



**DIAMANT BLEU SUB**

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 .....	11
Bilan passif.....	12
Hors-bilan.....	13
Compte de résultat.....	14

### Comptes annuels - Annexe

Règles et méthodes comptables.....	15
Evolution de l'actif net .....	17
Complément d'information 1 .....	18
Complément d'information 2 .....	19
Ventilation par nature des créances et dettes .....	20
Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument .....	21
Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan .....	22
Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan .....	23
Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan .....	24
Affectation du résultat .....	25
Résultats et autres éléments .....	27
Inventaire .....	28

## ORIENTATION

## IDENTIFICATION

### Classification :

Le fonds Diamant Bleu SUB est classé dans la catégorie « Obligations et autres titres de créances internationaux ».

### Objectif de gestion :

Diamant Bleu SUB a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'EONIA capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché obligataire international. Ce fonds sera actif dans les opérations de trading, les frais de transactions pourront donc être importants mais sont pris en compte dans l'objectif de performance mentionné ci-dessus qui est net de tous les frais.

**Il s'agit d'un objectif relevant des hypothèses de la société de gestion. Ce dernier pourrait ne pas être atteint en fonction des conditions de marché.**

### Univers d'investissement

Le fonds sera investi dans des obligations ou titres de créance émis par des institutions financières principalement européennes. L'univers d'investissement inclut notamment les différentes catégories de dettes subordonnées. Ces titres de créance présentent un profil de risque spécifique et différent de celui des obligations classiques. Les choix d'investissement sont totalement discrétionnaires et résultent d'une analyse interne du risque de crédit de l'émetteur et de la valeur relative des titres de l'univers d'investissement.

La fourchette de sensibilité du fonds varie de -2 à 10.

Le fonds est exposé de façon accessoire à un risque de change.

### Indicateur de référence :

La performance de Diamant Bleu SUB pourra être comparée à l'EONIA capitalisé augmenté de 300 points de base.

Code Bloomberg : EONIA Index.

### Stratégie d'investissement :

Le fonds est investi majoritairement en obligations financières bancaires et d'assurances subordonnées internationales, principalement européennes, à des fins de trading, le solde étant placé sur des obligations financières seniors. L'exposition n'est donc pas diversifiée sur plusieurs secteurs d'activité, mais concentrée sur un seul : les financières.

La sélection des titres s'appuie sur une analyse interne des risques émetteurs et une analyse de la valeur relative des titres de l'univers d'investissement.

Nous utilisons la même échelle que Standard & Poor's (AAA, AA+, etc.), mais les notations elles-mêmes sont produites en interne et peuvent diverger (dans les deux sens) des notes produites par S&P même si elles sont souvent identiques. Les titres en portefeuille du FCP Diamant Bleu Sub dont la notation est inférieure à B- ne doivent pas excéder 10% du portefeuille total.

Une partie de l'actif pouvant être libellé dans des devises différentes de l'Euro, le risque de change sera couvert systématiquement. Cependant un risque accessoire de change demeure.

Le fonds est exposé aux marchés de taux et de crédit. Le risque de crédit ne sera pas couvert.

En revanche, le risque de taux est couvert de manière dynamique et discrétionnaire.

# DIAMANT BLEU SUB

Grille d'allocation géographique en % de l'actif net:

Zone Euro	Europe hors zone Euro	OCDE hors Europe
0-110	0-110	0-50

Grille d'exposition:

	Fourchette d'exposition
Sensibilité taux	-2-+10
Exposition au risque de change (%AN)	0-+10
Exposition au crédit (%AN) Dont <B-*	0-110 0-10

\*il s'agit d'une notation interne utilisant la même échelle que S&P.

Exposition par type d'instruments :

En % de l'actif net	Investissement	Exposition
Obligations subordonnées bancaires et assurances	0-110	0-110
Obligations seniors financières et obligations d'Etat (en placements d'attente)	0-100	0-100
TCN (en placements d'attente)	0-100	0-100
OPCVM (en placements d'attente)	0-10	0-10

Le pourcentage-cible d'obligations subordonnées est de 80% minimum. Le fonds pourra toutefois ne pas respecter à tout moment cette cible en fonction des opportunités présentes sur le marché, et du fait de la rotation importante envisagée qui pourra justifier des investissements temporaires, en attente de nouvelles opportunités de trading.

