

Diamant Bleu Monde – Rapport de gestion au 30 Novembre 2018

Part P: 847.72 EUR

Novembre 2018 : -0.88%

Année 2018 : -3.83%

Année glissante : -3.87%

Indicateur de référence : +0.47%

Indicateur de référence : -0.02%

Indicateur de référence : +0.02%

1/ Contexte de marché

Après la chute générale du mois d'octobre, les marchés mondiaux d'actions ont évolué en ordre dispersé en novembre : alors que les marchés américains, soutenus par des statistiques macroéconomiques toujours bien orientées, reprenaient un peu de couleur, les marchés européens ne parvenaient pas à rebondir et subissaient même un léger recul.

Aux inquiétudes liées aux tensions commerciales entre Chine et USA, se sont notamment ajoutées pour les investisseurs européens la crainte d'une absence d'accord pour la sortie du Royaume-Uni, la question toujours conflictuelle du déficit budgétaire italien, et plus globalement une conjoncture économique déprimée.

A noter également une nouvelle détérioration du marché du crédit corporate.

2/ Performance par classes d'actifs

Les différentes classes d'actifs ont contribué dans les proportions suivantes à la performance :

Classe d'actifs	Contribution mois bp	Contribution année bp
Actions Cash	-101	-356
Actions Futures & Options	+32	+122
Obligations Cash	0	-5
Obligations Futures & Options	0	-21
Autres*	-19	-123
Total Net en bp	-88	-383

*Les données de ce tableau sont brutes, non auditées et susceptibles de contenir des erreurs et des approximations. De plus, elles sont de source interne à Diamant Bleu Gestion. * Autres : OPCVM, ETF, FX résiduel, approximations points de base, frais de gestion*

3/ Stratégie Actions

La poche actions subit la baisse des marchés européens et recule d'environ 1%.

La contribution la plus négative provient du secteur « oil and gas » avec des pertes comprises entre -5 et -9 pc pour Total, Repsol et ENI. Les valeurs cycliques, chimie et ressources de base notamment, subissent de forts dégagements à l'instar de Covestro et Thyssen qui perdent plus de 10%.

A l'inverse les valeurs Télécoms sont très recherchées : Iliad s'adapte 16% et Orange 9%.

Berkshire Hathaway continue de surperformer le S&P et progresse de 6%.

La stratégie de couverture par des futures actions a généré un profit de 32 bps.

Globalement, l'exposition actions a été ajustée à la hausse et s'élève à 70% en fin de mois.

4/ Stratégie obligataire

Nous n'avons plus d'exposition à cette stratégie.

5/ Stratégie pour le mois à venir

En ce mois de décembre et après une dizaine de jours nerveux et sans direction précise, les marchés mondiaux d'actions reprennent le chemin de la baisse. Les investisseurs allègent les portefeuilles, privilégiant le scénario d'un ralentissement économique marqué en 2019.

Même si les défis ne manquent pas, notamment en Europe avec, en premier lieu, le risque d'absence d'accord de Brexit, ce pessimisme paraît exagéré, les négociations commerciales entre USA et Chine pouvant par exemple se conclure favorablement.

Nous maintenons en conséquence une exposition aux actions de l'ordre de 70pc

Diamant Bleu Monde P

FR0010821934

Reporting mensuel - 30 novembre 2018

Valeur liquidative

847.72€

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 5 ans, en exploitant la diversité des classes d'actifs à travers le monde dans le cadre d'une gestion flexible pilotée par les risques et d'un objectif de volatilité moyenne annuelle inférieur à 19%.

Univers d'investissement : Monde

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	-0.88%	-4.90%	-3.83%	-3.87%	-6.62%	-21.78%	-15.23%
Indicateur de référence	0.47%	-2.96%	-0.02%	0.02%	1.31%	3.96%	15.91%
Annualisées				1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds				-3.87%	-2.26%	-4.79%	-1.83%
Indicateur de référence				0.02%	0.44%	0.78%	1.66%

Evolution de la performance sur 1 an glissant**Statistiques du PTF**

Nombre de lignes en portefeuille	55
Poids des 5 premiers lignes	23.60%
Poids des 10 premiers lignes	35.52%
Poids des 20 premiers lignes	53.34%
Poids moyen des lignes en ptf	1.61%

