

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+1,40 %	-0,13 %	+0,41 %	+0,31 %	+0,00 %	+2,45 %	16 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

Aux Etats-Unis, l'inflation globale s'inscrit en décembre légèrement au-dessus de 2% (objectif de la Fed). Les commentaires accompagnant la publication des résultats des entreprises au quatrième trimestre sont à suivre avec attention. Ils donneront une première estimation du potentiel attendu de la réforme fiscale adoptée.

En zone euro, les données économiques continuent d'être bien orientées. La production industrielle est en progression de 3,2% et les ventes au détail sont en hausse de 2,8%. Les minutes de la dernière réunion de la Banque centrale européenne révèlent les réflexions menées concernant une évolution de la politique de quantitative easing fin 2018 ou début 2019.

En Chine, l'inflation progresse légèrement sur le mois. Elle atteint 1,8% et est orientée à la hausse.

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

- Augmentation de la part des actions à plus de 95%, en grande partie (+5.97%) sur les Pays développés, mais aussi aux Etats-Unis (+2.28%). A noter un retour timide sur les actions européennes (0.33%), qui étaient absentes du portefeuille depuis plus de 2 mois. Ces mouvements d'achats se font au détriment des taux euroland (-5.78%) et du high Yield US (-0.53%) et euro (-1.19%).

Exposition Actions



Sensibilité Obligataire



Exposition devises



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

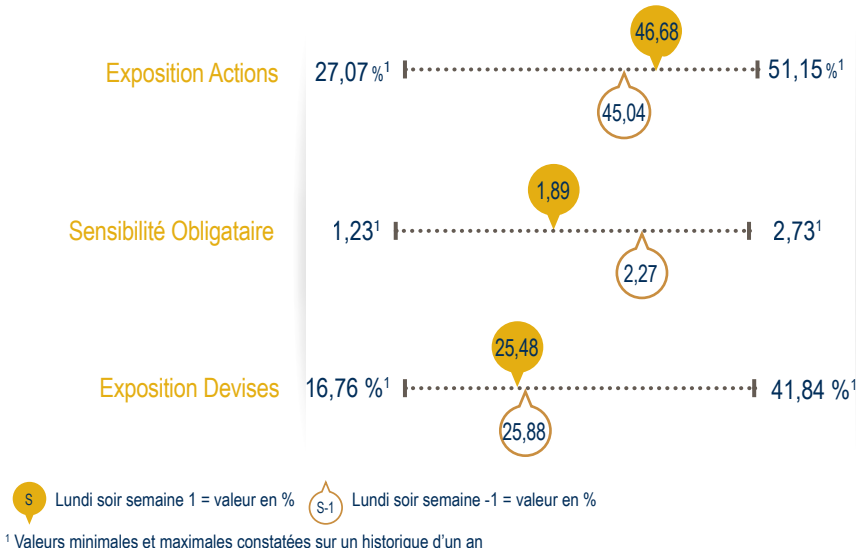
CONVICTIONS AM

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.

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

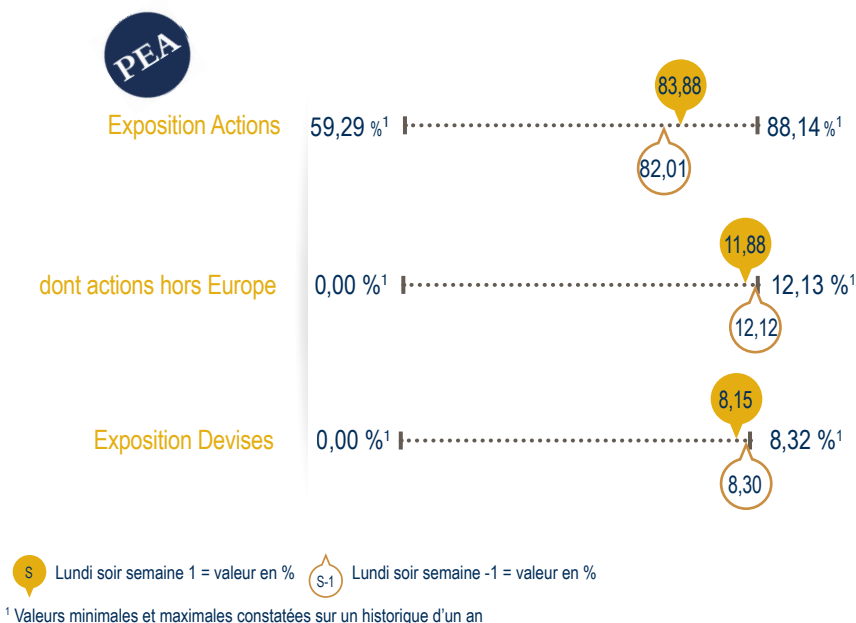


Mouvements sur le fonds

- Dans un contexte de plus en plus favorable à une hausse des taux dans les pays développés, la sensibilité du portefeuille a été réduite. Ainsi, l'exposition sur les obligations d'entreprises de qualité (Investment grade) a été réduite de 15% à 10%.
- L'exposition actions a été renforcée. Cette hausse s'explique par une position stratégique plus favorable aux actions (45%), via une augmentation de l'Europe et des pays émergents.

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 actions est quasi stable sur la semaine. L'exposition stratégique située près de 80%, complétée par des options d'achat sur indices.
- Le secteur énergétique a été renforcé en lien avec la remontée des cours du pétrole qui favorise les résultats des majors pétrolières.
- Le portefeuille est bien diversifié sur les thématiques value et petites capitalisations et reste à l'écart des valeurs sensibles à l'évolution des taux d'intérêts.
- La diversification hors Europe est de 12%.

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.