

MANDAT DE GESTION - PROFIL EQUILIBRE

STRATEGIE

Objectif Performance décorrélée des marchés avec une volatilité < 7% par an sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.

Style Ce mandat de gestion est construit essentiellement autour d'OPCVM qui nous paraissent capables de résister aux mouvements brusques des marchés. Nous investissons sur la gamme de fonds Convictions AM mais aussi sur des fonds gérés par d'autres sociétés de gestion que nous avons sélectionnés pour leur capacité à générer des performances régulières et à résister aux baisses des marchés.

Il n'y a pas de garantie de capital ou de performance attachée à ce mandat.

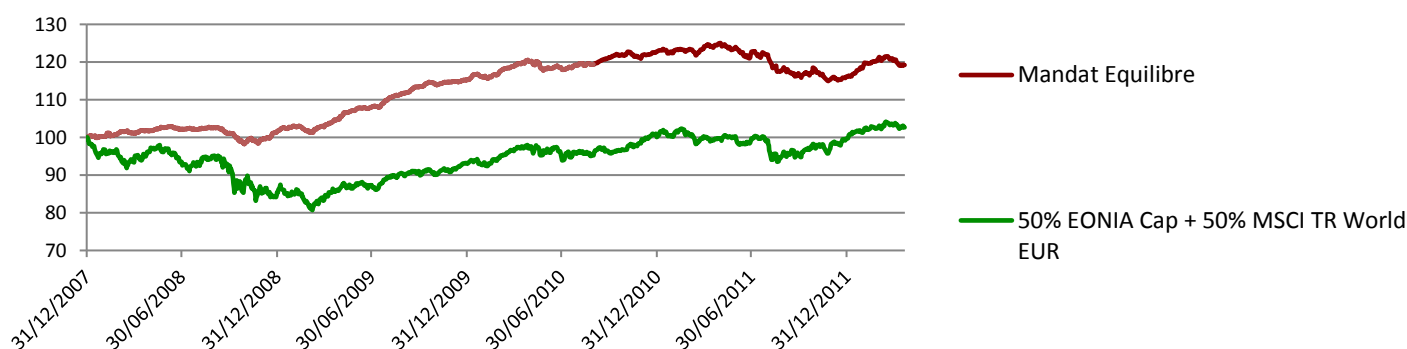
Avertissements Le mandat de gestion présenté ci-dessous est un mandat de gestion type servant de référence au gérant et basé sur une simulation entre décembre 2007 et Août 2010. Le mandat de gestion "équilibré" est accessible à partir de 150 000€.

PERFORMANCES AVANT FRAIS*

Performance* hebdomadaire - 0,07 %

Performance 2012 + 2,67 %

*Performance simulée entre le 31/12/2007 et jusqu'au 31/08/2010. La répartition du portefeuille est restée identique pendant toute cette durée d'investissement avec une pondération fixe quotidienne (détail du portefeuille disponible sur demande). Les composants de ce portefeuille sont variables depuis le 01/09/2010.



HISTORIQUE DE PERFORMANCES AVANT FRAIS**

Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	Annuelle	
+ 0,3 %	+ 0,8 %	+ 0,1 %	+ 0,6 %	+ 0,9 %	- 0,4 %	- 0,2 %	+ 0,4 %	- 1,3 %	- 2,5 %	+ 0,7 %	+ 2,3 %	+ 1,6 %	2008
+ 1,4 %	- 1,1 %	+ 0,9 %	+ 2,1 %	+ 2,0 %	+ 0,9 %	+ 1,7 %	+ 1,7 %	+ 1,5 %	+ 0,8 %	+ 0,3 %	+ 0,5 %	+ 13,5 %	2009
+ 0,7 %	+ 0,4 %	+ 2,0 %	+ 1,1 %	- 1,6 %	+ 0,1 %	+ 0,7 %	+ 0,2 %	+ 1,4 %	+ 0,6 %	- 0,8 %	+ 1,5 %	+ 6,5 %	2010
- 0,3 %	+ 0,7 %	+ 0,4 %	+ 1,0 %	- 0,8 %	- 1,3 %	- 0,3 %	- 2,9 %	- 1,6 %	+ 1,2 %	- 2,2 %	+ 0,5 %	- 5,5 %	2011
+ 2,2 %	+ 1,8 %	- 0,2 %	- 1,1 %									+ 2,7 %	2012

** Les performances sont données ici avant impact de tous les frais: frais de gestion du mandat, frais de teneur de compte, de compagnies d'assurance, de transactions.

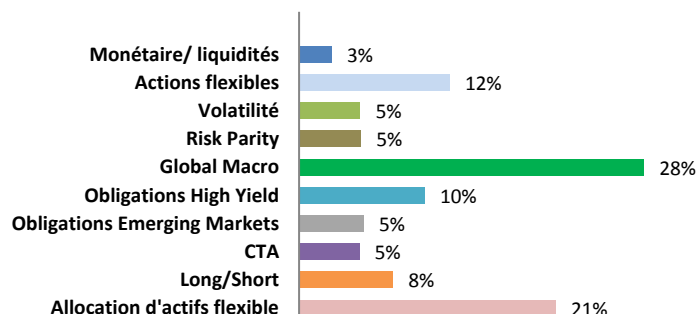
EVOLUTION DES INDICES AU 20 AVRIL 2012 (depuis le début de l'année)

CAC 40:	1,2%	Taux d'Etat américain:	0,41%	MSCI TR World Net Eur:	7,3%	Euro MTS 5/7 ans:	3,40%	Eonia:	0,1%
(Indice Actions France dividendes nets réinvestis)		(10 ans)		(Indice Actions Monde dividendes réinvestis)		(indice Taux Zone Euro)		(Taux Marché monétaire)	

