

Evolution hebdomadaire des principaux indices

| INDICATEURS | S&P 500 | Euro Stoxx 50 | CAC | MSCI EM | Nikkei | Euro/dollar | Bund ⁽¹⁾ |
|-------------|---------|---------------|--------|---------|--------|-------------|---------------------|
| Semaine | +0,63% | +0,90% | +1,02% | +1,25% | +1,86% | -0,30% | 12 pb |

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

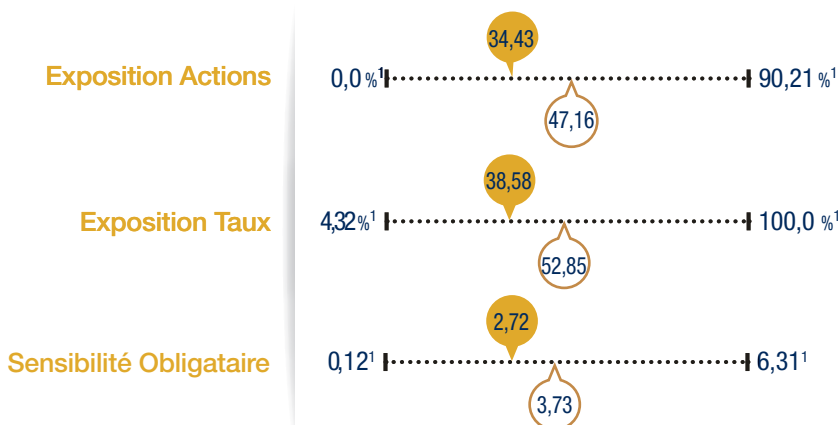
Faits marquants de la semaine

Aux Etats-Unis, l'inflation sous-jacente a progressé de 0,2% sur un mois (contre 0,1% le mois précédent) et de 1,7% en glissement annuel (même niveau que le mois précédent). L'inflation globale est quasiment à 2% (1,9%). Même si ces données sont loin de confirmer un scénario inflationniste, ils démontrent que les risques de déflation ne sont plus d'actualité.

La banque centrale américaine (FED) tiendra sa réunion de politique monétaire le 20 septembre. Dans ce contexte, elle devrait confirmer la réduction de son bilan. La question la plus sensible concernera une possible hausse de taux en décembre.

En Chine, les données publiées (ventes aux détails, production industrielle...) ont été en dessous des attentes. L'activité économique devrait légèrement ralentir au deuxième semestre sans toutefois remettre en cause l'objectif de croissance en 2017 (+6,5%).

Convictions MultiFactoriels* : fonds flexible modélisé

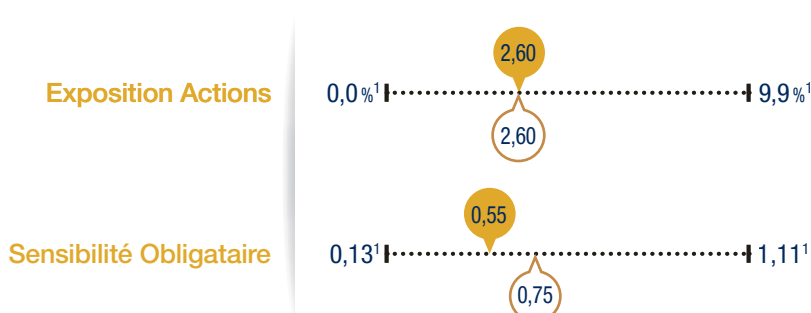
Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

Mouvements sur le fonds

- Nouvelle introduction de monétaire à hauteur de 27%, en l'absence de nouvelles classes d'actifs à investir.
- Les quatre classes d'actifs détenues sont vendues pour partie. Principalement les taux euroland 11%, les actions Europe -7.2%, celles des pays émergents -5.5% et le high Yield euro -3.3%.

* 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

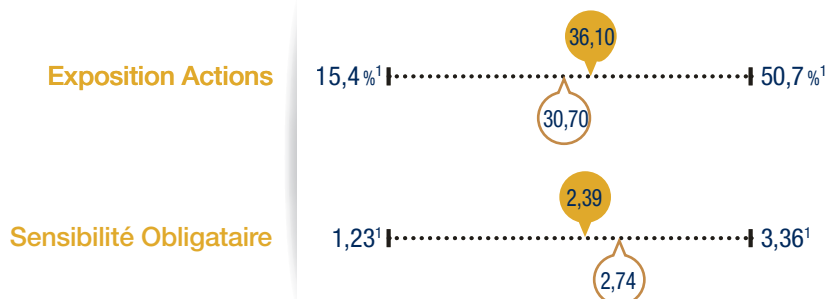
Mouvements sur le fonds

- La sensibilité a été réduite sur la semaine du fait d'une réduction des stratégies « obligations d'entreprises à haut rendement » et « obligations émergentes ». Après une bonne performance depuis le début de l'année, le niveau de rendement affiché aujourd'hui par ces deux stratégies justifie une réduction des expositions.
- Le niveau de liquidité du portefeuille est autour de 20%.

^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 sensibilité du portefeuille a diminué suite à la vente d'une position tactique sur les taux américains. Hormis événement géopolitique, les taux gouvernementaux des pays développés devraient au minimum se stabiliser sur les niveaux actuels.
- La position acheteuse tactiquement sur les actions (zone euro et Japon) a été augmentée. D'un point de vue graphique, les marchés actions envoient un signal positif avec la rupture de résistances importantes.

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 a été augmentée à 85%. La sortie par le haut d'un canal baissier sur l'Europe a été mise à profit pour acheter des options d'achat sur les banques de la zone euro.
- Par ailleurs, les secteurs des ressources de base et automobile ont été vendus suite à des signaux court terme de surchauffe, au profit des banques.

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 augmentée à 85%. La sortie par le haut d'un canal baissier sur l'Europe a été mise à profit pour acheter des options d'achat sur les banques de la zone euro ainsi que des actions japonaises.
- Aux Etats-Unis, le biais moyennes capitalisations a été renforcé dans l'optique des mesures fiscales actuellement en négociation.

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.