

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+0,02 %	-0,11 %	-0,66%	+0,18%	-0,25 %	+1,49 %	+0.07 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

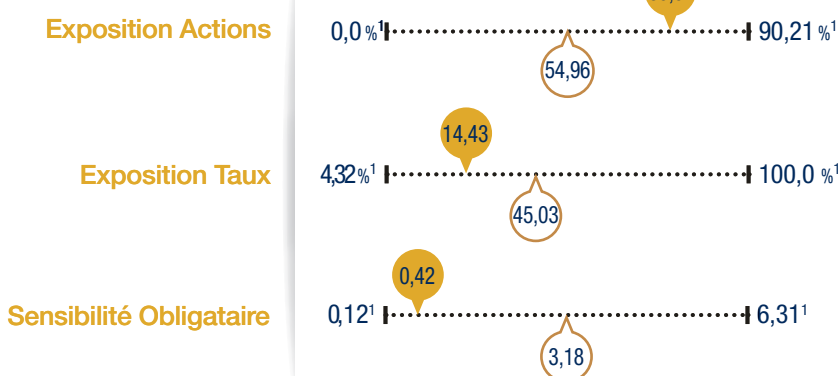
Faits marquants de la semaine

La Réserve fédérale américaine a tenu mercredi sa dernière réunion avant la période estivale. Le communiqué était relativement équilibré puisque la FED constate que l'inflation est moins élevée tout en confirmant sa réflexion actuelle ayant pour objectif de réduire la taille de son bilan, éventuellement dès le mois de septembre.

En zone euro, la Grèce est revenue avec un succès relatif sur le marché obligataire. Cela confirme l'amélioration de la situation dans le pays même si le problème de la réduction du niveau de la dette publique n'est pas encore réglé.

En Chine, le rythme de croissance des profits industriels en juin (+19,1% en glissement annuel) est à un niveau très élevé. L'économie chinoise continue ainsi d'envoyer un signal positif. La situation devrait rester favorable au moins jusqu'au congrès du Parti Communiste qui se tiendra en fin d'année.

Convictions MultiFactoriels* : fonds flexible modélisé

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

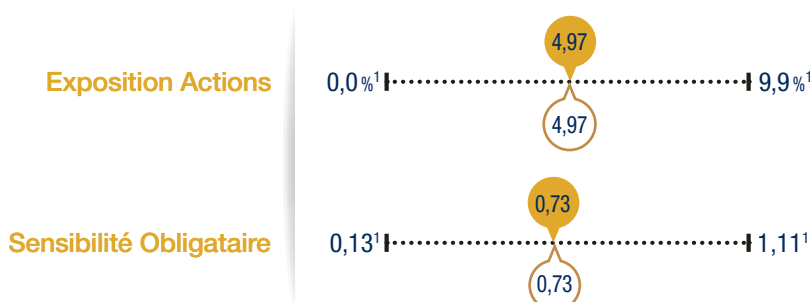
Mouvements sur le fonds

- Cette semaine, le modèle augmente le risque actions +36%, en particulier sur la zone Europe.
- Cet arbitrage se fait au détriment des taux Euroland (-35%).

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 « Fusion Acquisition » a été augmentée du fait de la corrélation relativement faible de celle-ci avec le risque global du marché. Elle représente aujourd'hui 10% du portefeuille.
- 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

Exposition Actions

15,4%¹ | 35,86 | 50,7%¹

Sensibilité Obligataire

1,23¹ | 2,04 | 2,05 | 3,36¹

30,0

Mouvements sur le fonds

- L'exposition actions a légèrement baissée sur la période. Nous avons initié une stratégie optionnelle sur l'Europe afin de protéger le portefeuille.
- 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

Exposition Actions

8,0%¹ | 67 | 70 | 120,0%¹

Sensibilité Obligataire

0,0¹ | 0,0 | 0,76¹

Mouvements sur le fonds

- L'exposition actions globale a légèrement été baissée via l'achat d'options de protection sur l'EuroStoxx.
- Par ailleurs, une position d'arbitrage a été initiée : acheteur du secteur énergétique européen contre l'indice.



Convictions MultiEquities : fonds flexible actions monde

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

Exposition Actions

63,7%¹ | 86 | 87 | 100%¹

Sensibilité Obligataire

0,0¹ | 0,0 | 0,73¹

Mouvements sur le fond

- L'exposition actions globale a légèrement été baissée via l'achat d'options de protection sur l'EuroStoxx.
- Par ailleurs, une position d'arbitrage a été initiée : acheteur du secteur énergétique européen contre l'indice.

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'informations 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 : GPD8000033 - RC PARIS B 494 909 906

Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KIID/DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, KIID/DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.convictions-am.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KIID/DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.