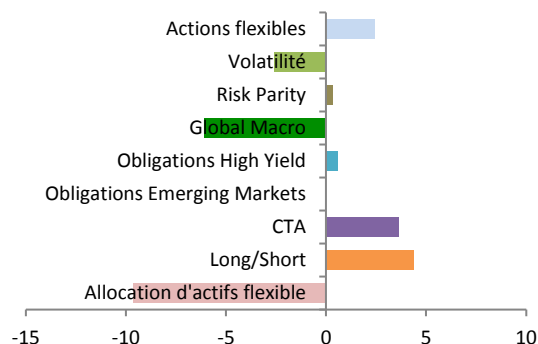
INDICATEURS DE RISQUE (1 AN REPRESENTANT LA PERIODE DU 20 AVRIL 2011 AU 20 AVRIL 2012)

Volatilité		Perte maximale	Nombre de mois		Ratio de Sharpe		Béta
1 an	Création	historique	Positifs	Négatifs	1 an	Création	Global
4,6%	3,4%	-8,1%	69,2%	30,8%	- 1,08	0,79	13,1%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE AU 20 AVRIL 2012



CONTRIBUTION DE PERFORMANCE HEBDOMADAIRE (bp)



Sources: Convictions AM, Bloomberg

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale.

LES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Nom et type de fonds	Code Isin	% Actifs	Société de gestion	Objectif(s)
Allocation d'actifs flexible				
		20,53%	Convictions A.M.	Performance annualisée de 7% avec une volatilité inférieure à 7%
Obligations Emerging Markets				
		5,13%	La Française AM	Surperformer le marché des obligations émergentes
Long/Short				
		5,04%	Moneta A.M.	Superperformer l'indice composite (40% DJ Stoxx 600 + 60% Eonia)
		2,46%	GLG Investments	Performance absolue avec un objectif de volatilité cappée à 10%
CTA				
		4,80%	Winton	Performance absolue, multiclasse d'actifs
Obligations High Yield				
		5,02%	Allianz Investment	Dégager un haut niveau de revenu
		5,01%	Muzinich	Dégager un haut niveau de revenu
Global Macro				
		7,70%	Franklin Templeton	Performance absolue par une gestion active de dettes d'Etat et du change
		5,00%	Avenir Finance	Performance absolue (Eonia +4%) avec une faible volatilité
		4,82%	BNY Mellon	Performance absolue avec une volatilité inférieure à 12%
		10,10%	M&G	Performance absolue via des positions flexibles sur taux/crédit
Risk Parity				
		2,49%	Invesco	Performance absolue avec une volatilité inférieure à 10%
		2,44%	Wegelin AM	Performance absolue avec une volatilité inférieure à 10%
Volatilité				
		4,86%	Amundi A.M.	Performance absolue (5 à 7%/an)
Actions flexibles				
		5,02%	Oddo A.M.	Performance > à 50% eonia capi + 50% Eurostoxx 50
		4,93%	Sycomore	Performance supérieure à 7% annualisée
		2,07%	Mandarine Gestion	Participer à la hausse des marchés en limitant les phases de baisse
Monétaire/ liquidités				
		2,58%		

LES MESURES DE RISQUE/PERFORMANCE DES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Nom du fonds	Perf hebdo	Perf 2012	Volatilité 1 an	Perte maximale historique	Sharpe 1 an
Mandat Equilibré	-0,07%	2,67%	4,59%	-8,07%	- 1,08
Convictions A.M.	-0,47%	4,57%	6,46%	-15,91%	- 1,67
Sycomore	-0,25%	7,18%	14,00%	-31,71%	- 0,22
La Française AM	-0,01%	5,35%	7,16%	-26,56%	0,66
Moneta A.M.	0,67%	6,24%	11,51%	-36,07%	- 0,32
GLG	0,41%	3,01%	7,09%	-13,00%	- 0,74
Winton	0,76%	-1,57%	7,26%	-4,71%	- 0,02
Allianz Investment	0,00%	9,26%	11,71%	-30,94%	- 0,11
Franklin Templeton	0,05%	6,49%	10,31%	-11,25%	- 0,14
Muzinich	0,31%	3,77%	6,89%	-25,47%	0,51
BNY Mellon	0,09%	0,32%	7,50%	-7,62%	0,03
M&G	-0,68%	4,05%	5,25%	-11,89%	1,29
Invesco	-0,58%	2,85%	8,70%	-5,40%	1,38
Wegelin AM	0,75%	-0,24%	6,28%	-4,74%	1,47
Amundi AM	-0,52%	-0,79%	4,13%	-4,94%	0,85
Oddo AM	0,65%	3,65%	14,71%	-33,13%	0,04
Mandarine Gestion	0,19%	6,31%	12,56%	-17,28%	- 0,50

Sources: Convictions AM, Bloomberg

CARACTERISTIQUES GENERALES

Société de Gestion	Convictions AM, société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 08000033
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Devise de référence	EURO
Frais fixes de gestion du mandat	1% TTC max

(Les frais d'intermédiation, de teneur de compte ou des compagnies d'assurances s'ajoutent aux frais de gestion du mandat)

Vous trouverez le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation sur le site internet de la société de gestion : www.convictions-am.com/mentions-legales.html

CONTACTS

Convictions AM - 15 bis, rue de Marignan, 75008 Paris - Tel : +33 (0) 1 70 37 39 50 | Fax : +33 (0) 1 42 25 51 18
AMF : GP08000033 | 494 909 906 RCS PARIS B - mandats@convictions-am.com - www.convictions-am.com

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale.