

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	-0,84%	-2,52%	-2,66%	-3,43%	-1,47%	-0,14%	+7 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

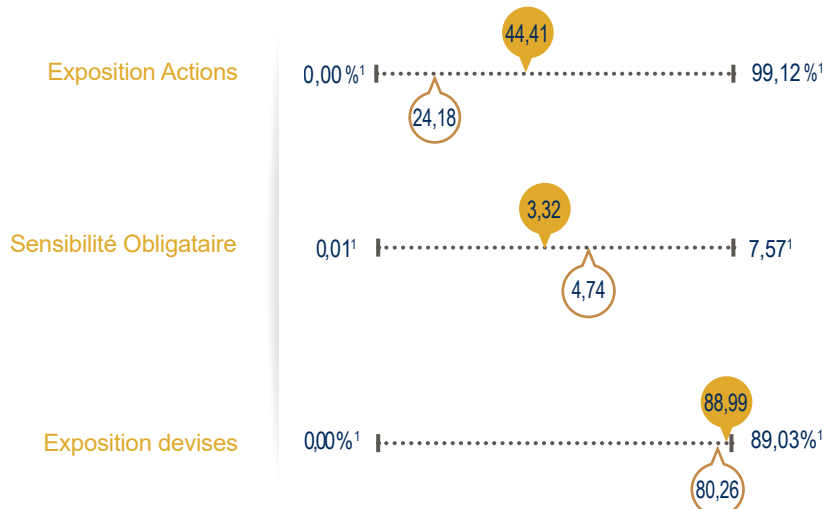
Faits marquants de la semaine

La semaine a été marquée par des statistiques économiques confirmant la robustesse de l'activité économique aux Etats-Unis. Ainsi, l'indicateur avancé le plus important (ISM) a surpris positivement, au niveau manufacturier (61,3) comme non manufacturier (58,5). Les créations d'emplois restent également bien orientées s'établissant à 204 000 en août. L'économie américaine qui a progressé de 4% au deuxième trimestre (rythme trimestriel annualisé) devrait donc continuer d'être robuste durant les prochains mois.

Ce contexte économique positif reste contrebalancé par les craintes de guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde. Même si Donald Trump est particulièrement focalisé sur le cas chinois (une nouvelle salve de taxes sur 200 milliards de dollars de produits chinois importés reste possible), d'autres pays sont également en négociations intenses. Ainsi, le Canada n'a toujours pas trouvé d'accord avec les Etats-Unis concernant la renégociation de l'ALENA.

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

- Grand retour des actions américaines cette semaine, avec une entrée dans le fonds à hauteur de 27.57%. En contrepartie l'exposition aux actions est réduite sur les convertibles -5.42% et sur l'immobilier côté -4.64%.
- Les taux américains sont allégés de 10.48% sur les obligations gouvernementales et de 0.88% sur le High Yield.
- En Europe, réduction des taux britanniques de 4.49% et de la zone euro de 1.96%.

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

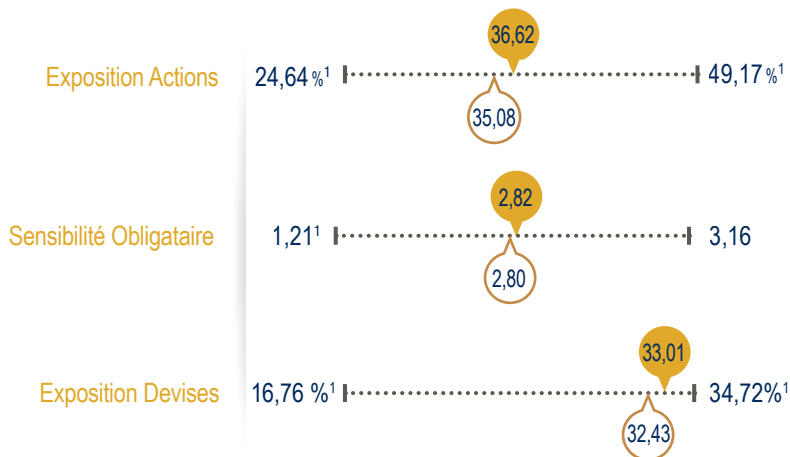
15 bis rue de Marignan, 75008 Paris, Tél. +33 (0)1 70 37 39 50
email : info@convictions-am.com - www.convictions-am.com
Agrément AMF : GP08000033 - RC PARIS B 494 909 906

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 : 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 augmenté du fait d'un achat tactique (+2%) sur les actions de la zone euro. En effet, avec la baisse importante durant la semaine de l'EuroStoxx 50 (-3%), nous avons considéré la situation comme une opportunité d'achat vendredi, tout en maintenant une protection courte.
- La sensibilité et l'exposition aux devises (hors euro) sont stables sur la semaine.

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

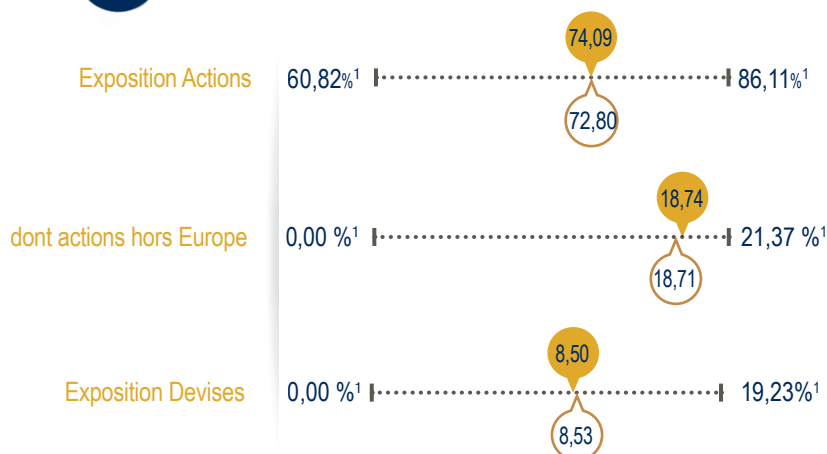
¹ Valeurs minimales et maximales constatées sur un historique d'un an

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 augmenté du fait d'un achat tactique (+2.5%) sur les actions de la zone euro pour s'établir à 74%.
- Le portefeuille conserve des protections sur le Nasdaq pour couvrir partiellement l'exposition sur le S&P500.

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