

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	-0,61 %	-1,57 %	-1,66 %	-2,02 %	-2,59 %	+0,03 %	-0,12 pb

(1) Rendement

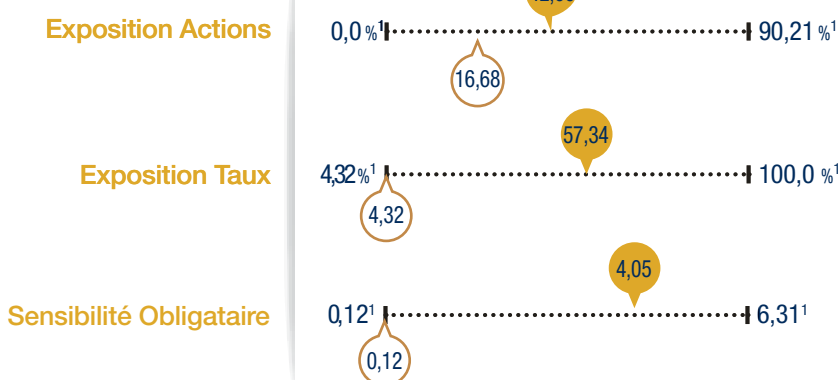
Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

La semaine a commencé dans le calme avec un marché plutôt bien orienté. Le sentiment des investisseurs a rapidement changé mardi lorsque Monsieur Donald Trump a évoqué le cas de la Corée du Nord. Les termes utilisés (en particulier le désormais célèbre «fire and fury») étaient relativement agressifs de la part des Etats-Unis. La réponse de Kim Jong-Un menaçant ouvertement un territoire américain (« ile de Guam ») n'a fait qu'augmenter la pression entre les deux pays. Le risque géopolitique, en particulier lorsque la Corée du Nord entre dans l'équation, est toujours difficile à évaluer. Il faudra donc suivre la situation avec attention car elle peut tout aussi bien se calmer... que s'envenimer !

Au niveau économique, cet échange verbal n'a bien entendu pas eu d'impact sur l'activité. Les chiffres publiés cette semaine à travers le monde confirment d'ailleurs une croissance modeste et une inflation toujours limitée.

Convictions MultiFactoriels* : fonds flexible modélisé

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

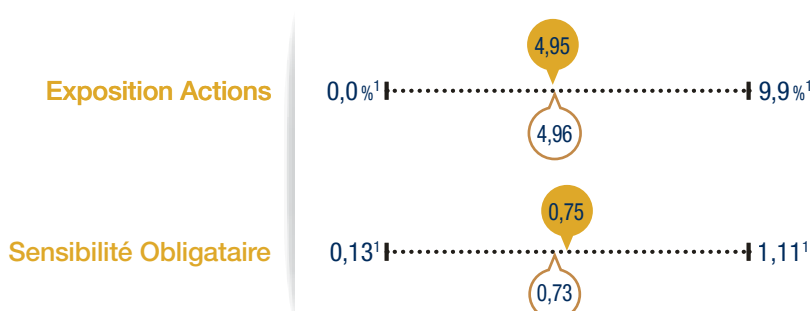
Mouvements sur le fonds

- Après une semaine en mode protection, nous avons un retour plus marqué sur les actifs qui restaient détenus en dehors du monétaire. Avec une exposition sur les actions européennes et émergentes autour de 42%.
- A côté des taux high Yield euros (13%), nous ré-introduisons des taux euroland pour 44%.