Les principales devises de libellé des titres dans lesquels l'OPCVM investit seront EUR, USD, GBP et CHF.

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

## Description des catégories d'actifs.

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

Titres de créance (de 0 à 110%) : le fonds pourra être investi en instruments du marché monétaire et obligataire (Titres de créance négociables) émis par des institutions financières européennes jusqu'à 110% 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. Afin de faciliter la lecture et la compréhension de nos notations internes, nous utilisons la même échelle que Standard & Poor's (AAA, AA+, etc.), mais les notations elles-mêmes sont produites en interne et peuvent diverger (dans les deux sens) des notes produites par S&P même si elles sont souvent identiques. Les

# DIAMANT BLEU SUB

titres en portefeuille du FCP Diamant Bleu Sub dont la notation est inférieure à B- ne doivent pas excéder 10% du portefeuille total.

La sensibilité du fonds pourra varier entre -2 et +10.

Outre les obligations financières seniors, le fonds investira dans des subordonnées bancaires ou d'assurance (hors Cocos).

Typologie des subordonnées bancaires investissables :

T1 : Tier one : dettes perpétuelles avec un coupon non obligatoire, assorties de clauses de remboursement anticipé et dont le remboursement peut être affecté à partir d'un seuil de solvabilité de la banque

T2 : Upper ou lower tier 2 sont datées et de rang supérieur aux T1

Tier 3 ou Non Senior Preferred de rang inférieur aux obligations seniors mais supérieur aux dettes Tier 2.

- 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.

- Instruments financiers à terme simples

Le FCP interviendra sur les marchés d'instruments financiers à terme réglementés de taux et de change (notamment futures et options), essentiellement à des fins de réduction des expositions du portefeuille.

En conséquence, les marchés d'intervention sur lesquels la gestion interviendra seront les marchés de taux européens et les marchés de futures et d'options de taux réglementés.

- Dépôts

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

- Emprunt d'espèces

Le fonds pourra être emprunteur d'espèces jusqu'à 10% de son actif.

- Opérations de cessions et acquisitions temporaires de titres

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

## 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 oeuvre à travers les 4 points suivants :

- Sélection des titres :

Titres offrant le meilleur couple rendement/risque, grâce à une analyse interne des valeurs relatives entre différents instruments et différents émetteurs.

- Couverture du risque de change :

Couverture systématique

- Couverture du risque de taux :

Couverture discrétionnaire, la sensibilité taux du portefeuille variera entre -2 et 10

- Volatilité :

La gestion des expositions taux et crédit sera mise en oeuvre avec un objectif de 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 employée pour mesurer le risque global du Fonds est une VaR Monte Carlo à 95% d'intervalle de confiance, sur un horizon d'une semaine, calibrée sur un historique de cours.

Sur l'exercice, le niveau de la VaR est demeuré de manière constante en dessous de 0.2%

## 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 fonds est investi jusqu'à 110% dans des dettes émises par des institutions financières qui peuvent s'avérer volatiles et peu liquides dans les périodes de crises.

### 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 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 contre-performance 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. L'OPCVM peut en particulier investir dans des titres High Yield (de notation inférieure à BBB-) et à hauteur de 10% dans des titres de notation inférieure à B- selon la notation interne de Diamant Bleu Gestion. La valeur des titres de créance et obligations dans lesquels est investi l'OPCVM peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

### Risque lié aux titres de créance subordonnés :

Il est rappelé qu'une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers (créanciers privilégiés, créanciers chirographaires). Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. Le taux d'intérêt de ce type de dette sera supérieur à celui des autres créances. En cas de déclenchement d'une ou plusieurs clause(s) prévue(s) dans la documentation d'émission desdits titres de créance subordonnés et plus généralement en cas d'évènement de crédit affectant l'émetteur concerné, il existe un risque de baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM. L'utilisation des obligations subordonnées peut exposer le fonds aux risques d'annulation ou de report de coupon (à la discrétion unique de l'émetteur), d'incertitude sur la date de remboursement, ou encore d'évaluation / rendement (le rendement attractif de ces titres pouvant être considéré comme une prime de complexité).

