

DIAMANT BLEU RESPONSABLE (part I)

REPORTING FINANCIER ET EXTRA-FINANCIER AU 31 DECEMBRE 2018

	Déc 2018	1 an	5 ans
DB Responsable	-3.02	-9.00	-9.22
Indicateur de référence	-1.52	-2.95	0.70
écart	-1.50	-6.05	-9.92

1/ Les marchés financiers en Décembre

Les marchés actions européens achèvent le mois de décembre avec une nouvelle baisse (-5.28% pour l'indice Eurostoxx 50).

Sur les marchés de taux, de fin novembre à fin décembre, l'Eonia rebaisse de 1 bp à -0.36%, l'Euribor 3 mois étant stable à -0.32%. Les taux longs des emprunts d'Etat ont divergé en décembre, l'OAT montant de 3 bp à 0.71% et le Bund allemand à 10 ans diminuant de 7 bp à +0.24%. Les spreads périphériques divergent également: l'Espagne voit ainsi sa prime de risque contre Bund remonter légèrement à 1.20% après 1.19%, celle de l'obligation souveraine italienne revenant à 2.85%, après 2.90% un mois auparavant. Les taux des obligations privées ne suivent pas le même chemin, notamment l'Itraxx Main Europe 5 ans à 88 points de base (+8 bp).

2/ La performance

Le fonds Diamant Bleu Responsable a réalisé sur le mois une performance de -3.02%. Sur 1 an, la performance est de -9.00%, inférieure de 605 points de base à celle de l'indicateur de référence, avec une volatilité moyenne de 5.23%.

De façon plus précise, ces performances de -3.02% et -9.00% s'expliquent ainsi:

En points de base	12 2018	2018
Alpha Actions / Eurostoxx50	-103	-249
Effet marché actions	-196	-461
Dont dividendes encaissés	-	54.7
Effet couverture actions	-	26
EFFET ACTIONS	-299	-684
Alpha Obligataire / TEC10	66	90
Effet marché obligataire	-74	-131
Effet couverture obligataire	6	-106
EFFET OBLIGATAIRE	-2	-147
Divers	-1	-69
Performance totale	-302	-900

3/ L'allocation d'actifs

La structure du portefeuille est la suivante:

Classe d'actifs	30 11 18	31 12 18	variation	Cible à court terme
Monétaire	3.1	3.4	+0.3	0-5
Obligataire	59.4	61.0	+1.6	55-60
Actions brutes	37.5	35.6	-1.9	35-40
Couverture actions	-	-	-	
Actions nettes	37.5	35.6	-1.9	10-40
TOTAL	100.0	100.0	-	100

Au cours du mois de décembre, l'allocation d'actifs est restée quasiment inchangée.

Le fonds s'inscrivant dans une **démarche d'investissement socialement responsable**, il tient compte du niveau de maturité des émetteurs vis-à-vis des **enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)**. Au 31 Décembre 2018, la répartition des émetteurs présents dans DBR sur l'échelle d'évaluation ESG de la Financière Responsable est la suivante :

En % de l'actif net (hors souverains)	Typologie ISR de LFR							
	Chef de file	Bon élève	Elève prometteur	Sous Total	Sous Surveillance	Dilettante	Communicante	Non concernée et exclus étape 1
Emetteurs retenus dans DBR	25,7%	55.1%	19.2%	100,0 %	0.0%	0,0%	0,0%	0,0%
DJ Eurostoxx 50	24,8 %	54,7%	6,2 %	85,7%	0,0%	0,0%	3,8%	10,5%

Source : LFR, 2018

Le processus d'analyse appliqué au fonds Diamant Bleu Responsable (DBR) implique, comme le montre le tableau ci-dessus, l'exclusion des entreprises qualifiées de « dilettantes », « communicantes » et « non concernées ».

Le **taux de sélectivité** peut être apprécié de la façon suivante:

- l'univers investissable est composé de 435 valeurs,
- l'analyse porte sur ces 435 valeurs dont 18 ne franchissent pas un premier filtre justifiant de procéder à une analyse plus approfondie,
- parmi les 417 valeurs analysées, 272 sont considérées comme respectant les critères ESG et 145 sont éliminées,
- parmi les 272 valeurs ESG, 35 sont actuellement en portefeuille.

Le taux de sélectivité ESG est donc de $163 (18 + 145) / 435$, soit 37.5%.

Le taux de sélectivité globale est de $(435-35)/435$, soit 91.9%.

