

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+1,29%	+0,71%	+0,92%	+1,51%	+0,60%	+0,07%	+1 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

Les Etats-Unis ont envoyé cette semaine des signaux économiques relativement positifs avec une stabilisation de l'indicateur de confiance des petites et moyennes entreprises (104,4 en décembre contre 104,8 en novembre) et une baisse des demandes d'allocations chômage (216 000 contre 231 000 il y a une semaine). De plus, les minutes du dernier FOMC qui a eu lieu en décembre ont également confirmé la volonté des gouverneurs d'adapter rapidement la politique monétaire à la situation économique et financière.

Au niveau politique, les discussions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis se poursuivent. Les deux parties semblent vouloir trouver un accord même s'il existe encore de nombreux points de frictions. Le «Brexit» reste un sujet d'inquiétude avec le probable rejet par les députés britanniques du plan validé par le gouvernement de Theresa May et l'Union Européenne.

Il faudra suivre cette semaine le début des publications des résultats du quatrième trimestre aux Etats-Unis.

Convictions MultiFactoriels : la modélisation au service de la gestion

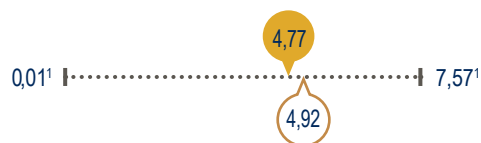
Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans



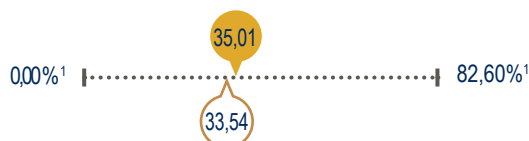
Exposition Actions



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

Mouvements sur le fonds

- Les positions sont très stables sur la semaine.
- Les seules modifications significatives du portefeuille concernent les actifs britanniques avec une réduction de la position sur les obligations (7,34% à 5,15%) et une augmentation de la position sur le sterling contre euro (1,70% à 4,46%).

CONVICTIONS AM

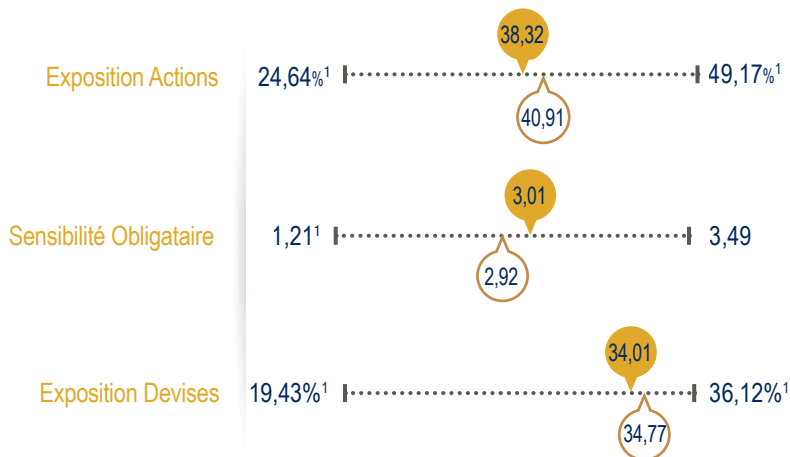
15 bis rue de Marignan, 75008 Paris, Tél. +33 (0)1 70 37 39 50
email : info@convictions-am.com - www.convictions-am.com
Agrément AMF : GP08000033 - RC PARIS B 494 909 906

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



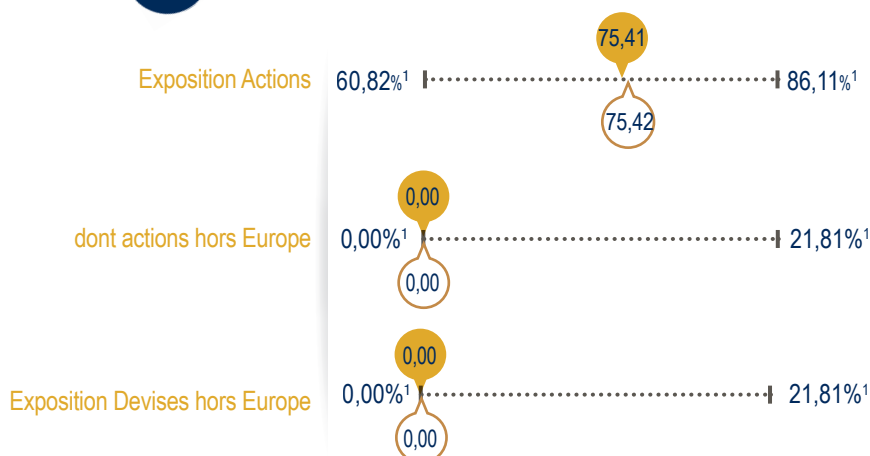
- L'exposition actions a été réduite sur la semaine. En effet, la position via un contrat à terme sur l'EuroStoxx 50 a été soldée avec une contribution légèrement positive. Cette décision s'explique par l'incertitude liée au vote sur le « Brexit » par le parlement britannique qui aura lieu le mardi 15 janvier.
- La sensibilité du fonds est stable. D'un point de vue stratégique, nous considérons que le ralentissement économique actuel justifie le maintien d'une sensibilité modérée dans le portefeuille.

Ⓢ 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 est stable sur la semaine. En effet, afin de compenser « l'effet marché » lié à la hausse des marchés actions, la position sur le fonds indiciel (Amundi ETF Stoxx Europe 600) a été réduite de -1,80%. Au niveau stratégique, l'exposition actions reste donc proche de son niveau de neutralité, soit 75%.
- Certains fonds en portefeuille comme Eleva Euroland Selection ou Maxima ont contribué de manière positive (en relatif et en absolu) à la performance.

Ⓢ 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.