### 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 change :** Les investissements libellés en devise étrangère sont couverts contre le risque de change, mais un risque accessoire demeure, à hauteur de 10%.

### 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 minimum de placement recommandée :

3 ans

## RAPPORT DE GESTION

## COMMISSAIRE AUX COMPTES

## DELOITTE & ASSOCIES

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

### 1/ Politique de gestion

#### a. L'année 2017 : stabilité des taux d'intérêt et contraction des spreads de crédit

*NB : Diamant Bleu SUB vise un objectif de performance d'EONIA +3%. Le FCP ne cherche pas à suivre ou à répliquer la performance d'un indice. Aucun indice de référence n'est utilisé par Diamant Bleu SUB afin de réaliser l'objectif de performance. Les données concernant notamment l'évolution des taux et des indices crédit de ne figurent qu'à titre d'illustration.*

En dépit de la nette accélération de la croissance mondiale, l'inflation est restée atone en 2017, justifiant les politiques prudentes, voire accommodantes, des banques centrales. Alors que la FED entame prudemment une séquence de hausse de ses taux directeurs, la BCE poursuit sa politique d'achat d'actifs (environ 1000 milliards d'actifs en 2017 sur une base élargie obligations d'Etat, « covered bonds », crédits « corporate » et Asset Backed Securities). Dans ce contexte, les taux long terme sont restés globalement stables: le taux 10 ans baisse de 4pb aux Etats Unis, tandis qu'il monte en Allemagne de 20pb et en France de 10pb.

Dans cet environnement de liquidités abondantes, les volatilités des marchés actions européens tombent à des niveaux proches de 10% et les spreads de crédit continuent à se resserrer, l'ITRAXX Euro passant de 70pb à 45pb, et l'ITRAXX Xover de 288pb à 233pb.

Les banques ont poursuivi l'assainissement de leur bilan et l'augmentation de leurs ratios réglementaires, notamment par la provision ou la cession de Non Performing Loans (créances douteuses) et l'émission d'obligations Tier 1 et Tier 2. Parallèlement, un accord a été trouvé sur l'écart maximum entre les modèles internes et le modèle standard des Risk Weighted Assets utilisés dans le calcul des ratios réglementaires. Logiquement, le resserrement de l'indice ITRAXX des Subordonnées Financières est de plus grande amplitude que celui des indices globaux : l'indice passe de 221pb à 105pb.

La bonne santé de l'économie mondiale a aussi permis l'amélioration des notations de crédit : la note du Portugal, par exemple, devient Investment Grade en septembre chez S&P et en décembre chez Fitch. Cependant, les risques politiques ont 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.

#### b. Stratégie d'investissement

Diamant Bleu SUB cherche à réaliser une performance supérieure à Eonia + 3% avec une volatilité de l'ordre de 8%. La stratégie mise en œuvre repose principalement sur des opérations d'achat et de vente d'obligations émises par des institutions financières.

Le processus d'investissement consiste à détecter les opportunités existant sur le marché des obligations subordonnées financières (Tier 1 et Tier 2) et accessoirement sur le marché des obligations senior financières (NPS et Senior). Les gérants se portent alors acheteurs des titres présentant un couple rendement/risque intéressant, et vendent la position lorsque l'objectif de performance est atteint. Le risque de taux est couvert de manière dynamique, le risque de change de façon systématique.

La sensibilité moyenne du fonds s'établit en moyenne autour de 1.5.

#### c. Perspectives 2018

La première partie de l'année 2018 devrait être marquée par la poursuite de la dynamique positive sur les crédits. Les investisseurs continueront vraisemblablement à miser sur la poursuite du scénario de forte croissance mondiale, favorable aux actifs risqués, mais défavorable aux taux d'intérêt.

