'actifs

▪ Actions européennes (de -50 à +50%)

Les instruments financiers utilisés seront des actions européennes. Le fonds investira sur les principaux marchés européens exclusivement de la zone Euro, à savoir Allemagne, Belgique, Espagne, Finlande, France, Italie, Luxembourg, Pays Bas, et Portugal. Le fonds investira principalement sur les grandes capitalisations européennes, appartenant aux grands indices.

La gestion sera discrétionnaire en termes de répartition géographique et sectorielle.

▪ Titres de créance et instrument du marché monétaire et obligataire:

Titres de créance (de 0 à 100%) : le fonds pourra être investi en instruments du marché monétaire et obligataire (Titres de créance négociables) éligibles au refinancement de la BCE et émis par des entités publiques ou privées de la zone euro notés au minimum AA- (Long Terme) ou équivalent selon analyse de la société de gestion) jusqu'à 100% de l'actif net. Le fonds pourra également être investi en obligations des Etats européens de la zone Euro, notés au minimum BBB- ou équivalent selon analyse de la société de gestion, jusqu'à 100% de l'actif net. Diamant Bleu Gestion ne recourt pas systématiquement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation pour évaluer la qualité de crédit d'un instrument financier, mais dispose de ses propres méthodes d'évaluation et de gestion des risques associés aux actifs détenus par ses fonds.

▪ Actions ou parts d'OPCVM (de 0 à 10%)

Le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM conformes à la directive 2009/65/CE de droit français ou européen.

Les OPC mentionnés ci-dessus peuvent être gérés par la Société de gestion ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 233-16 du code de commerce.

DIAMANT BLEU INTRADAY

▪ Instruments financiers à terme simples

Le FCP interviendra sur les futures des marchés actions européens négociés sur un marché réglementé, principalement future Eurostoxx50, future CAC40, future DAX30. Il sera ainsi possible d'augmenter ou de diminuer l'exposition du portefeuille au risque actions.

CFD : le FCP investira sur des equity swap ou des CFD (Contract For Difference) montés sur mesure pour lui permettre de prendre des positions soit vendeuses soit acheteuses afin de réaliser sa stratégie.

Le *Contract For Difference* « CFD » est un produit dérivé qui s'apparente par son principe de fonctionnement à un equity swap à durée déterminée. Ce dérivé permet au gérant de prendre des positions sans réaliser d'investissement dans le titre sous-jacent. Le CFD réplique le mouvement de prix et de flux versés par le titre mais ne donne pas lieu au transfert de propriété des titres.

Les contreparties seront sélectionnées selon des procédures strictes. Les CFD peuvent présenter des risques de liquidités.

Les CFD sont réglementés par :

- o une convention cadre FBF
- o Une annexe de remise en garantie
- o Les termes généraux du CFD qui définissent le produit dans le détail
- o Le calcul des montants payés et reçus en fin de mois, les ajustements

En conséquence, les marchés d'intervention sur lesquels la gestion interviendra seront les marchés actions réglementés de la zone euro et les marchés de futures actions réglementés.

▪ Dépôts

Le fonds n'investira pas dans cette catégorie d'actif.

▪ Emprunt d'espèces

Le fonds ne sera pas emprunteur d'espèces.

▪ Opérations de cessions et acquisitions temporaires de titres

La gestion n'envisage pas ce type d'opérations.

▪ Titres intégrant des dérivés

Le fonds peut avoir recours à des bons ou droits de souscriptions d'actions de la zone euro.

De même, les éventuels bons ou droits détenus suite à des opérations affectant les titres en portefeuille sont autorisés.

5. Gestion des risques

L'objectif de la gestion est l'optimisation du couple rendement/risque, au moyen notamment d'une gestion des risques active et rigoureuse.

Cette politique de maîtrise des risques est notamment mise en œuvre à travers les 2 points suivants :

Limites d'engagement :

L'exposition nette overnight du FCP aux actions et futures sur indices actions sera comprise entre -20% et +20% et l'exposition nette intraday à -50%/+50%.

