

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	-0,48 %	-2,35 %	-2,46 %	-0,96 %	-0,36 %	+1,86 %	+1,20 pb

(1) Rendement

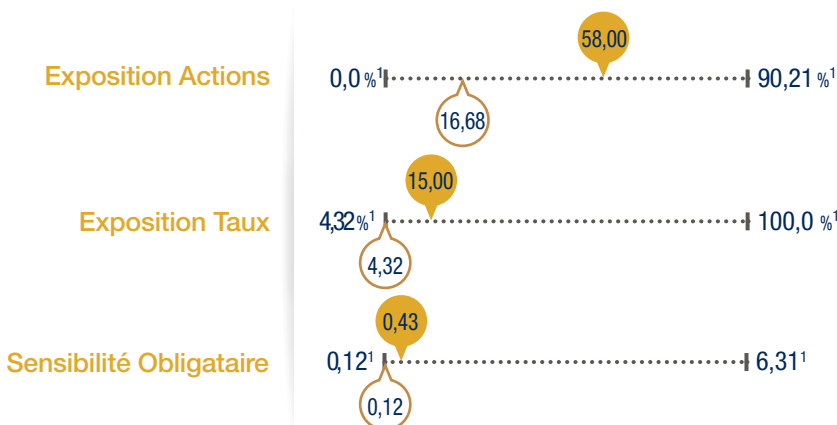
Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

La semaine écoulée a été marquée par la publication des indices des directeurs d'achats (ISM aux Etats-Unis et Markit PMI en Europe). Après quelques mois décevants, les ISM américains sont ressortis au-dessus des attentes, à 57.8 contre 55.3 attendu pour la composante manufacturière et 57.4 contre 56.5 attendu pour la composante des services. A noter que la composante prix s'est révélée inférieure aux attentes. En zone euro, les PMI se maintiennent à des niveaux relativement élevés à 56.3 pour l'indice composite global, tiré par le secteur manufacturier.

Le rythme de créations d'emplois s'avère toujours aussi robuste outre-Atlantique à 222k créations nettes d'emplois en juin contre un consensus à 178k, le chiffre du mois de mai ayant été révisé à la hausse. La FED devrait en toute logique se montrer plus agressive dans son programme de normalisation monétaire si les bonnes nouvelles se répandent sur le niveau des prix. La semaine en cours sera importante de ce point de vue-là avec la publication des chiffres d'inflation aux Etats-Unis et en Europe.

Convictions MultiFactoriels* : fonds flexible modélisé

Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

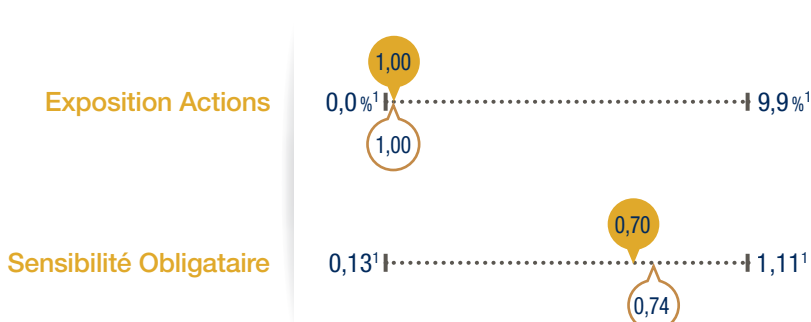
Mouvements sur le fonds

- Après un fort signal de stress, nous revenons à un investissement en actions à hauteur de 58%, 33 % en Europe et 25% dans les pays émergents.
- Nous conservons 27% de monétaire en protection.
- Les 15% restants sont investis en Taux high Yield euros.

Pour rappel, la gestion conserve systématiquement la devise locale des actifs investis.

* Fonds investi à compter du 27 mai 2016

Convictions Multincome : gérer vos capitaux à court-moyen terme dans un environnement de taux bas

Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 2 ans

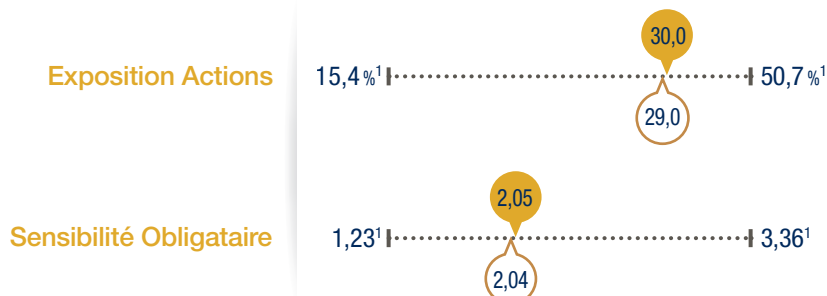
Mouvements sur le fonds

- Il n'y a pas de mouvement sur la semaine. Le risque global du portefeuille a été réduit suite au signal de cash de la semaine dernière.
- Le fonds conserve une poche de liquidité d'environ 25%.

S Semaine 1 = valeur en % S-1 Semaine -1 = valeur en %

¹ Valeurs mini et maxi constatées sur un historique d'un an (ou depuis la création)

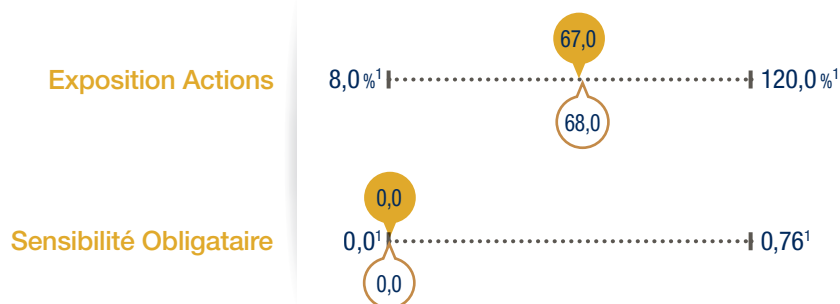
Convictions MultiOpportunities : fonds flexible patrimonial

Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

Mouvements sur le fonds

- L'exposition actions a légèrement été remontée par l'achat de calls sur le Nikkei. Le faible niveau de la volatilité (quasi historique) permet de s'exposer pour un coût relativement modeste à une hausse des marchés à moyen terme.
- Le fonds conserve une poche de liquidité d'environ 20%.

Convictions EuropActive : fonds flexible actions européennes

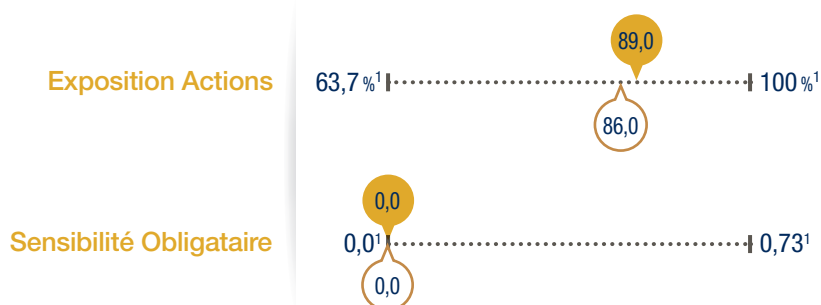
Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

Mouvements sur le fonds

- Il n'y a pas de mouvement sur la semaine. Le risque global du portefeuille a été réduit suite au signal de cash de la semaine dernière.
- Dans un second temps, le modèle quantitatif interne a envoyé un signal de prudence que nous avons pris en compte en réduisant l'exposition stratégique de moyen terme de 80% à 70%.



Convictions MultiEquities : fonds flexible actions monde

Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

Mouvements sur le fonds

- L'exposition actions a été remontée à 89% par l'achat de calls sur le Nikkei. Le faible niveau de la volatilité (quasi historique) permet de s'exposer pour un coût relativement modeste à une hausse des marchés à moyen terme.
- Par ailleurs, la stratégie sur les technologies de rupture au niveau mondial a été allégée après un excellent parcours. Il s'agit ici d'une prise de profit partielle.

Les fonds sont exposés à un risque en capital lié à la prise de certains risques sur les actions, les obligations et les taux.
Pour plus d'information sur ces risques, veuillez vous référer au prospectus du fonds concerné.

S Semaine 1 = valeur en % S-1 Semaine -1 = valeur en %

¹ Valeurs mini et maxi constatées sur un historique d'un an (ou depuis la création)