

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+0,51%	-0,12%	-0,05 %	+2,85 %	+2,73%	+0,52%	-7 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

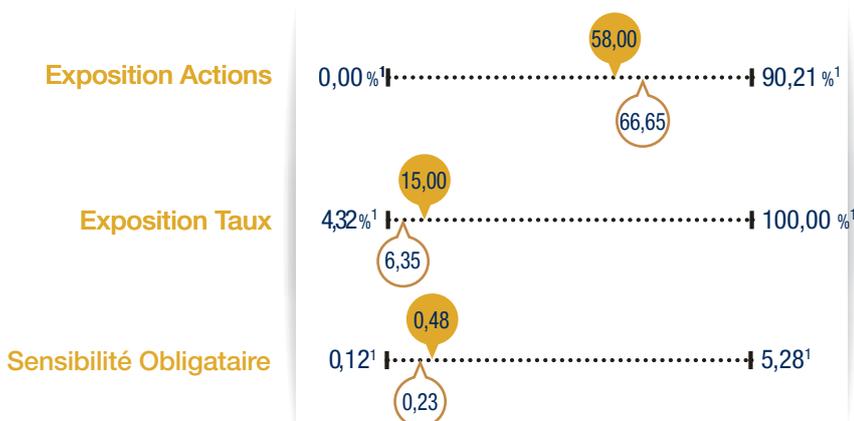
Faits marquants de la semaine

Après les données sur l'activité américaine publiées la semaine dernière, les investisseurs ont pu prendre connaissance des chiffres d'inflation cette semaine. En légère baisse par rapport au consensus à +2.2% contre +2.3% attendus (+1.7% pour la composante Core contre +1.8% attendus), l'inflation reste faible et sous l'objectif de la FED. Les ventes au détail sur septembre ressortent en ligne à +1.7% (contre +1.6% attendus). Enfin, l'optimisme des chefs des petites et moyennes entreprises se confirme avec un indice NFIB proche de ses plus hauts à 103.

En zone euro, l'inflation publiée est très proche des attentes et n'a pas constitué de source de volatilité sur les marchés obligataires. Elle s'établit à +1.8% en Allemagne et +1.1% en France en glissement annuel, toujours éloignée de l'objectif de la BCE de 2%.

La semaine en cours va être marquée par le Congrès du Parti Communiste chinois et par la tenue d'élections générales anticipées au Japon.

Convictions MultiFactoriels* : la modélisation au service de la gestion

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

Mouvements sur le fonds

- La réduction de l'exposition actions cette semaine, avec une sortie des actions pays développés se fait au profit de l'Europe et des pays émergents.
- Du côté obligataire l'exposition s'accroît en Taux high yield en euros.
- Nous conservons 27% en monétaire dans l'attente de signaux plus attractifs.

* Fonds investi à compter du 27 mai 2016

Convictions MultilIncome : une approche multi-stratégies pour rémunérer ses disponibilités

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

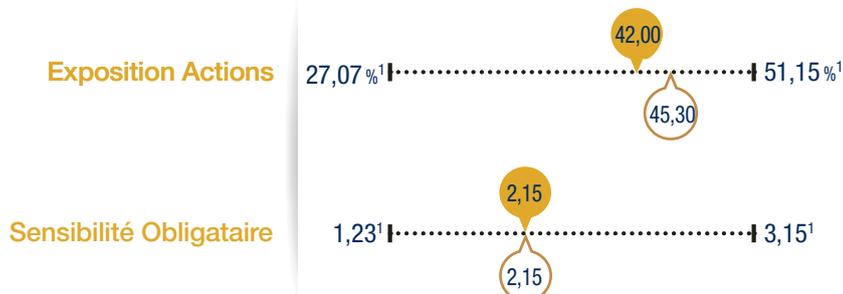
Mouvements sur le fonds

- Il n'y a pas eu de mouvements significatifs sur le fonds cette semaine.
- Le portefeuille reste construit avec une approche multi-stratégies ayant pour but d'apporter un rendement régulier en diversifiant les sources de performances avec un risque actions et une sensibilité limités.

^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 : une vision flexible d'un monde d'opportunités

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

Mouvements sur le fonds

- Le principal mouvement a été la prise de profit sur la position acheteuse sur le Nikkei. En effet, après un rallye de près de 8% en quelques jours, la stratégie a porté ses fruits.
- Tout repli sera une opportunité pour renforcer les positions sur les actions japonaises, le potentiel de rattrapage moyen terme étant toujours présent.

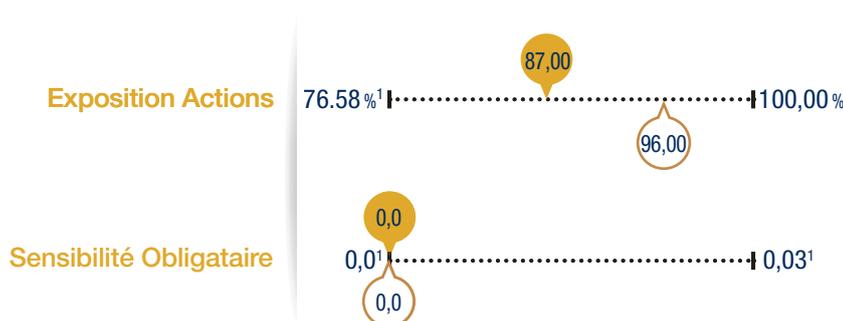
Convictions MultiFlex : privilégier la flexibilité pour son PEA

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

Mouvements sur le fonds

- En lien avec notre confiance sur le rattrapage des marchés actions japonais, une position de diversification a été initiée sur le Topix.
- En Europe, la thématique Consommation a été renforcée. En contrepartie, la stratégie Value a été allégée sur sa composante la plus macro mais nous restons confiants sur la thématique.
- Enfin, des positions vendeuses de calls sur l'EuroStoxx ont été initiées pour jouer la prolongation de la consolidation à plat des marchés européens devenant surachetés.

Convictions MultiEquities : un fonds actions S monde alliant flexibilité et strategy picking

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

Mouvements sur le fonds

- Les profits ont été pris sur la position acheteuse sur le Nikkei après un rallye de près de 8% en quelques jours. Tout repli sera une opportunité pour renforcer les positions sur les actions japonaises, le potentiel de rattrapage moyen terme étant toujours présent.
- Enfin, des positions vendeuses de calls sur l'EuroStoxx ont été initiées pour jouer la prolongation de la consolidation à plat des marchés européens devenant surachetés, ainsi que des positions acheteuses de dollar contre euro.

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 minimales et maximales 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 : GPO8000033 - 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.