

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+1,31 %	+1,10 %	+1,25 %	+4,19 %	+0,19 %	+0,67 %	+0,08 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

Au niveau des banques centrales, l'audition de Janet Yellen devant la Chambre des Représentants a été le principal sujet de la semaine. La présidente de la Réserve Fédérale américaine confirme sa confiance dans l'économie américaine mais elle a semblé repousser à septembre la réduction du bilan de la banque centrale. Une hausse des taux directeurs de la Fed est attendue fin décembre et trois hausses en 2018. Le cycle atteindrait une cible modérée de 2 à 2,25%, un réalisme qui a rassuré les marchés financiers.

Au niveau économique, les Etats-Unis continuent d'envoyer des signaux mitigés. D'un côté, les données de production industrielle montrent une amélioration mais d'un autre côté, les chiffres de consommation des ménages et de confiance du consommateur déçoivent.

En Chine, la croissance du 2ème trimestre continue de surprendre positivement. L'Empire du Milieu devrait logiquement atteindre son objectif de croissance sur 2017... comme prévu.

Convictions MultiFactoriels* : fonds flexible modélisé

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

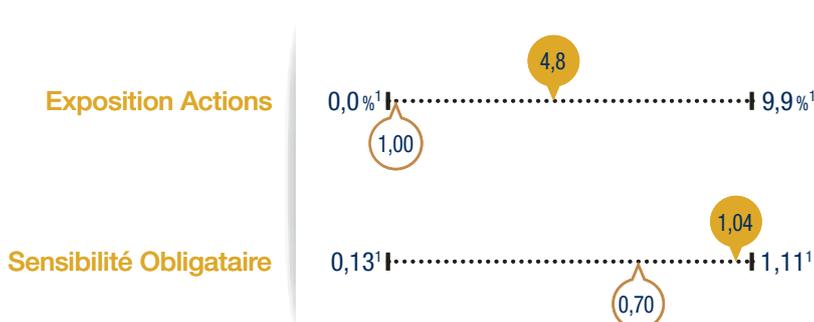
Mouvements sur le fonds

- La semaine est marquée par la sortie totale du monétaire au profit des actions pays développés à hauteur de 51%.
- L'exposition aux actions européennes et émergentes est réduite respectivement de 11% et 8%.
- Le fonds est exposé à 90% en actions.

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

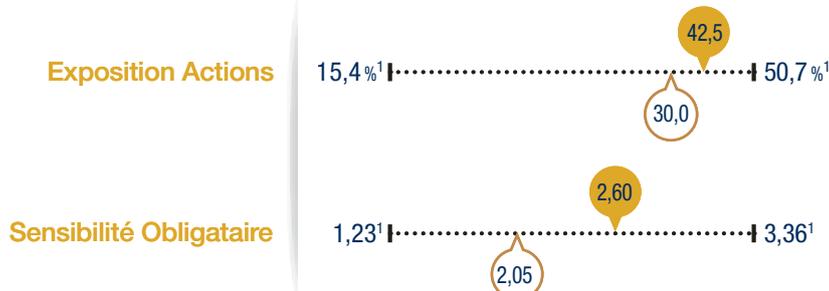
Mouvements sur le fonds

- Le signal de prudence provenant de notre modèle ayant disparu, les stratégies « performance absolue Long/Short Actions » et « Actions rendement » ont été réintégrées dans le portefeuille. Cela représente environ 10% du portefeuille et une exposition actions de 4%.
- Une position tactique acheteuse sur le 10 ans allemand a été initiée suite à la violente correction récente.
- Le fonds conserve une poche de liquidité d'environ 10%.

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

- Le signal de prudence provenant de notre modèle ayant disparu, la position stratégique sur les actions européennes a été augmentée de 12,5% à 22,5%. Ce niveau d'exposition sur la classe d'actifs est celui qui était en portefeuille avant le signal.
- Une position tactique acheteuse sur le 10 ans allemand a été initiée suite à la violente correction récente.
- Le fonds conserve une poche de liquidité d'environ 10%.

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

- Le signal de prudence provenant de notre modèle ayant disparu, l'exposition stratégique sur les actions est revenue sur son précédent niveau à 80%, reflétant une légère surpondération.
- Cette augmentation s'est principalement faite par le rachat des positions de couverture sur l'EuroStoxx 50.



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

- Le signal de prudence provenant de notre modèle ayant disparu, l'exposition stratégique sur les actions est revenue sur son précédent niveau à 95%.
- Cette augmentation s'est principalement faite par le rachat des positions de couverture sur l'EuroStoxx 50.
- Par ailleurs, le renforcement sur les pays émergents s'est fait sur le Brésil. Le récent choc nous paraît en effet intéressant pour initier une position sur les pays.

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)

CONVICTIONS AM

15 bis rue de Marignan, 75008 Paris, Tél. +33 (0)1 70 37 39 50
email : info@convictions-am.com - www.convictions-am.com
Agrément AMF : GP08000033 - RC PARIS B 494 909 906

Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale ni une sollicitation de souscription. Les fonds ne présentent aucune garantie de capital. Les prospectus complets (AMF) des fonds sont disponibles sur le site www.convictions-am.com ou sur simple demande auprès de Convictions AM. Convictions AM conseille à toute personne intéressée de s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document. Les OPCVM présentés ne peuvent être souscrits que dans les juridictions dans lesquelles leur commercialisation et leur promotion sont autorisées.