

Evolution hebdomadaire des principaux indices

INDICATEURS	S&P 500	Euro Stoxx 50	CAC	MSCI EM	Nikkei	Euro/dollar	Bund ⁽¹⁾
Semaine	+0,62%	+0,22%	+0,29 %	+1,61 %	+1,42%	+0,06%	-1 pb

(1) Rendement

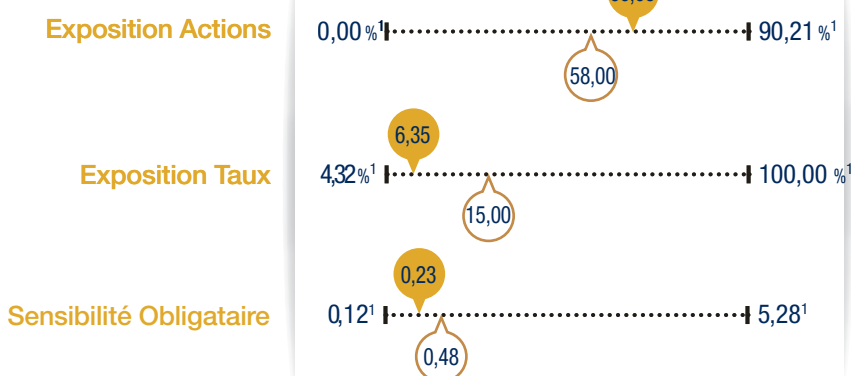
Sources : Convictions AM, Bloomberg

Faits marquants de la semaine

La première semaine du mois d'octobre a été marquée par la publication de chiffres décevants sur les créations d'emplois aux Etats-Unis (-33k contre +80k attendus). Cependant, ces chiffres sont à relativiser au regard du passage de plusieurs ouragans majeurs dans le sud du pays. La croissance du salaire horaire à +2.9% sur un an contre +2.6% attendus ne manquera pas d'être analysée avec, en perspective, l'évolution à venir de l'inflation et donc du comportement de la FED. Concernant l'activité, l'ISM sur les secteurs non manufacturiers s'inscrit en forte hausse à 59.8 contre 55.5 attendus et vient renforcer un ISM manufacturier déjà très fort la semaine dernière.

En Europe, peu de chiffres économiques marquants sont à signaler. C'est le contexte politique avec l'enlisement du sujet catalan qui cristallise l'attention des investisseurs. A l'heure actuelle, les deux camps campent sur leurs positions et les différences semblent profondes... dans un contexte où un divorce serait vraisemblablement perdant / perdant.

Convictions MultiFactoriels* : fonds flexible modélisé

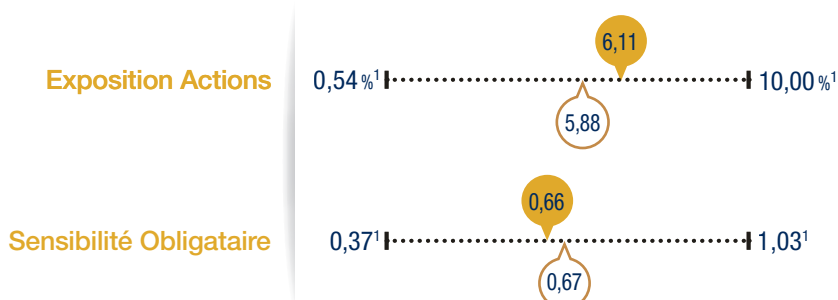
Echelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7
Horizon de placement : 5 ans

Mouvements sur le fonds

- Retour sur les actions des «pays développés» à hauteur de 42.32%. Les positions sur les actions des pays émergents (10.37%) et les «Actions Europe» (13.96%) sont réduites, ainsi que celle sur le «High Yield Euro». Le total Actions augmente ainsi de près de 9% à 66.65%. Le «Monétaire» représente toujours 27% des actifs.
- La stabilisation des cours de change explique l'arbitrage opéré par le modèle.

* Fonds investi à compter du 27 mai 2016

Convictions MultilIncome : gérer vos capitaux à court-moyen terme dans un environnement de taux bas

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

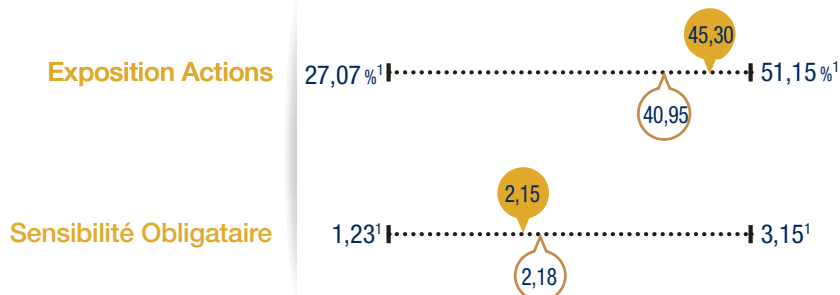
Mouvements sur le fonds

- Les stratégies sur le High Yield américain et sur les dettes émergentes court terme ont été allégées, le potentiel de resserrement des spreads étant de plus en plus limité.

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 (ou depuis la création)

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 stratégique actions a continué d'être augmentée pour s'établir à 40%. L'environnement économique porteur justifie cette surpondération effectuée sur l'Europe et le Japon. Par ailleurs, l'exposition stratégique au dollar a été remontée à 10% mais reste en dessous de la neutralité.
- Tactiquement, des positions acheteuses de yen contre euro ont été initiées, ainsi qu'une position sur le marché actions russe.

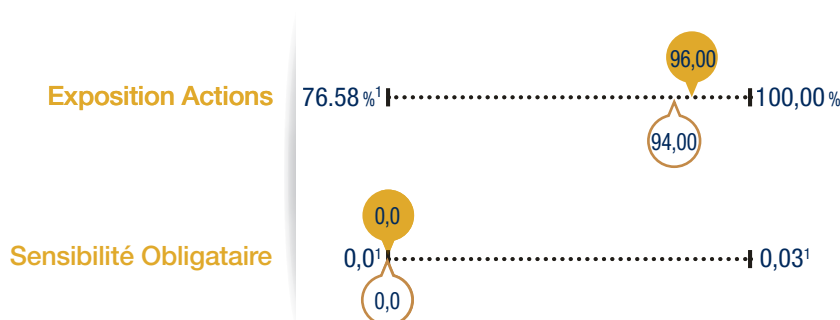
Convictions EuropActive : fonds flexible actions européennes

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

Mouvements sur le fonds

- L'exposition stratégique actions a été augmentée à 75%, soit le niveau cible de long terme, avec un rachat des couvertures sur le Stoxx 600.
- Le portefeuille sous-jacent n'a pas évolué et est investi sur les thématiques Value, cycliques et petites capitalisations.

Convictions MultiEquities : fonds flexible actions monde

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

Mouvements sur le fonds

- L'exposition stratégique actions n'a pas évolué sur la semaine. La légère augmentation de l'exposition actions s'explique par un modeste renforcement sur la Russie et par l'appréciation des options de d'achats sur le marché japonais.
- Par ailleurs, l'exposition stratégique au dollar a été augmentée de 20 à 30%, affichant toujours une sous-pondération mais plus limitée sur le dollar.

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.

^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 (ou depuis la création)

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.