

## Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund <sup>(1)</sup>
Semaine	+1,28%	+0,31%	+0,02%	-0,64%	+1,46%	+0,87%	8 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

## Faits marquants de la semaine

La semaine écoulée a été marquée par le peu de publications de données macro-économiques. La faiblesse de la production industrielle en Allemagne et en France pendant le mois d'avril est toutefois à signaler.

La situation politique en Italie occupe toujours le devant de la scène et l'esprit des investisseurs, malgré les tentatives d'apaisement du ministre italien des Finances sur la question de l'euro.

La semaine à venir sera une semaine importante avec les réunions de la FED, de la BCE et de BoJ. Lors d'un congrès, Peter Praet, chef économiste de l'institution européenne, a tenu des propos « préparatoires » à un discours moins accommodant de la part de la BCE. Le redressement de l'inflation et la reprise de la conjoncture justifient cette interprétation.

## 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

- Cette semaine la part du monétaire s'accroît de près de 10% avec la sortie notable des obligations britanniques en Livre Sterling.
- Les expositions principales restent les obligations japonaises en Yen pour 32.86% et les obligations convertibles internationales pour 24.89%.

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

<sup>1</sup> Valeurs mini et maxi constatées sur un historique d'un an

## Convictions MultiOpportunities : fonds flexible patrimonial

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

### Mouvements sur le fonds



- L'exposition actions a augmenté sur la semaine. Une position tactique sur les actions japonaises a été initiée suite à un signal technique (croisement à la hausse des MACD). De plus, des options de vente (puts) ont été vendues sur l'EuroStoxx avec un niveau d'exécution (strike) équivalent au point bas du mois de février, qui devrait constituer une bonne zone de support pour les indices actions européens.
- Au niveau obligataire, une position tactique sur l'Italie a été initiée après la violente hausse des taux. En effet, en prenant en compte les déclarations du ministre des finances, la prime de risque sur la dette italienne offre aujourd'hui une opportunité d'investissement. La taille de la position (3,5%) a été calibrée en fonction de la volatilité importante de la classe d'actifs.

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

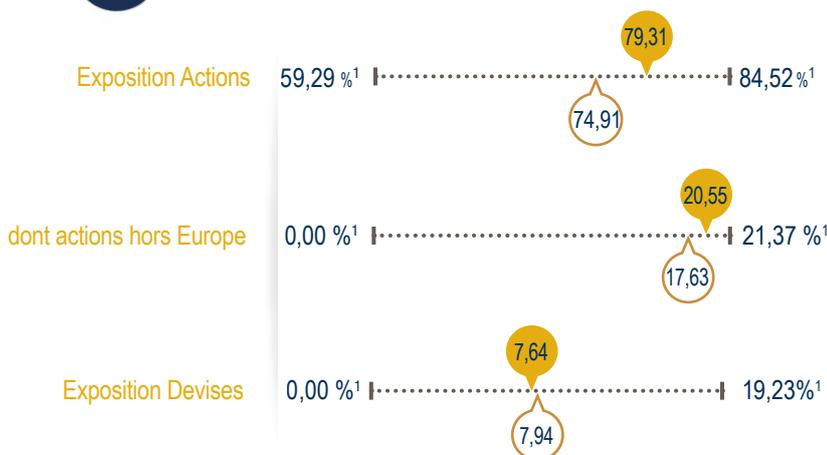
<sup>1</sup> Valeurs minimales et maximales constatées sur un historique d'un an

## 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



- L'exposition actions s'inscrit en hausse proche de 80%. Techniquement, la configuration des marchés européens s'oriente à la hausse. C'est pourquoi, le secteur bancaire a été renforcé tactiquement.
- Par ailleurs, des options de vente (puts) ont été vendues sur l'EuroStoxx avec un niveau d'exécution (strike) équivalent au point bas du mois de février, qui devrait constituer une bonne zone de support pour les indices actions européens.

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

<sup>1</sup> 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.