4/ La gestion de la poche actions

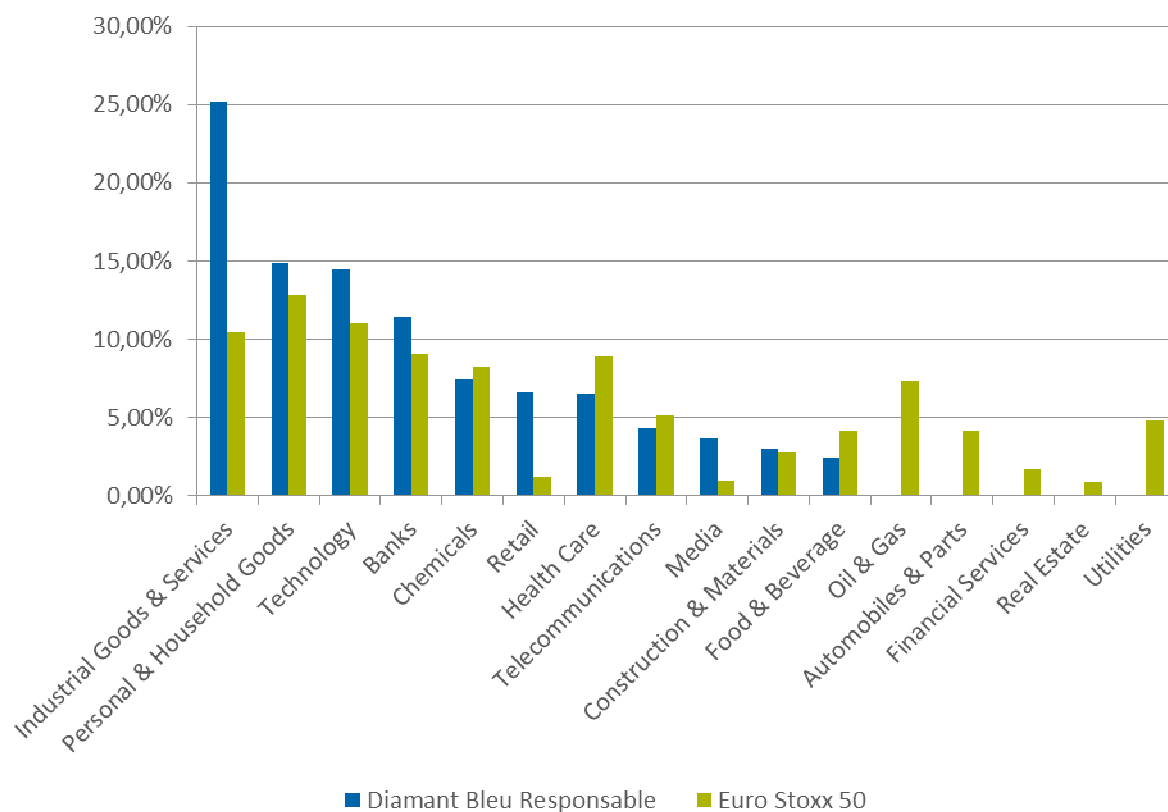
Le recul du fonds par rapport à son indice de référence s'explique notamment par les baisses d'Ingenico (-22,3%), Jungheinrich (-22,4%) et JCDecaux (-18,3%). Le titre Ingenico affiche une forte correction suite à l'annonce de la fin des discussions avec Natixis concernant un potentiel rapprochement des activités de paiements des deux entités. Faisant état des incertitudes liées à la guerre commerciale et à l'issue du Brexit, le CEO de Jungheinrich a

laissé entendre qu'une potentielle décélération pouvait avoir lieu sur le marché des chariots élévateurs en 2019. La baisse du titre, exagérée à notre sens compte tenu du carnet de commande de l'entreprise, traduit l'anxiété latente des investisseurs sur les valeurs industrielles. JCDecaux, dont une partie non négligeable de son chiffre d'affaires est réalisé dans l'Empire du Milieu, souffre des tensions entre la Chine et les Etats-Unis.

Côté bonnes nouvelles, la performance du fonds sur le mois s'explique aussi par le parcours d'Iliad (+2,9%) et Air Liquide (1,6%). La sortie des nouvelles freebox Delta et One permet au titre d'Iliad d'afficher un mois positif malgré un marché difficile. Une nouvelle fois, Air Liquide fait preuve d'une bonne résistance dans un marché baissier, témoignage de la qualité du dossier.

Opérations : nous n'avons procédé à aucune opération ce mois-ci.