La sensibilité du fonds aux taux d'intérêt pourra varier entre 0 et +2.

Volatilité :

La stratégie d'investissement doit conduire à l'accumulation de gains de court terme réguliers, indépendants du contexte des marchés, et donc à une volatilité du fonds limitée. L'objectif fixé est celui d'une volatilité hebdomadaire annualisée de l'ordre de 8%.

Le respect de cet objectif fait l'objet d'un contrôle permanent, exercé par le responsable du contrôle des risques.

Risque global

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

6. Profil de risque

AVERTISSEMENT : le fonds est principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés financiers.

La valeur de part du fonds est susceptible de fluctuer de manière importante en fonction de différents facteurs liés à des changements propres aux entreprises représentées en portefeuille, aux évolutions des taux d'intérêts, des chiffres macroéconomiques ou de la législation juridique et fiscale.

Les principaux risques auxquels s'exposent les investisseurs en souscrivant les parts du FCP sont les suivants :

Risques spécifiques au processus de gestion

Le processus de gestion repose notamment sur des modèles d'analyse technique. Il existe un risque que ces modèles ne soient pas efficaces.

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.

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.

Durée de placement recommandée : 3 ans

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Deloitte & Associés

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

1. Politique de gestion

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

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

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

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

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

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

Cette sous performance trouve sa source dans quatre phénomènes principaux :

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

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

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

1.2. Stratégie d'investissement pendant l'exercice

Le fonds Diamant Bleu Intraday est un fonds de trading intraday.
Les limites d'exposition aux actions sont de +/-50% en intraday.

Dans les faits, le fonds a été exposé au maximum à +40% par exemple le 20/12/2017, et à -40% par exemple le 19/4/2017.

Les limites d'exposition sont de +/-20% en overnight.

Dans les faits, le fonds a été exposé au maximum à +20% par exemple le 18/4/2017, et à -20% par exemple le 12/07/2017.

Le trading intraday a été réalisé uniquement avec des futures Eurostoxx50. Ces produits utilisant peu de cash, le fonds a investi la quasi totalité des encours sur des obligations et OPCVM (dans la limite des 10% du prospectus).

Au 31/12/2017, le fonds était exposé à 87.03% en obligations, 9.89% en OPCVM, -0.05% en futures Eurostoxx50 et 2.83% de cash.

La poche obligataire avait au 31/12/2017 les caractéristiques suivantes:

Note Moyenne : AA

Sensibilité : 0.68%

Duration moyenne (années) 2.87

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 décreue du chômage soutenant la consommation des ménages.
- L'inflation mondiale poursuivra sa progression en 2018, en particulier aux Etats-Unis et en Allemagne, où la hausse des salaires devrait s'étendre dans des économies au plein emploi et dans un contexte de hausse des prix des matières premières.
- La baisse attendue des marchés obligataires dans ce scénario de reflation est favorable aux marchés actions, surtout dans un contexte où les taux monétaires restent très bas voire négatifs. Ces mouvements de réallocation d'actifs sont déjà sensibles et devraient perdurer.
- Le rebond des profits des entreprises américaines entamé en 2017 devrait se prolonger grâce à la forte baisse du taux d'imposition des bénéficiaires, détendant un peu le niveau de valorisation des actions.
- Les valeurs technologiques en particulier vivent un véritable âge d'or caractérisé par l'élévation continue de la rentabilité des modèles établis et par la forte croissance des activités nouvelles qui ouvre des perspectives considérables notamment au secteur des microprocesseurs.

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

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

DIAMANT BLEU INTRADAY

- 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 de l'indice composite 80% EONIA capitalisé + 20% Euro Stoxx 50 PR) sur une durée égale à la durée de placement recommandée, soit 3 ans.

En 2017, la performance nette du fonds Diamant Bleu Intraday a été de +0.05%, celle de son indice de référence de +0.98%, soit un écart négatif de 0.93%.

