

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+0,17%	-1,77%	-1,19%	-2,06%	-0,40%	-0,61%	-4 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

La semaine écoulée a été marquée par la publication de statistiques économiques confirmant la tendance initiée depuis plusieurs mois. La croissance américaine a été révisée à la hausse au deuxième trimestre à +4,2% (contre +4% attendu) et les enquêtes de conjoncture (Confiance des consommateurs et Indice des directeurs d'achat de Chicago) sont ressorties nettement au-dessus des attentes. En revanche en Europe, la croissance a ralenti et a plutôt déçu par rapport aux attentes. Etant donné les excellents chiffres d'activité de 2017, un ajustement à la baisse était prévisible. Nous attendons une confirmation au cours des prochains trimestres pour mesurer si la dynamique est réellement cassée ou non.

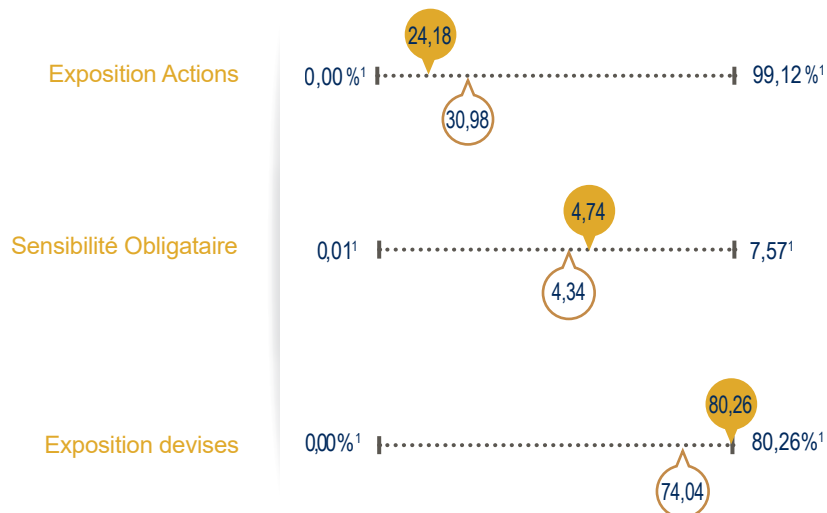
A noter que la visibilité sur le commerce mondial reste faible avec un Président Trump qui continue de menacer directement les importations chinoises de tarifs douaniers importants.

Un accord a été annoncé avec le Mexique et est prévu avec le Canada. Il apparaît plus difficile avec l'Europe.

Pour le moment, les réactions du côté de la Chine restent mesurées.

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

- Sortie des actions européennes cette semaine.
- Par ailleurs, les taux euros sont allégés de 1,67%, tandis que les taux américains gouvernementaux sont renforcés de 4,2% et le High Yield US de 1,49%.
- Au Royaume-Uni, la part des obligations s'accroît de 2,78%. Enfin, l'immobilier international est augmenté de 0,78%.

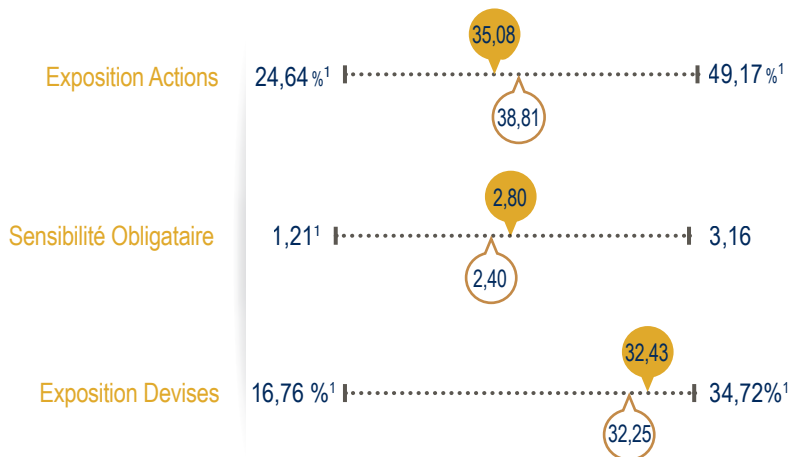
S Lundi soir semaine 1 = valeur en % S-1 Lundi soir semaine -1 = valeur en %

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

Convictions MultiOpportunities : 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 légèrement diminué avec le déboucement de positions acheteuses tactiques, sur la base des prix d'entrée.
- Un aller-retour sur le secteur des banques de la zone euro a également été effectué, sans plus de succès.
- Dans un marché retrouvant une certaine volatilité, nous restons toutefois réactif afin de saisir les opportunités, avec toutefois des stops-loss courts.

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

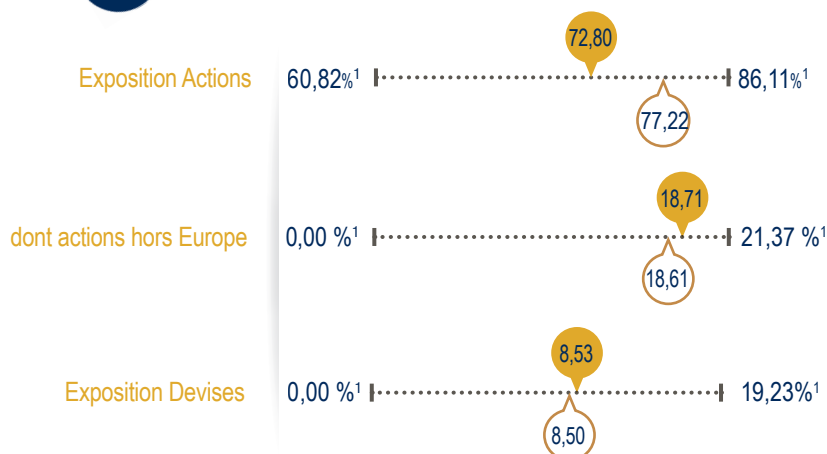
¹ Valeurs minimales et maximales constatées sur un historique d'un an

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



- L'exposition actions a légèrement diminué avec le déboucement de positions acheteuses tactiques, sur la base des prix d'entrée.
- Un aller retour sur les banques en zone euro a également été effectué, sans plus de succès.
- Dans un marché retrouvant une certaine volatilité, nous restons toutefois réactif afin de saisir les opportunités, avec toutefois des stops-loss courts.

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.