Flash Hebdo

CONVICTIONS Asset Management

15 au 22 janvier 2018

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund (1)
Semaine	+1,68 %	+1,48 %	+0,59 %	+2,30 %	+0,43 %	-0,22 %	-2 pb

(1) Rendement
Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

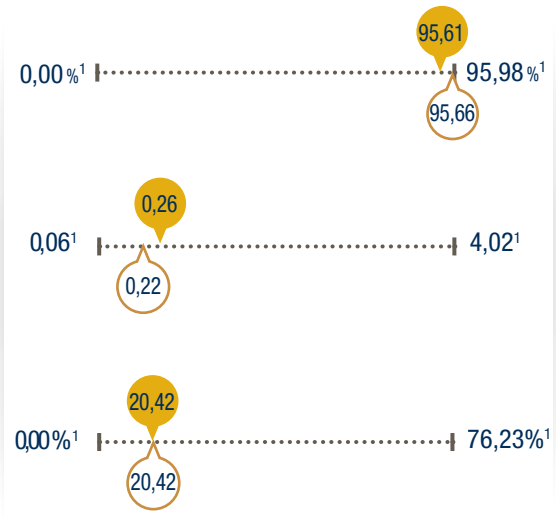
La semaine n'a pas été riche en indicateurs économiques. La baisse de l'indice de confiance des consommateurs aux Etats-Unis est néanmoins à signaler (94.4 contre 97 attendu), tout comme la hausse du taux d'utilisation des capacités de production (77.9 contre 77.4 attendu). Les indicateurs avancés (Empire Manufacturing et Philly Fed) ressortent légèrement inférieurs aux attentes.

En zone euro, l'inflation publiée pour décembre est conforme aux anticipations, à +1.4% en variation annuelle et +0.9% pour l'indice sous-jacent hors énergie et alimentation.

En Chine, la croissance au 4ème trimestre 2017 s'établit à +6.8%, en rythme annualisé, permettant à la croissance 2017 de ressortir à +6.9%.

Convictions MultiFactoriels : la modélisation au service de la gestion

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



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

Mouvements sur le fonds

- Quelques ajustements cette semaine dans une structure actions / obligations stable.
- En actions, léger renforcement des actions européennes +1,11%, allègement des Etats-Unis -0,44% et des pays développés -0,72%.
- Dans la partie obligataire, augmentation des positions en taux euroland +0,85% et allègement sur le high yield, euro -0,58% et Etats-Unis -0,24%.

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 règlementation 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.

Flash Hebdo

CONVICTIONS Asset Management

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

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

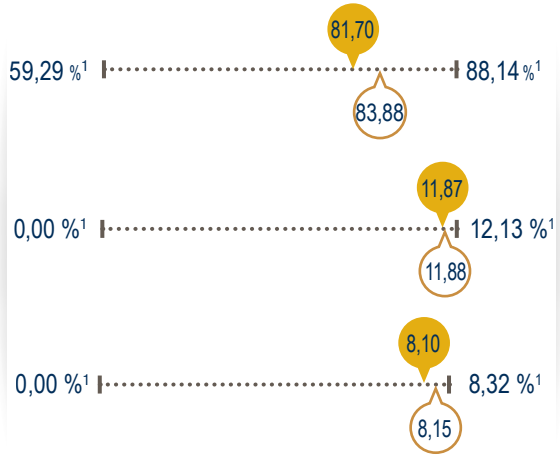
Mouvements sur le fonds

- L'exposition actions et la sensibilité obligataire n'ont pas été modifiées sur la semaine.
- Le crédit haut rendement euro à taux fixe a été allégé au profit d'une stratégie équivalente à taux variable.
- Sur les actions, une position sur le secteur bancaire zone euro a été initié dans le portefeuille. Les banques devraient en effet connaitre un rattrapage de valorisation dans un scénario de hausse des taux d'intérêt.

Convictions MultiFlex : privilégier la flexibilité pour son PEA

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

PEA



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

Mouvements sur le fonds

- L'exposition actions est quasi stable sur la semaine.
- Afin de profiter d'une éventuelle remontée des taux d'intérêt, un arbitrage sectoriel a été initié en Europe : Acheteur des secteurs financiers et des ressources de base, et vendeur des secteurs des services aux collectivités, immobilier et alimentaire.

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.