Cette performance a été réalisée avec une volatilité de 0.91% contre 2.09% pour l'indice.

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

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

4. Utilisation d'instruments financiers dérivés

Le fonds utilise deux types d'instruments financiers dérivés : des futures sur indices actions pour mettre en place la stratégie de trading intraday et des futures sur obligations pour couvrir la poche et ramené la sensibilité du fonds vers zéro.

La totalité des instruments financiers dérivés en portefeuille sont négociés sur des marchés organisés de la zone euro.

Les dérivés sur actions ont été exclusivement des futures sur Eurostoxx50.

Les dérivés sur obligations ont été des futures sur Schatz (2 ans allemand), OAT (10ans français) et BTP (10 ans italien). La diversité des produits utilisés avait pour but de correspondre aux caractéristiques des obligations à couvrir.

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 de la volatilité hebdomadaire annualisée qui doit être inférieure à 8%. Au 31/12/17, elle était de 0.91%. Elle a été au maximum à 1.12% en avril 2017 et au minimum à 0.87% en novembre 2017.

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

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

Non applicable.

7. Distribution

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

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

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

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

Les mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres au cours de l'exercice ont concerné exclusivement les actifs listés dans le prospectus de l'OPCVM.

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

Obligation Raiffeisenlandesbank AG 09/2022:	+2,040 m€
Obligation CIF Euromortgage SA 01/2022 :	+1.771 m€
Obligation Credit Mutuel SA 09/2023:	+1.697 m€
Obligation European Financial Stability Facility 10/2023:	+1.501 m€
Obligation SFIL SA 10/2022:	+1.499 m€

Les achats ci-dessus ont été réalisés pour investir des souscriptions.

Il n'y a pas eu 2017 de rachat de montant supérieur au niveau de cash disponibles. Il n'y a donc eu aucune vente en cours d'année.

10. Informations relatives aux instruments financiers du groupe

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

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

11. Informations sur la politique de rémunération

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

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

Les grands principes sont accessibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse :

<http://www.diamantbleugestion.com>

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

Afin de parer au coût négatif des investissements obligataires courts, il a été décidé en cours d'exercice de supprimer la duration limite des titres détenus en portefeuille de 2 ans maximum et de passer la sensibilité de la poche obligataire qui pouvait varier entre 0 et +3 à une sensibilité globale du fonds qui pourra varier entre 0 et +2.

13. Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation

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

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

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

DIAMANT BLEU INTRADAY

15. Prise en compte des Techniques de Gestion Efficaces des Portefeuille (TGEP)

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

Le trading ne consommant pas de cash, ces obligations ont pour but d'investir les souscriptions. Le fond n'a pas vocation à avoir une sensibilité obligataire. Des couvertures des positions obligataires par la vente de contrats futures sur obligations ont été réalisées pour ramener la sensibilité du fonds vers zéro. La poche d'obligations courtes a été couverte avec des futures Schatz (2 ans allemand) seul produit dérivés taux de maturité courte disponible en EUR. La poche d'obligations plus longues a été couverte avec des futures OAT (10 ans français) et BTP (10 ans italien). Les BTP ont été utilisés pour couvrir les obligations italiennes, espagnoles et portugaises.

Au 31/12/2017, les positions en produits dérivés étaient les suivantes :

Futures Eurostoxx50 : -250

Futures Schatz : -75

Futures OAT : -56

Futures BTP : -5

16. 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 29 décembre 2017.

17. Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables	Nombre de bénéficiaires
Montant total des rémunérations versées pour l'exercice 2017	594 513	103 520	6

	Preneurs de risques	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque des OPC	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2017 (fixes et variables)	648 033	5	50 000	1

Les modalités de calcul des rémunérations fixes et variables sont présentées dans le document résumant les principes de la politique de rémunération figurant sur le site internet de la société www.diamantbleugestion.com

Bilan actif

	Exercice 29/12/2017
Immobilisations Nettes	-
Dépôts	-
Instruments financiers	50,433,868.87
Actions et valeurs assimilées	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées	14,124,415.91
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	14,124,415.91
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances	30,998,950.76
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	30,998,950.76
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres d'organismes de placement collectif	5,132,682.20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	5,132,682.20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-
Autres organismes non européens	-
Opérations temporaires sur titres	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-
Créances représentatives de titres prêtés	-
Titres empruntés	-
Titres donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Instruments financiers à terme	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
Autres instruments financiers	-
Créances	812,491.33
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	812,491.33
Comptes financiers	821,961.59
Liquidités	821,961.59
TOTAL DE L'ACTIF	51,890,501.79

Bilan passif

	Exercice 29/12/2017
Capitaux propres	-
Capital	51,612,572.02
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-
Report à nouveau (a)	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	31,123.73
Résultat de l'exercice (a,b)	206,820.21
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	51,850,515.96
Instruments financiers	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-
Autres opérations temporaires	-
Instruments financiers à terme	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
Dettes	39,985.83
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	39,985.83
Comptes financiers	-
Concours bancaires courants	-
Emprunts	-
TOTAL DU PASSIF	51,890,501.79

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 29/12/2017
Opérations de couverture	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Futures	
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	8,690,080.00
vente EURO-BTP FUTURE 08/03/2018	680,700.00
vente EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2018	8,398,125.00
Engagements de gré a gré	
Autres engagements	
Autres opérations	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Futures	
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	8,732,500.00
Engagements de gré a gré	
Autres engagements	

Compte de résultat

	Exercice 29/12/2017
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions et valeurs assimilées	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	233,619.13
Produits sur titres de créances	104,250.00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-
Autres produits financiers	-
TOTAL I	337,869.13
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur dettes financières	-14,667.92
Autres charges financières	-
TOTAL II	-14,667.92
Résultat sur opérations financières (I + II)	323,201.21
Autres produits (III)	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-164,888.10
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	158,313.11
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	48,507.10
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	206,820.21

REGLES ET METHODES 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.

L'exercice a été d'une durée exceptionnelle de 10 mois et 3 jours.

La devise de comptabilité est l'Euro.

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

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

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

Valeurs mobilières

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

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

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

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

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.

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.

DIAMANT BLEU INTRADAY

Les CFD sont valorisés à leur valeur de marché par la Société de Gestion en se référant aux prix des contreparties. La valeur des lignes correspondantes tient compte du différentiel entre la valeur boursière et le strike des titres sous-jacents. Le Valorisateur historise les prix des CFD et procède toutes les semaines à l'occasion des valeurs liquidatives techniques à des contrôles de cohérence des éventuels écarts de valeur liquidative. Le Valorisateur ne contrôle les prix par rapport à d'autres sources que si des variations importantes de cours sont constatées entre ce qui ressort de son évaluation de valeur liquidative et la valeur liquidative estimée par la Société de Gestion.

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

Frais de gestion et Frais administratifs externes à la société de gestion

- 0,60 % TTC maximum

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

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

Commission de surperformance :

- 20% TTC au-dessus de l'indice composé à 20% de l'indice Euro Stoxx 50 Price Index et à 80% de l'Eonia capitalisé

Sur chaque période 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 du benchmark du fonds (indice composé à 20% de l'indice Euro Stoxx 50

Price Index et à 80% de l'Eonia capitalisé) et enregistrent 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 période de référence débute à la dernière clôture sur laquelle des frais de gestion variables ont été prélevés par la société de gestion et se termine à la prochaine clôture sur laquelle des frais de gestion variables seront calculés. Chaque période de référence, y compris la première, ne peut être inférieure à douze mois. La date d'arrêt des frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de mars. Le prélèvement est effectué annuellement, le premier prélèvement ayant lieu au mois d'avril 2018.