Principales lignes

Libellé	Secteur	% actif
TOTAL SA	Oil & Gas	7.00%
Diamant Bleu Intraday	Funds	5.40%
Berkshire Hathaway Inc	Insurance	4.50%
Aéroports de Paris	Industrial Goods & Services	3.50%
Assicurazioni Generali SpA	Insurance	3.30%

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 décembre 2009

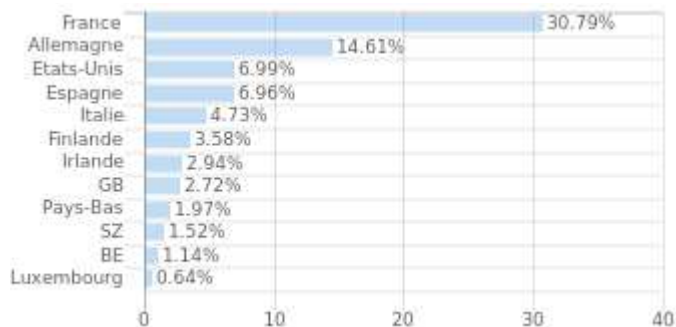


Diamant Bleu Monde P

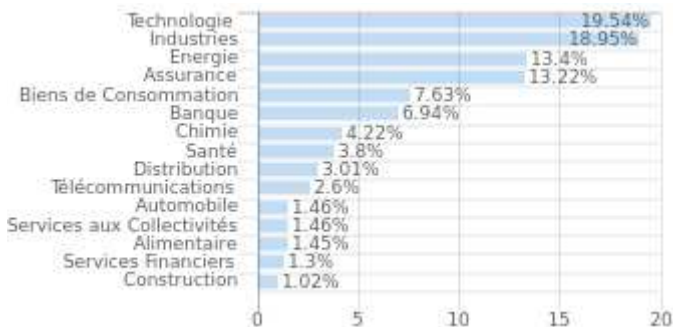
FR0010821934

Reporting mensuel - 30 novembre 2018

Répartition par pays (hors OPC)

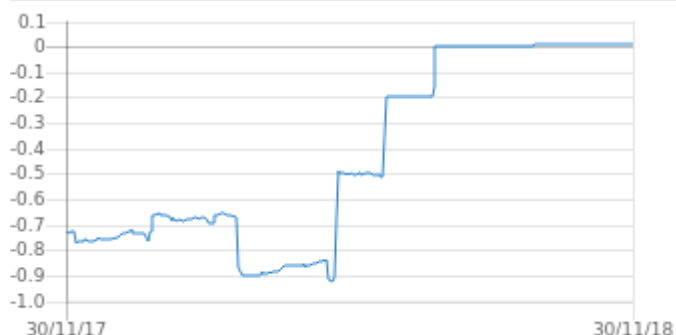


Répartition par secteur (actions)



Sensibilité taux

0.01% au 30/11/18



Exposition action

70.31% au 30/11/18



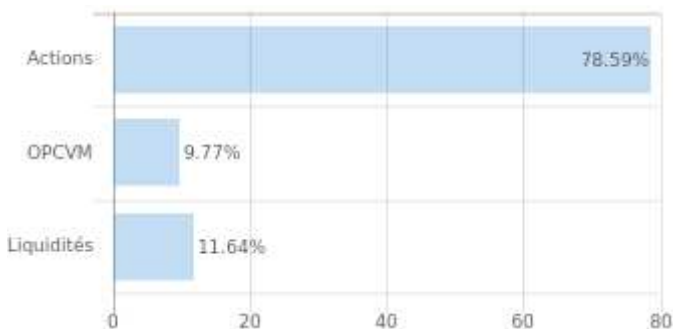
Indicateurs de risque

Fréquence quotidienne	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	8.34%	11.56%	14.29%
Ratio de Sharpe	-0.42	-0.17	-0.32

Rating interne moyen	
Maturité moyenne	1.00
Var 95% hebdo	1.58%

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 : 0.07 M€

Actif net fonds : 29.71 M€

Code Bloomberg : SASDIBP FP Equity

Forme juridique : FCP - UCITS

Type de part : Part I

Date de création : 22/12/2009

Indicateur de référence : TEC10 capitalisé jusqu'au 6 février 2018 puis un indicateur composé de 50% MSCI World total return Euros et 50% 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

Frais de gestion max : 1.40% TTC

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

Souscription initiale min. : 100 000 €

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Dépositaire et Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : SAS Diamant Bleu Gestion

Commercialisateur : Diamant Bleu Gestion

Gérant : Daniel LARROUTOUROU

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

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

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt : Entre -2 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.

