

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	-0,44%	-0,72%	-0,83%	-2,62%	1,69%	-1,32%	-3 pb

(1) Rendement

Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

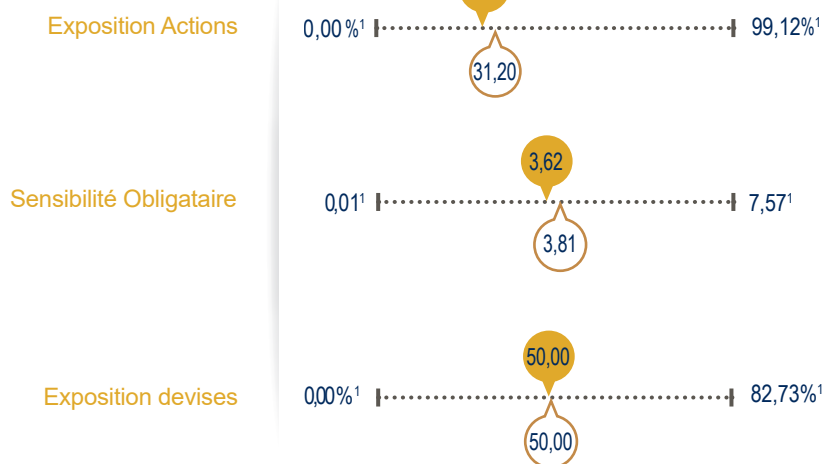
Le principal sujet de la semaine concerne les élections américaines « midterms ». Une fois n'est pas coutume, les sondages se sont relevés prédictifs ! Donald Trump a donc gardé la majorité républicaine au Sénat alors que les démocrates ont obtenu la majorité à la Chambre des représentants. Ce nouvel équilibre des forces étant anticipé par les investisseurs, la réaction des marchés a été limitée mais positive du fait d'une réduction de l'incertitude ! Dans ce nouvel environnement, les démocrates et républicains vont devoir s'entendre pour faire avancer de nouvelles réformes. Un plan d'infrastructure pourrait par exemple émerger en 2019.

La guerre commerciale a également continué d'agiter les marchés financiers. Les dernières informations semblent montrer une volonté des deux parties (États-Unis et Chine) d'avancer vers un accord. Cette volonté affichée permettra-t-elle de déboucher sur un résultat positif à Buenos Aires (sommet du G20) à la fin du mois de novembre, la question reste aujourd'hui largement ouverte.

Sur le plan économique, les indicateurs avancés continuent de montrer un ralentissement en zone euro, en particulier en Italie. Ce « coup de froid » se retrouve également en Chine, mais du fait d'une capacité de relance élevée des autorités chinoises, bien différente de celle des pays de la zone euro, l'inquiétude est plus limitée concernant le niveau de croissance de ce pays pour 2019.

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, réduction des positions en taux américains (-7%), au profit des taux britanniques (+3.8%) et du monétaire (+4.4%).
- L'exposition actions et devises restent stables.

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

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.

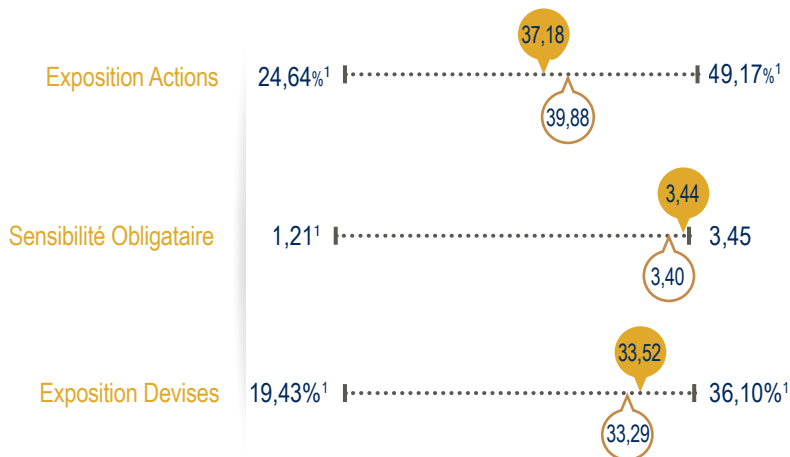
CONVICTIONS AM

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

Convictions MultiOpportunities : fonds flexible patrimonial

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

Mouvements sur le fonds



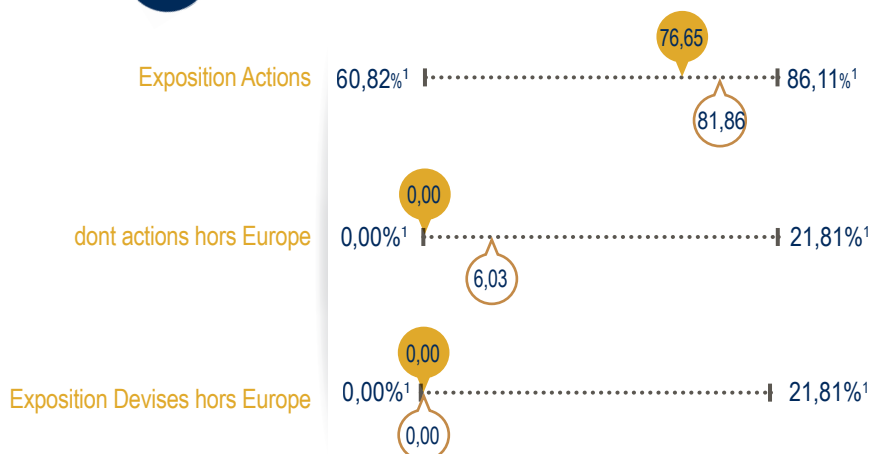
- L'exposition actions a diminué sur la semaine. Nous avons soldé la position tactique sur les actions américaines en fin de semaine, après le fort rebond des derniers jours.
- Une position tactique acheteuse dollar contre euro a été initiée suite à la cassure du niveau 1,13. Au-delà de l'aspect technique, le dollar américain semble offrir une couverture intéressante contre la hausse des risques politiques (Italie, « Brexit » ...).

Ⓢ 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 diminué sur la semaine. Nous avons soldé notre position tactique sur les actions américaines en fin de semaine, après le fort rebond des derniers jours.
- La position sur le secteur énergétique a été soldée. En effet, après une forte surperformance de ce secteur depuis le début de l'année, le momentum est aujourd'hui moins favorable du fait principalement de la baisse actuelle du prix du pétrole. Nous avons donc considéré qu'il était intéressant de prendre nos bénéfices sur cette position.

Ⓢ 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.