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

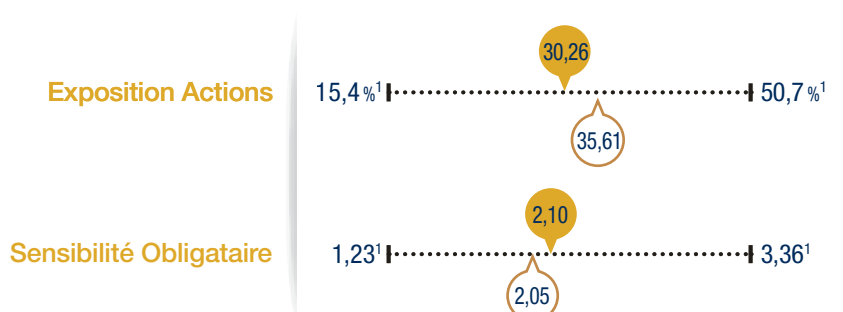
Mouvements sur le fonds

- La stratégie « performance absolue à faible risque » a augmenté de 1% du fait d'une souscription sur un fonds d'arbitrage crédit. Ce fonds et cette stratégie représentent respectivement 5% et 12% du portefeuille.
- La stratégie « taux flexible à sensibilité faible » a également augmenté de 1%. Nous avons décidé d'investir sur un fonds avec un niveau de risque limité offrant un objectif de performance correct grâce à ses stratégies de valeur relative.

^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)

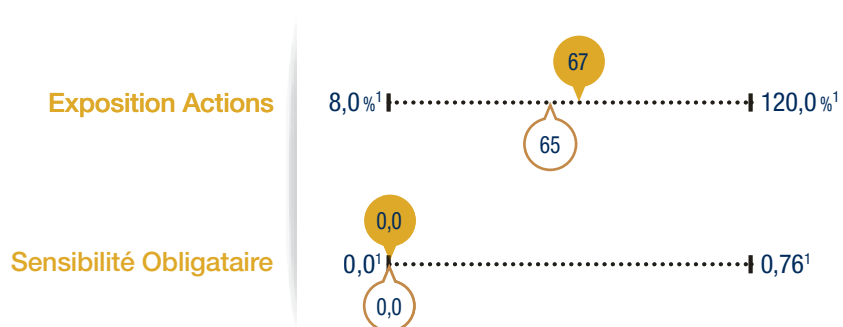
Convictions MultiOpportunities : fonds flexible patrimonial

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

Mouvements sur le fonds

- La position tactique sur les actions (acheteur émergents et vendeur Etats-Unis) a été débouclée durant la semaine du fait de la hausse de la volatilité.
- La stratégie optionnelle a été augmentée sur la période du fait des incertitudes liées à la Corée du Nord. Les protections intégrées au portefeuille ont entraîné mécaniquement une baisse du risque action.

Convictions EuropActive : fonds flexible actions européennes

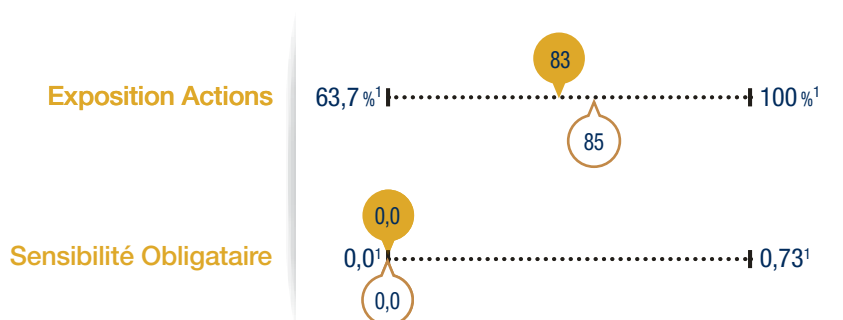
Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

Mouvements sur le fonds

- L'exposition actions globale est restée relativement stable sur la semaine, reflétant toujours une certaine prudence à court terme.



Convictions MultiEquities : fonds flexible actions monde

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

Mouvements sur le fond

- L'exposition actions globale a légèrement diminué du fait de la stratégie optionnelle. En effet, avec la baisse des marchés, la sensibilité du portefeuille au risque action tend à diminuer.
- L'exposition sur les entreprises financières aux Etats-Unis (5% du portefeuille) a été soldée au profit d'une simple position indicielle.

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 : GP08000033 - 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.