En effet, 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 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. La zone euro sera avantagée par des politiques budgétaires moins restrictives, par des taux bas, et par la poursuite de la décade du chômage soutenant la consommation des ménages. Sur le plan des crédits bancaires, les

# DIAMANT BLEU SUB

banques italiennes poursuivront sans doute leur effort d'assainissement des bilans et de réduction de leurs NPS. La pression des régulateurs devrait empêcher les banques d'augmenter leur levier de manière inconsidérée, tandis que la dynamique positive des assureurs devrait se poursuivre, grâce à une remontée des taux, favorable au secteur financier dans son ensemble.

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

- une inflation plus forte qu'anticipée : l'inflation mondiale devrait poursuivre 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. Si elle est très supérieure aux anticipations, cette augmentation de l'inflation pourrait avoir deux impacts négatifs majeurs: accélérer le rythme de remontée des taux de la FED et la sortie du *Quantitative Easing* de la BCE d'une part, et provoquer une hausse de plus grande ampleur des taux d'intérêt long terme d'autre part. Un krach obligataire se répercuterait inévitablement sur les spreads de crédit et provoquerait un mouvement brutal de sortie des actifs risqués.

- Le cycle de crédit aux Etats Unis, après 9 années d'expansion et l'augmentation du levier des entreprises, pourrait donner des signes de retournement. La zone Euro, en retard sur le cycle US, subirait néanmoins le contrecoup de l'élargissement des crédits. La multiplication des opérations de fusion/acquisition, bénéfiques pour le marché des actions pourrait également pénaliser le marché du crédit.

Le segment des subordonnées financières, cependant, serait protégé dans la baisse par son couple rendement/ risque favorable : la plupart des subordonnées financières affichent en effet une note *investment grade* avec un rendement proche, voire supérieur, aux obligations à haut rendement.

## 2/ Performances des fonds

*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPCVM.*

Sur le 6 mois de l'exercice, le fonds Diamant Bleu Sub réalise une performance positive, +1.62 % ; cette performance est nette de frais de gestion.

Elle peut se comparer à celle de l'Eonia capitalisé + 3% : 1.38%.

La volatilité s'établit à 1.20%, et le ratio Sharpe s'élève à +1.50.

## 3/ Indications sur les mouvements intervenus

Le fonds est monté progressivement en charge, dans un univers de spreads très serrés mais continuant à se contracter. Fin décembre, le taux d'investissement en subordonnées financières était de 66.42%, le solde étant investi en OPCVM à faible volatilité.

Les transactions les plus importantes en capitaux ont porté sur les obligations :

Société Générale, SOCGEN 1 3/8 01/13/28 : 1 000 000

Banca Intesa, ISPIM 6 5/8 09/13/23 : 1 000 0000

La Banque Postale, FRLBP 1 10/16/24 : 1000 000

Groupama, CCAMA 6 01/23/27 : 1 300 000

## 4/ méthode de calcul du risque

La méthode employée pour mesurer le risque global du Fonds est une VaR Monte Carlo à 95% d'intervalle de confiance, sur un horizon d'une semaine, calibrée sur un historique de cours.

Sur l'exercice, le niveau de la VaR est demeuré de manière constante en dessous de 0.2%

## 5/ Distribution

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

## 6/ Information sur la prise en compte des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (critères ESG)

La stratégie d'investissement ne prend pas en compte à titre principal les critères ESG.



# DIAMANT BLEU SUB

## 7/ Politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires

Diamant Bleu Gestion met en œuvre une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires. Cette politique est détaillée dans le document éponyme consultable sur le site internet de la société [www.diamantbleugestion.com](http://www.diamantbleugestion.com).

## 8/ Utilisation d'instruments financiers dérivés

Le FCP Diamant Bleu SUB intervient sur les futures et options des marchés de taux et de change négociés sur un marché réglementé, à des fins de couverture.

L'utilisation d'instruments financiers dérivés n'a pas pour objet d'augmenter l'exposition globale du portefeuille.