Pondérations sectorielles de DBR et de l'Eurostoxx 50 au 31/12/18:



Source : LFR, Factset

5 meilleures contributions valeurs retenues dans DBR vs l'Eurostoxx 50 du 30/11/18 au 31/12/18:

	Contribution du titre relativement à l'Eurostoxx 50	Performance boursière du titre sur la période	Béta 1 an*
Iliad SA	0,09%	2,94%	0,82
Air Liquide SA	0,04%	1,59%	0,91
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0,03%	3,02%	1,07
Elior Group SA	0,01%	-0,38%	0,83
Huhtamaki Oyj	0,00%	0,26%	0,97

* Béta valeur 1 an VS Eurostoxx 50

Source : LFR, Factset

5 moins bonnes contributions valeurs retenues dans DBR vs l'Eurostoxx 50 du 30/11/18 au 31/12/18:

Capgemini SE	-0,58%	-15,77%	1,19
NORMA Group SE	-0,59%	-15,58%	1,14
Jungheinrich AG Pref	-0,66%	-22,37%	1,15
Ingenico Group SA	-0,72%	-22,30%	0,83
JC Decaux SA	-0,76%	-18,27%	0,94

* Béta valeur 1 an VS Eurostoxx 50
Source : LFR, Factset

5/ La gestion taux

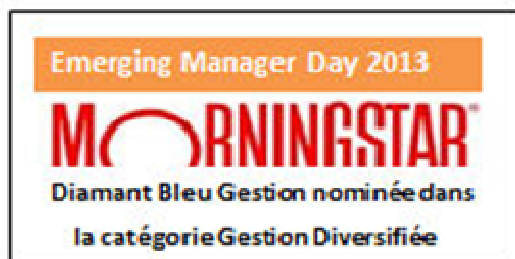
La poche obligataire est constituée de papiers notés autour d'A sur des durées de l'ordre de 6 ans en moyenne, pour un rendement moyen de 1.70%.

La sensibilité aux taux d'intérêt a été maintenue proche de 0%, à 0.49%. Elle devrait rester basse du fait du risque de remontée des taux.

La poche obligataire n'a fait l'objet d'aucun arbitrage en décembre.

6/ PERSPECTIVES :

Depuis début janvier, les marchés actions reprennent un peu de vigueur, qui est la bienvenue pour compenser une année 2018 compliquée.



Diamant Bleu Responsable I

FR0010891226

Reporting mensuel - 31 décembre 2018

Valeur liquidative

969.82€

Horizon de placement recommandé (en années)



SRI indicateur de niveau de risque et de rendement du fonds



Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion vise à avoir une progression régulière du capital investi 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 9%, sous la contrainte de la mise en œuvre d'un filtre ISR sur l'intégralité du portefeuille.

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	-3.02%	-7.59%	-9.00%	-9.00%	-8.12%	-9.22%	-3.02%
Indicateur de référence	-1.52%	-3.71%	-2.95%	-2.95%	-1.73%	0.70%	10.88%
Annualisées				1 an	3 ans	5 ans	création (*)
Fonds				-9.00%	-2.78%	-1.92%	-0.36%
Indicateur de référence				-2.95%	-0.58%	0.14%	1.21%

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Statistiques du PTF

Nombre de lignes en portefeuille	40
Poids des 5 premiers lignes	32.40%
Poids des 10 premiers lignes	56.47%
Poids des 20 premiers lignes	74.63%
Poids moyen des lignes en ptf	2.42%

Principales lignes

Libellé	Secteur	% actif
Spain Government Inflation Linked Bond	Government	10.90%
SNCF Réseau EPIC	Consumer. Non-cyclical	5.50%
Unibail-Rodamco SE	Financial	5.40%
Engie SA	Utilities	5.30%
Kerry Group Financial Services Unltd Co	Consumer. Non-cyclical	5.20%

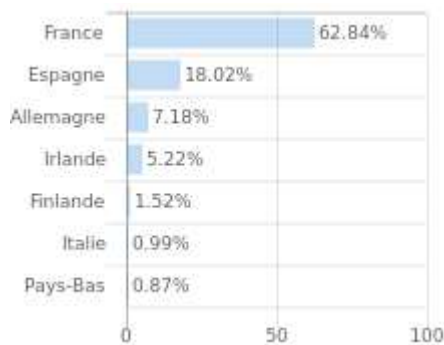
Document non contractuel à destination des non professionnels et professionnels au sens de la directive MIF. Avant toute souscription, consultez notre site diamantbleugestion.com