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

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Coupon encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation

DIAMANT BLEU INTRADAY

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation

Changements affectant le fonds :

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2017
Actif net en début d'exercice	-
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	56,629,083.75
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-4,651,861.06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-35,621.01
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1,425,620.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1,603,110.00
Frais de transaction	-51,268.03
Différences de change	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-149,080.80
Différence d'estimation exercice N	-149,080.80
Différence d'estimation exercice N-1	-
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	128,440.00
Différence d'estimation exercice N	128,440.00
Différence d'estimation exercice N-1	-
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	158,313.11
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-
Autres éléments	-
Actif net en fin d'exercice	51,850,515.96

Complément d'information 1

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

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

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2017	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	56,456.7893	
Nombre de titres rachetés	4,632.0000	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	164,786.36	0.36
Commissions de surperformance	101.74	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

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

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 29/12/2017
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	775,551.33
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	36,940.00
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	812,491.33
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	39,985.83
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	39,985.83

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2017
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	14,124,415.91
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	14,124,415.91
Titres de créances	30,998,950.76
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	30,998,950.76
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	30,998,950.76
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	17,768,905.00
Taux	17,768,905.00
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	8,732,500.00
Taux	-
Actions	8,732,500.00
Autres	-

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	13,122,323.91	-	1,002,092.00	-
Titres de créances	29,996,749.76	-	1,002,201.00	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	821,961.59
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	17,768,905.00	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	1,319,623.99	5,697,111.79	6,113,469.69	994,210.44
Titres de créances	2,064,103.24	2,224,309.12	12,263,462.16	8,420,866.01	6,026,210.23
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	821,961.59	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	8,398,125.00	-	9,370,780.00
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

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

Au 29 décembre 2017, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité

Affectation des résultats

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2017
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	206,820.21
Total	206,820.21
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	206,820.21
Total	206,820.21
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

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

	Exercice 29/12/2017
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	31,123.73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	31,123.73
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	31,123.73
Total	31,123.73
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

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

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

	29/12/2017
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	1,000.49
Actif net (en k EUR)	51,850.52
Nombre de titres	
Parts C	51,824.7893

	29/12/2017
Date de mise en paiement	29/12/2017
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	0.60
Capitalisation unitaire sur résultat	
Parts C	3.99