Au 29 décembre 2017, l'exposition nette obtenue à travers l'utilisation des instruments financiers dérivés se montait à -5 274 322.27€

L'intermédiaire sélectionné comme compensateur est Société Générale Intl Limited (Newedge Group).

## 9/ Techniques de gestion efficaces du portefeuille

Le FCP utilise des dérivés de taux pour couvrir son risque: sur l'année il a réduit son exposition taux d'une sensibilité initiale de 5 à une sensibilité après couverture de 1.5 en moyenne.

## 10/ 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.

## 11/ Information relative aux instruments financiers du groupe

Au 29 décembre 2017, le fonds diamant Bleu SUB détenait 3868.0763 parts du fonds Diamant Bleu Intraday, soit 14.62% de son actif net.

Dans un contexte de spreads de crédit très serrés, cette position a pour objet d'investir les liquidités excédentaires du portefeuille dans un fonds à très faible volatilité et susceptible d'apporter une rémunération positive, dans l'attente d'opportunités d'investissement attractives.

## 12/ 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>

## 13/ 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](http://www.diamantbleugestion.com)

## Changements intervenus au cours de l'exercice

Néant

## Bilan actif

	Exercice 29/12/2017
<b>Immobilisations Nettes</b>	-
<b>Dépôts</b>	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>23,098,528.98</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>4,905,987.19</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	4,905,987.19
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Titres de créances</b>	<b>12,664,665.85</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	12,664,665.85
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>5,527,875.93</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	5,527,875.93
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	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-
Créances représentatives de titres prêtés	-
Titres empruntés	-
Titres donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0.01</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0.01
Autres opérations	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-
<b>Créances</b>	<b>130,542.33</b>
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	130,542.33
<b>Comptes financiers</b>	<b>3,243,526.33</b>
Liquidités	3,243,526.33
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>26,472,597.64</b>

## Bilan passif

	Exercice 29/12/2017
<b>Capitaux propres</b>	-
<b>Capital</b>	<b>26,521,398.60</b>
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-
Report à nouveau (a)	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	<b>-133,504.04</b>
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	<b>62,894.13</b>
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	<b>26,450,788.69</b>
<b>Instruments financiers</b>	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-
Autres opérations temporaires	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	<b>21,808.95</b>
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	21,808.95
<b>Comptes financiers</b>	-
Concours bancaires courants	-
Emprunts	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>26,472,597.64</b>

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

## Hors-bilan

	Exercice 29/12/2017
<b>Opérations de couverture</b>	
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>	
<b>Futures</b>	
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	6,517,560.00
vente US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2018	413,214.08
<b>Engagements de gré a gré</b>	
<b>Autres engagements</b>	
<b>Autres opérations</b>	
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>	
<b>Futures</b>	
achat EURO FX CURR FUT (CME) 19/03/2018	1,759,837.09
<b>Engagements de gré a gré</b>	
<b>Autres engagements</b>	

## Compte de résultat

	Exercice 29/12/2017
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur actions et valeurs assimilées	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	66,720.43
Produits sur titres de créances	54,705.00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	5,073.01
Autres produits financiers	-
<b>TOTAL I</b>	<b>126,498.44</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur dettes financières	-11,145.79
Autres charges financières	-
<b>TOTAL II</b>	<b>-11,145.79</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>115,352.65</b>
<b>Autres produits (III)</b>	<b>-</b>
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-54,998.31</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>60,354.34</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>2,539.79</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	<b>-</b>
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>62,894.13</b>

## Règles et méthodes 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 6 mois et 8 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 ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

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 ;

Les EMTN 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.

### 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.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options 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.

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

# DIAMANT BLEU SUB

## Frais de gestion

- 0.30 % 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 d'une performance annuelle nette de Eonia capitalisé + 3% avec High Water Mark.

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 (Eonia capitalisé + 3% annuel net) et enregistrant 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 de juillet 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

Les revenus sont enregistrés en coupon encaissé.