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

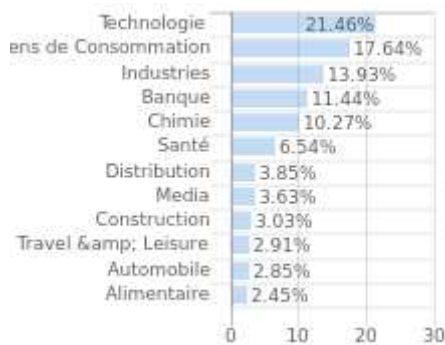


(*) 31 mai 2010

Répartition par pays

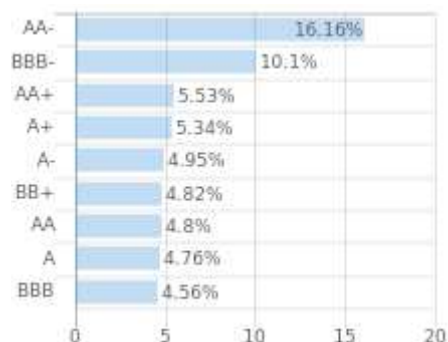


Répartition par secteur (actions)



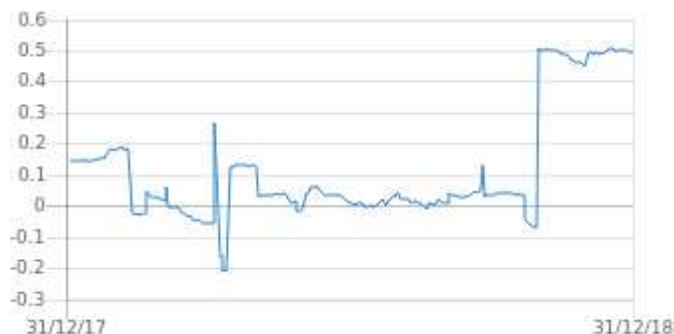
Répartition par rating

(lignes d'obligations)



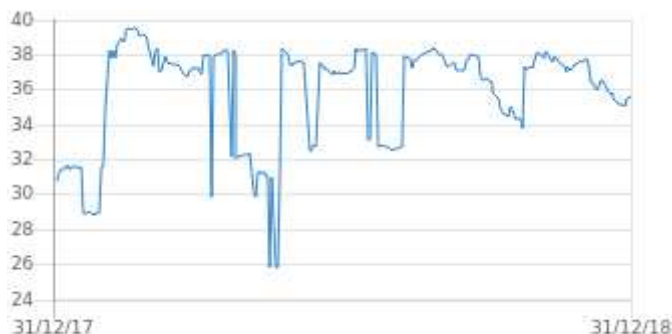
Sensibilité taux

0.49% au 31/12/18



Exposition action

35.60% au 31/12/18



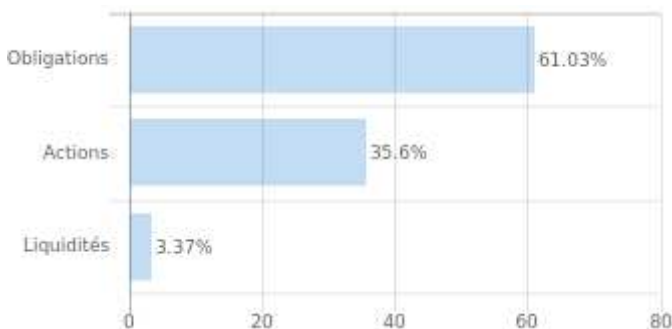
Indicateurs de risque

Fréquence quotidienne	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	5.23%	4.90%	5.12%
Ratio de Sharpe	-1.65	-0.50	-0.33

Rating interne moyen	A
Maturité moyenne	5.55
Var 95% hebdo	1.14%

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 : 2.06 M€
Actif net fonds : 2.07 M€
Forme juridique : FCP - UCITS
Type de part : Part I
Date de création : 31/05/2010
Indicateur de référence : TEC10 capitalisé jusqu'au 6 février 2018 puis un indicateur composé de 30% Eurostoxx 50 total return et 70% Bloomberg Barclays EuroAgg total return Corp 1-3
Devise de référence : Euro
Rating min autorisé : BBB-
Fourchette d'exposition action : Max 40%
Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt : Entre 0 et +7

Centralisation des ordres : J à 11H
Règlement : J+1
Droits d'entrée max : Néant
Droits de sortie max : Néant
Frais de gestion max : 1.20% TTC
Frais de gestion variables : 20%TTC de la performance au-delà de l'indicateur de référence avec High Water Mark (*).
Souscription initiale min. : 100 000 €
Affectation des résultats : Capitalisation
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cientèle : Tous souscripteurs

Société de gestion : SAS Diamant Bleu Gestion
Gestionnaire financier par délégation : La Financière Responsable
Dépositaire et Valorisateur : BNP Paribas Securities Services
Commercialisateur : Diamant Bleu Gestion, La Financière Responsable
Gérant : Christian Jimenez
Gérant par délégation : Stéphane Prévost
Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaires, taux, crédit, capitalisation, contrepartie

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.