(*) "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
Obligations et valeurs assimilées				14,124,415.91	27.24
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé				14,124,415.91	27.24
BPIFRANCE 0% 17-25/11/2022	1,500,000.00	99.50	EUR	1,492,442.93	2.88
BPIFRANCE 0.125% 17-25/11/2023	1,000,000.00	99.41	EUR	994,210.44	1.92
ING BELGIUM SA 1.125% 13-10/12/2018	1,300,000.00	101.44	EUR	1,319,623.99	2.55
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	1,200,000.00	122.39	EUR	1,480,178.10	2.85
PORTUGUESE OTS 2.2% 15-17/10/2022	1,500,000.00	108.46	EUR	1,633,914.55	3.15
PORTUGUESE OTS 4.75% 09-14/06/2019	2,200,000.00	107.07	EUR	2,413,606.38	4.65
SAFRAN SA 17-28/06/2019	1,000,000.00	100.21	EUR	1,002,092.00	1.93
SPANISH GOVT 0.25% 16-31/01/2019	1,000,000.00	100.69	EUR	1,009,225.57	1.95
SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022	1,500,000.00	100.38	EUR	1,506,934.11	2.91
SPANISH GOVT 2.75% 14-30/04/2019	1,200,000.00	104.15	EUR	1,272,187.84	2.45
Titres de créances				30,998,950.76	59.78
Négoциés sur un marché réglementé ou assimilé				30,998,950.76	59.78
Autres Titres de Créances				30,998,950.76	59.78
BELFIUS BANK SA 1.25% 14-28/01/2019	1,000,000.00	101.77	EUR	1,029,357.94	1.99
BERLIN HYP AG 0% 16-15/03/2019	1,000,000.00	100.52	EUR	1,005,200.85	1.94
BNP PARIBAS HOME 1% 14-25/02/2019	1,300,000.00	101.67	EUR	1,332,816.55	2.57
BPCE SFH 2.625% 12-20/03/2018	1,000,000.00	100.63	EUR	1,027,122.25	1.98
BPCE SFH 3.5% 11-20/02/2019	1,200,000.00	104.47	EUR	1,290,145.15	2.49
CAISSE AMORT DET 13-05/03/2019	1,000,000.00	100.22	EUR	1,002,201.00	1.93
CIE FIN FONCIER 1.125% 14-11/03/2019	1,000,000.00	101.83	EUR	1,027,525.28	1.98
CIE FIN FONCIER 4.375% 07-25/04/2019	1,200,000.00	106.27	EUR	1,311,631.55	2.53
CIF EUROMORTGAGE 4.125% 11-19/01/2022	1,500,000.00	116.54	EUR	1,807,217.37	3.49
CRED MUTUEL- CIC 2.5% 13-11/09/2023	1,500,000.00	112.96	EUR	1,706,121.71	3.29
CREDIT AG HOME L 0.375% 17-30/09/2024	1,300,000.00	100.06	EUR	1,303,322.00	2.51
DEXIA CRED LOCAL 1.625% 13-29/10/2018	1,000,000.00	101.70	EUR	1,019,982.36	1.97
DEXIA MUNI AGENCY 3.625% 10-26/02/2018	1,000,000.00	100.61	EUR	1,036,980.99	2.00
EFSF 0.125% 17-17/10/2023	1,500,000.00	100.07	EUR	1,501,477.38	2.90
EFSF 0.5% 17-11/07/2025	1,500,000.00	100.78	EUR	1,515,289.14	2.92
KBC BANK NV 1% 14-25/02/2019	1,300,000.00	101.62	EUR	1,332,152.05	2.57
NORDEA BANK FIN 1.25% 14-14/01/2019	1,300,000.00	101.72	EUR	1,338,112.54	2.58
NORDLB LX COV 0.125% 15-06/11/2018	1,200,000.00	100.34	EUR	1,204,326.76	2.32
RAIFF LB NIEDER 2.125% 12-12/09/2022	1,860,000.00	109.10	EUR	2,041,552.03	3.93
SANOFI 1.125% 14-10/03/2022	1,500,000.00	103.72	EUR	1,569,620.63	3.03
SFIL SA 0.1% 17-18/10/2022	1,500,000.00	100.08	EUR	1,501,587.69	2.90
SOCIETE GENERALE 2.875% 12-14/03/2019	1,500,000.00	103.96	EUR	1,594,319.25	3.07

DIAMANT BLEU INTRADAY

SP MORTGAGE BANK 0.1% 16-29/11/2021	1,500,000.00	100.05	EUR	1,500,888.29	2.89
Titres d'OPC				5,132,682.20	9.90
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne				5,132,682.20	9.90
DOM OPPORTUNITIES 1-3-C	1,420.00	1,089.51	EUR	1,547,104.20	2.98
FLEXIBLE ANNUEL	12,000.00	164.53	EUR	1,974,360.00	3.82
GASPAL GESTION COURT TERME-C	3,700.00	133.77	EUR	494,949.00	0.95
KARAKORAM-ANNAPURNA-I	10,900.00	102.41	EUR	1,116,269.00	2.15
Instruments financiers à terme				-	-
Futures				128,440.00	0.25
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	-56.00	155.18	EUR	125,440.00	0.24
EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	250.00	3,493.00	EUR	-28,500.00	-0.05
EURO-BTP FUTURE 08/03/2018	-5.00	136.14	EUR	17,250.00	0.03
EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2018	-75.00	111.98	EUR	14,250.00	0.03
Appels de marge				-128,440.00	-0.25
Créances				812,491.33	1.57
Dettes				-39,985.83	-0.08
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				821,961.59	1.59
TOTAL ACTIF NET				51,850,515.96	100.00