## Affectation des résultats réalisés

Capitalisation

## 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.)	26,095,495.65
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-50,352.35
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	33,481.17
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3,324.61
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	29,634.25
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-196,945.43
Frais de transaction	-493.96
Différences de change	9,603.60
<b>Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers</b>	<b>339,337.00</b>
Différence d'estimation exercice N	339,337.00
Différence d'estimation exercice N-1	-
<b>Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme</b>	<b>133,999.03</b>
Différence d'estimation exercice N	133,999.03
Différence d'estimation exercice N-1	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-
<b>Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation</b>	<b>60,354.34</b>
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	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>26,450,788.69</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2017
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	3,866,180.94
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
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

	<b>Exercice 29/12/2017</b>	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>	<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	2,608.00	
Nombre de titres rachetés	5.00	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>	<b>Montant (EUR)</b>	
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	-	
<b>Frais de gestion</b>	<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	39,266.51	0.30
Commissions de surperformance	15,731.80	-
Autres frais	-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>	-	

(\*) 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
<b>Ventilation par nature des créances</b>	-
Avoir fiscal à récupérer	3,020.40
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	127,521.93
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	-
Coupons à recevoir	-
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>130,542.33</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	-
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	21,808.95
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>21,808.95</b>

## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2017
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	4,905,987.19
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	4,905,987.19
<b>Titres de créances</b>	12,664,665.85
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	12,664,665.85
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	12,664,665.85
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	6,930,774.08
Taux	6,930,774.08
Actions	-
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	1,759,837.09
Taux	-
Actions	-
Autres	1,759,837.09

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1,157,702.79	-	3,748,284.40	-
Titres de créances	8,321,151.96	-	4,343,513.89	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	3,243,526.33
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	6,930,774.08	-	-	-
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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	4,905,987.19
Titres de créances	-	-	-	-	12,664,665.85
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	3,243,526.33	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	6,930,774.08
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD
<b>Actif</b>	
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	1,084,368.04
Titres de créances	838,392.11
Titres d'OPC	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres instruments financiers	-
Créances	27,981.35
Comptes financiers	11,048.74
<b>Passif</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Dettes	-
Opérations temporaires sur titres	-
Comptes financiers	-
<b>Hors-bilan</b>	
Opérations de couverture	413,214.08
Autres opérations	1,759,837.09

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.



## Affectation des résultats

Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2017
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	-
Résultat	62,894.13
<b>Total</b>	<b>62,894.13</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	62,894.13
<b>Total</b>	<b>62,894.13</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>	
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**

	<b>Exercice 29/12/2017</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-133,504.04
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
<b>Total</b>	<b>-133,504.04</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-133,504.04
<b>Total</b>	<b>-133,504.04</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
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
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>	
Parts C	10,161.65
<b>Actif net (en k EUR)</b>	26,450.79
<b>Nombre de titres</b>	
Parts C	2,603.00

	29/12/2017
<b>Date de mise en paiement</b>	29/12/2017
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	
Parts C	-51.28
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>	
Parts C	24.16

