

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	-0,25 %	-1,55 %	-1,03 %	+0,95 %	+0,16 %	+0,76 %	+11 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

Aux Etats-Unis, la semaine a été marquée par l'adoption du projet de réforme fiscale. Cette première « grande » victoire pour l'administration Trump devrait entraîner une hausse entre 0,3% et 0,5% de la croissance américaine en 2018 et 2019. De plus, un compromis sur le plafond de la dette a été trouvé entre les démocrates et les républicains. Il n'est valable que jusqu'au 19 janvier 2018. Sur le plan économique, l'activité reste bien orientée, en particulier dans le secteur immobilier.

En zone euro, les élections régionales en Catalogne ont été le principal sujet. Si les trois partis indépendantistes conservent la majorité au parlement (70 sièges), ils sont minoritaires en nombre de voix (48% contre 52% de voix contre l'indépendance). La situation reste donc compliquée entre le gouvernement espagnol et les indépendantistes. Le parlement catalan a jusqu'au 8 février pour former un gouvernement et élire son président.

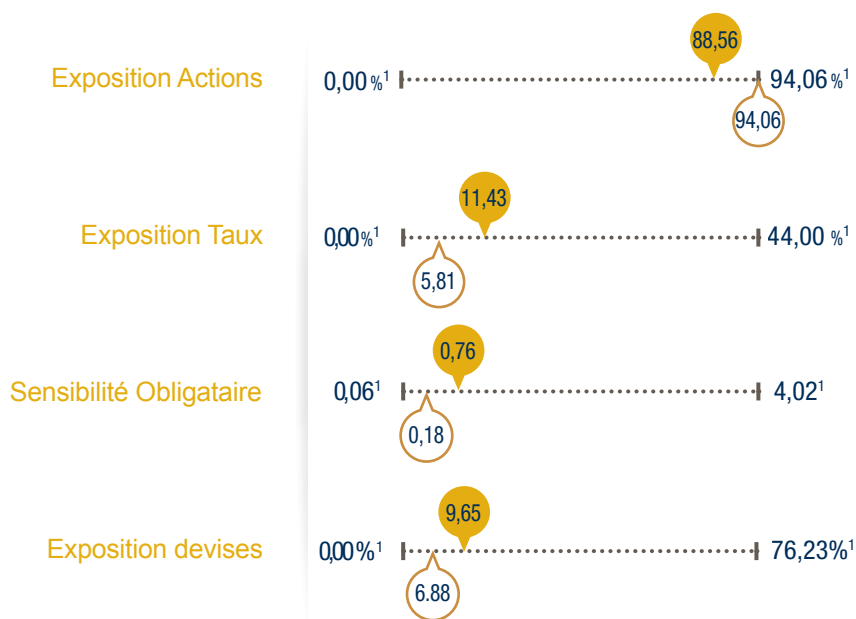
Convictions MultiFactoriels : la modélisation au service de la gestion

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



Mouvements sur le fonds

- Réduction de la part des actions avec -5,90% aux États Unis et -3,32% au Japon, +1,81% au profit des pays développés et +2,77% des pays émergents. Du côté des taux, introduction de taux euroland gouvernementaux pour +7,81% et réduction du high yield euros de -1,13%.

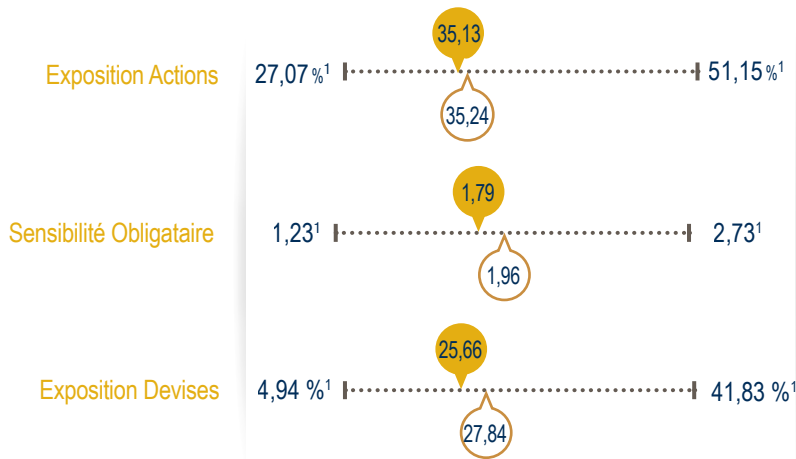


S Lundi soir semaine 1 = valeur en % S-1 Lundi soir semaine -1 = valeur en %

¹ Valeurs mini et maxi constatées sur un historique d'un an

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

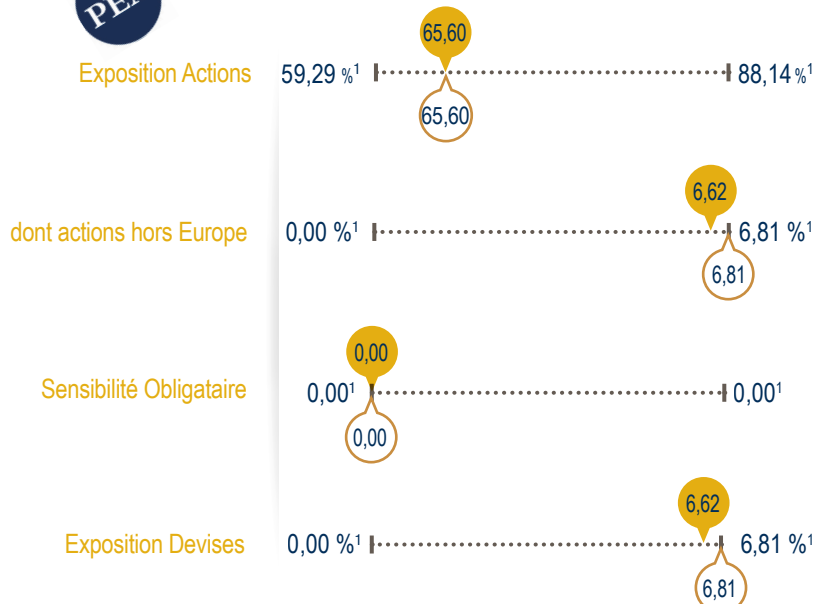
- La sensibilité a été réduite via une position tactique vendeuse sur les taux américains. Avec l'accord sur la réforme fiscale, le potentiel de baisse des taux semble à court terme relativement faible.
- L'exposition aux devises a été réduite par la cession des positions sur le yen.

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

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

- Il n'y a pas eu de mouvements durant la semaine écoulée.
- En cette fin d'année, les volumes sont peu étoffés avec la clôture des positions de trading et le faible rythme de publications macro et micro économiques. Il en résulte des variations limitées des indices boursiers.
- Le début d'année sera scruté avec attention car propice à des arbitrages importants. Le portefeuille conserve un biais prudent à court terme avec un taux d'exposition actions de 65%, inférieur à sa référence (75%).

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

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.