

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+0,29%	+0,07%	+0,45 %	-1,41%	+2,08%	-0,56%	6 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

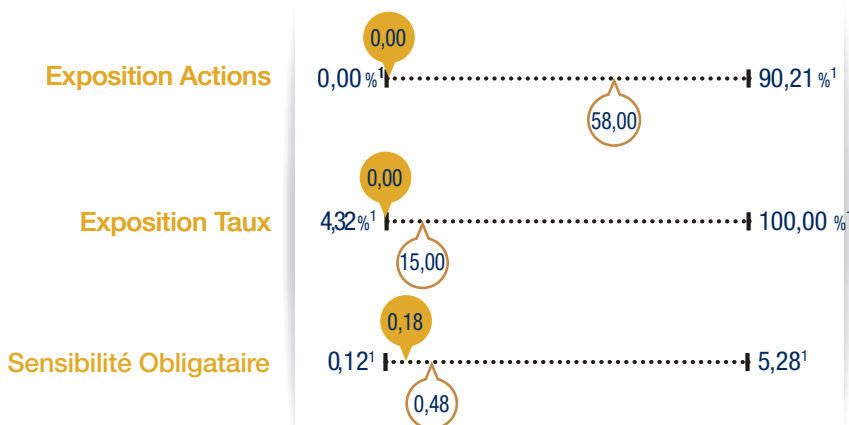
Faits marquants de la semaine

Aux Etats-Unis, les données économiques restent bien orientées même si l'impact des incidents climatiques continue de perturber certaines séries. Du côté de la banque centrale américaine, la succession de Janet Yellen reste le principal sujet. Donald Trump devrait prendre sa décision dans les prochains jours. Au niveau politique, un accord sur la fiscalité semble se dessiner. Un vote paraît possible avant la fin de l'année.

Dans la zone euro, l'actualité est dominée par les tensions en Catalogne. Mariano Rajoy a opté pour l'application de l'article 155. La réaction des indépendantistes catalans, en particulier de Carles Puigdemont, sera à suivre cette semaine.

Au Japon, M. Abe a remporté largement les élections législatives. Il devrait rester au pouvoir jusqu'en 2021 ce qui lui permettra de continuer son ambitieuse politique économique... et d'essayer de modifier la constitution concernant la question militaire.

Convictions MultiFactoriels* : la modélisation au service de la gestion

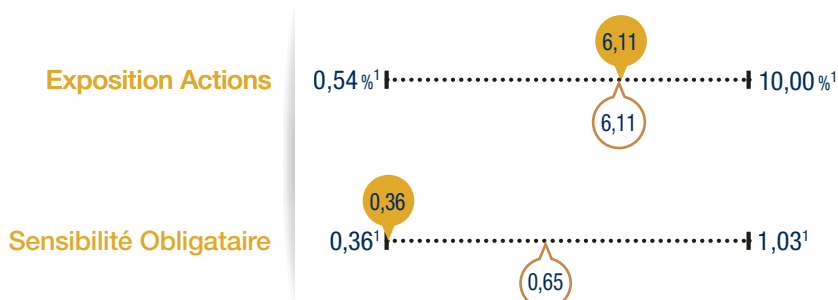
Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

Mouvements sur le fonds

- Retour à la protection du portefeuille avec 100% de monétaire liée à la baisse généralisée des signaux d'attractivité en actions et taux.

* 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

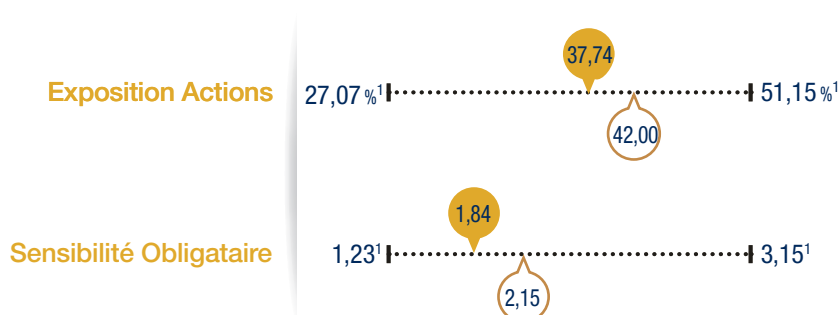
Mouvements sur le fonds

- Une position tactique vendeuse a été prise sur le 10 ans allemand à hauteur de 3% du portefeuille. Cette opération a entraîné une réduction de la sensibilité qui est actuellement très faible.
- L'exposition actions est stable sur la semaine.

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

- L'exposition actions a diminué de 5%. Stratégiquement, la position sur l'Europe est passée de 15% à 12,5% du fait de la baisse de la note dans notre modèle sur cette classe d'actifs. Tactiquement, les actions russes ont été soldées du fait d'un couple rendement/risque relativement faible actuellement.
- Une position tactique vendeuse a été prise sur le 10 ans allemand à hauteur de 4% du portefeuille. Cette opération a entraîné une réduction de la sensibilité.

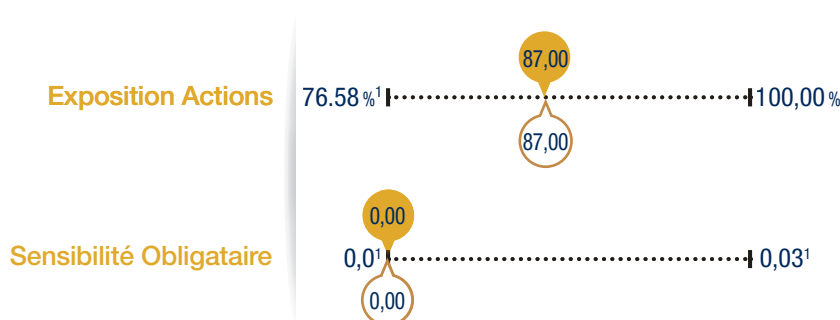
Convictions MultiFlex : privilégier la flexibilité pour son PEA

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

Mouvements sur le fonds

- L'exposition aux actions est restée stable à 74%. Le contexte général de surachat sur les marchés actions mondiaux nous incitent à une certaine prudence et à ne pas davantage exposer le portefeuille. La période prolongée de volatilité basse renforce cette conviction et permet d'acheter des protections à moindre coût.

Convictions MultiEquities : un fonds actions 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

- L'exposition globale aux actions est restée stable à 87%. Le contexte général de surachat sur les marchés actions mondiaux nous incitent à une certaine prudence et à ne pas davantage exposer le portefeuille.
- L'achat de protection commence à être envisagée, dans un contexte où la faible volatilité rend l'achat de put attractif.

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.