(\*) "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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				<b>4,905,987.19</b>	<b>18.55</b>
<b>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>4,905,987.19</b>	<b>18.55</b>
BNP PARIBAS 07-29/06/2049 SR	500,000.00	115.25	USD	480,554.16	1.82
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	300,000.00	102.73	EUR	308,894.93	1.17
CFCM NORD EUROPE 4.25% 14-27/06/2026	200,000.00	114.65	EUR	233,732.66	0.88
CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	500,000.00	118.62	EUR	605,840.90	2.29
CRDT AGR ASSR 16-27/09/2048	500,000.00	119.14	EUR	602,076.71	2.28
DEMETER INVEST 17-31/12/2049	700,000.00	101.31	USD	603,813.88	2.28
GROUPAMA SA 6% 17-23/01/2027	700,000.00	126.32	EUR	923,970.13	3.50
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	500,000.00	117.41	EUR	588,217.28	2.22
SCOR SE 15-08/06/2046 FRN	500,000.00	110.06	EUR	558,886.54	2.11
<b>Titres de créances</b>				<b>12,664,665.85</b>	<b>47.88</b>
<b>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>12,664,665.85</b>	<b>47.88</b>
<b>Autres Titres de Créances</b>				<b>12,664,665.85</b>	<b>47.88</b>
ASSICURAZIONI 16-08/06/2048	500,000.00	115.66	EUR	592,611.97	2.24
AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	500,000.00	108.60	EUR	544,408.37	2.06
AXA SA 14-29/11/2049 FRN	500,000.00	113.57	EUR	570,945.97	2.16
BANCO COM PORTUG 17-07/12/2027 FRN	700,000.00	100.39	EUR	705,037.04	2.67
BANQ FED CRD MUT 1.625% 17-15/11/2027	500,000.00	99.15	EUR	496,825.60	1.88
BANQ FED CRD MUT 1.875% 16-04/11/2026	200,000.00	102.67	EUR	205,949.70	0.78
BARCLAYS PLC 0.625% 17-14/11/2023	500,000.00	99.15	EUR	496,158.01	1.88
BELFIUS BANK SA 1% 17-26/10/2024	200,000.00	99.22	EUR	198,821.01	0.75
BNP PARIBAS 2.875% 16-01/10/2026	500,000.00	111.02	EUR	558,825.00	2.11
BPCE 2.875% 16-22/04/2026	500,000.00	110.91	EUR	564,618.42	2.13
CAIXABANK 17-14/07/2028	500,000.00	101.92	EUR	516,124.12	1.95
CRD MUTUEL ARKEA 17-25/10/2029 FRN	100,000.00	100.62	EUR	100,974.68	0.38
CRD MUTUEL ARKEA 3.5% 17-09/02/2029	500,000.00	113.57	EUR	583,560.88	2.21
CREDIT AGRICOLE 3.25% 17-04/10/2024	500,000.00	99.48	USD	417,555.68	1.58
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	1,000,000.00	125.72	EUR	1,277,499.77	4.83
KBC GROUP NV 17-18/09/2029 FRN	700,000.00	100.59	EUR	707,484.05	2.67
LA BANQUE POSTAL 1% 17-16/10/2024	1,000,000.00	99.95	EUR	1,001,711.23	3.79
LA BANQUE POSTAL 3% 16-09/06/2028	500,000.00	111.61	EUR	566,574.65	2.14
NN GROUP NV 17-13/01/2048	500,000.00	116.69	EUR	605,927.69	2.29
PRUDENTIAL PLC 4.875% 17-31/12/2049	500,000.00	100.13	USD	420,836.43	1.59
SANTANDER ISSUAN 2.5% 15-18/03/2025	500,000.00	105.02	EUR	535,079.30	2.02
SOCIETE GENERALE 1.375% 17-13/01/2028	1,000,000.00	99.52	EUR	997,136.28	3.77

## DIAMANT BLEU SUB

<b>Titres d'OPC</b>				<b>5,527,875.93</b>	<b>20.90</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne</b>				<b>5,527,875.93</b>	<b>20.90</b>
DIAM BLEU INTRA PARTS C 4 DECIMALES 1C	3,868.08	999.51	EUR	3,866,180.94	14.62
FLEXIBLE ANNUEL	8,850.00	164.53	EUR	1,456,090.50	5.50
GASPAL GESTION COURT TERME-C	1,537.00	133.77	EUR	205,604.49	0.78
<b>Instruments financiers à terme</b>				<b>0.01</b>	<b>-</b>
<b>Futures</b>				<b>133,999.03</b>	<b>0.51</b>
EURO FX CURR FUT (CME) 19/03/2018	14.00	1.21	USD	35,632.50	0.13
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2018	-42.00	155.18	EUR	95,660.00	0.37
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2018	-4.00	124.05	USD	2,706.53	0.01
<b>Appels de marge</b>				<b>-133,999.02</b>	<b>-0.51</b>
<b>Créances</b>				<b>130,542.33</b>	<b>0.49</b>
<b>Dettes</b>				<b>-21,808.95</b>	<b>-0.08</b>
<b>Dépôts</b>				<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres comptes financiers</b>				<b>3,243,526.33</b>	<b>12.26</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>				<b>26,450,788.69</b>	<b>100.00</b>