

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+0,44 %	-1,80 %	-1,96 %	+1,21 %	-0,71 %	+1,45 %	-0,13 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

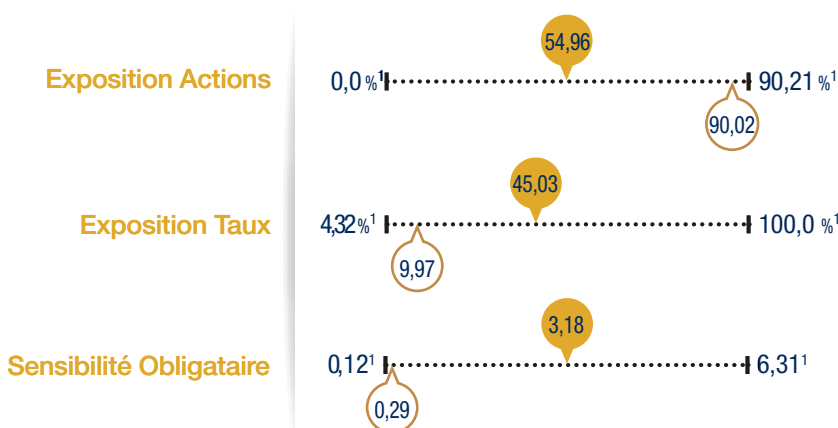
Faits marquants de la semaine

Lors de sa réunion de jeudi, la banque centrale européenne a maintenu un biais accommodant en ne donnant pas de précision sur la possible réduction de son programme de « Quantitative Easing » et en maintenant une analyse équilibrée sur la situation économique. Il faudra certainement attendre octobre pour avoir plus d'informations de la part de Mario Draghi.

Les premières estimations des indicateurs avancés montrent un léger rebond aux Etats-Unis, un tassement en zone euro sur un niveau toutefois toujours élevé et une stabilisation au Japon.

La saison des résultats a véritablement débuté aux Etats-Unis. Les premières publications surprennent positivement, comme souvent... La croissance des résultats reste positive (+6,5%) avec de bonnes surprises du côté du secteur des technologies et quelques déceptions au niveau des banques.

Convictions MultiFactoriels* : fonds flexible modélisé

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

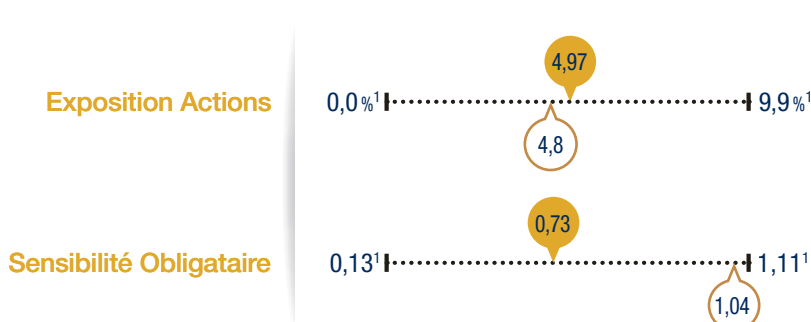
Mouvements sur le fonds

- Cette semaine, le modèle réduit sensiblement le risque actions -36%.
- Cet arbitrage se fait au profit des taux Euroland (+35%).
- L'exposition en devise étrangère a également été réduite, en particulier l'exposition au dollar (-22%).

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

* Fonds investi à compter du 27 mai 2016

Convictions MultilIncome : 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

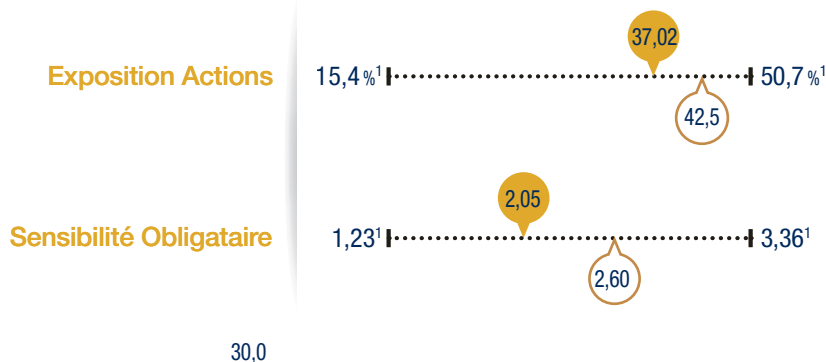
Mouvements sur le fonds

- La stratégie « market neutre » a été augmentée du fait de la corrélation relativement faible de celle-ci avec le risque global du marché. Cette stratégie représente aujourd'hui 10% du portefeuille.
- La position tactique acheteuse sur le 10 ans allemand a été soldée avec un profit d'environ trois points de base.
- Le fonds conserve une poche de liquidité d'environ 10%.

S Lundi soir semaine 1 = valeur en % S-1 Lundi soir 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 stratégique Actions a été abaissée à 35%. Une légère montée des risques dans un marché estival sans grands volumes justifie ce retour sur la référence d'exposition.
- La position tactique acheteuse sur le 10 ans allemand a été soldée avec un profit d'environ cinq points de base.
- Le fonds conserve une poche de liquidité d'environ 15%.

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

- L'exposition stratégique Actions a été abaissée à 75%.
- Une légère montée des risques dans un marché estival sans grands volumes justifie ce retour sur la référence d'exposition..



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 stratégique Actions a été abaissée à 90%. Une légère montée des risques dans un marché estival sans grands volumes justifie ce retour sur la référence d'exposition.
- Par ailleurs, une position acheteuse de Yen contre Euro a été initiée dans une logique de court terme..

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 Lundi soir semaine 1 = valeur en % ^{S-1} Lundi soir 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.