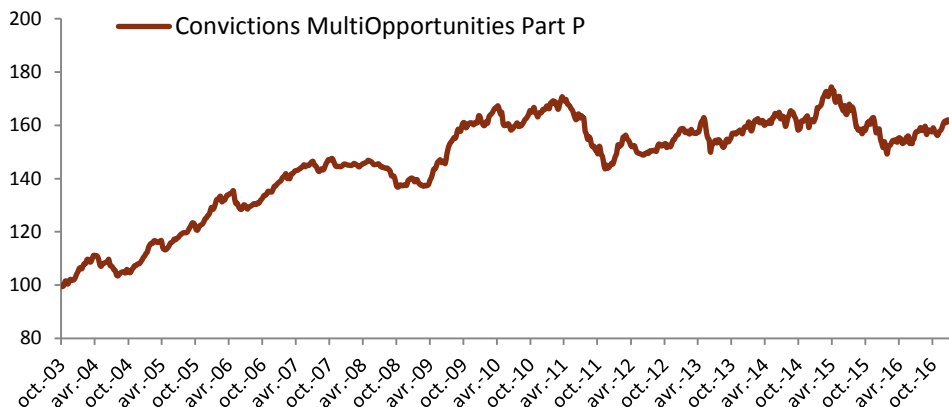


CHIFFRES CLES

Valeur liquidative	1 634,31 €
Performance mensuelle	+ 1,90 %
Performance depuis début 2017	+ 1,51 %
Encours du fonds	77,91 Millions €
Code ISIN	FR0007085691



2017	Annualisée*	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création*
+ 1,5 %	3,7%	+ 1,9 %	+ 3,4 %	+ 7,2 %	+ 0,6 %	+ 6,4 %	+ 63,4 %

* Depuis la création du fonds - 17 octobre 2003

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	YTD	
										+ 1,2 %	+ 0,9 %	+ 2,2 %	2003
+ 4,4 %	+ 1,4 %	+ 0,6 %	+ 2,0 %	- 2,5 %	+ 0,7 %	- 2,8 %	- 1,7 %	+ 1,0 %	- 0,2 %	+ 2,4 %	+ 2,1 %	+ 7,3 %	2004
+ 2,7 %	+ 2,8 %	+ 0,4 %	- 2,3 %	+ 1,2 %	+ 2,2 %	+ 1,4 %	+ 0,6 %	+ 3,1 %	- 2,2 %	+ 2,0 %	+ 2,9 %	+ 15,5 %	2005
+ 2,0 %	+ 2,9 %	- 0,1 %	+ 1,4 %	- 2,9 %	- 1,3 %	- 0,3 %	+ 1,3 %	+ 0,4 %	+ 2,2 %	+ 1,1 %	+ 1,6 %	+ 8,5 %	2006
+ 1,4 %	+ 1,9 %	- 0,0 %	+ 0,9 %	+ 0,9 %	+ 0,4 %	+ 0,1 %	- 1,2 %	+ 1,3 %	+ 1,4 %	- 1,9 %	+ 0,2 %	+ 5,5 %	2007
+ 0,2 %	+ 0,5 %	- 0,9 %	+ 0,9 %	+ 0,5 %	- 0,8 %	- 0,6 %	- 0,3 %	- 2,0 %	- 2,8 %	+ 0,4 %	+ 1,5 %	- 3,6 %	2008
- 0,3 %	- 1,2 %	- 0,2 %	+ 3,2 %	+ 3,1 %	+ 0,0 %	+ 4,3 %	+ 1,9 %	+ 1,8 %	+ 0,6 %	+ 1,1 %	- 0,0 %	+ 15,3 %	2009
- 0,2 %	+ 0,1 %	+ 2,7 %	+ 0,6 %	- 3,6 %	- 0,7 %	+ 0,7 %	- 0,1 %	+ 1,9 %	+ 1,4 %	- 2,0 %	+ 2,4 %	+ 3,0 %	2010
+ 0,4 %	+ 1,4 %	- 0,2 %	+ 0,8 %	- 1,8 %	- 1,8 %	- 0,4 %	- 4,4 %	- 2,5 %	- 0,0 %	- 5,3 %	+ 1,2 %	- 12,3 %	2011
+ 3,1 %	+ 2,9 %	- 0,0 %	- 1,2 %	- 1,9 %	- 0,2 %	+ 0,8 %	- 0,2 %	+ 1,2 %	+ 0,1 %	+ 1,6 %	+ 1,4 %	+ 7,7 %	2012
+ 0,8 %	- 0,6 %	+ 0,0 %	+ 1,9 %	- 1,0 %	- 4,2 %	+ 1,1 %	- 1,4 %	+ 1,6 %	+ 2,2 %	+ 0,7 %	+ 0,9 %	+ 2,0 %	2013
- 0,6 %	+ 2,3 %	- 0,5 %	- 0,5 %	+ 1,1 %	+ 0,4 %	- 0,7 %	+ 1,2 %	- 0,8 %	- 0,9 %	+ 1,0 %	- 0,5 %	+ 1,5 %	2014
+ 2,6 %	+ 2,4 %	+ 0,8 %	- 0,4 %	- 0,3 %	- 3,2 %	+ 1,5 %	- 4,6 %	- 1,6 %	+ 2,4 %	+ 1,4 %	- 2,6 %	- 2,1 %	2015
- 3,0 %	- 0,9 %	+ 1,4 %	- 0,3 %	+ 0,8 %	- 0,4 %	+ 1,9 %	+ 0,5 %	- 0,4 %	- 0,3 %	+ 0,4 %	+ 1,8 %	+ 1,5 %	2016
- 0,4 %	+ 1,9 %											+ 1,5 %	2017

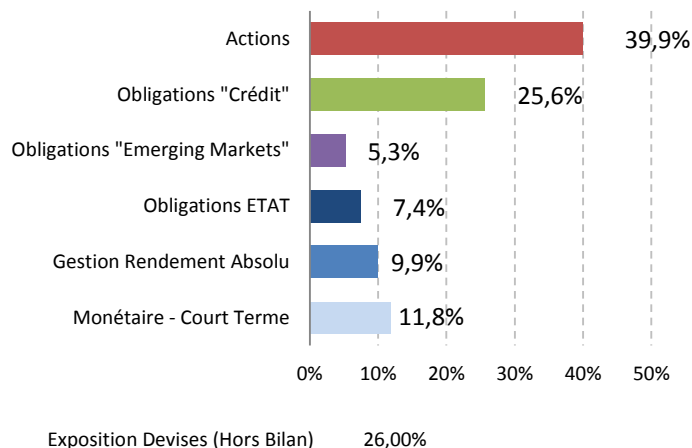
STATISTIQUES ET RISQUES

% mois positifs	59,4%	Max Drawdown	-15,9%	1 an	Création*
Moyenne mois positifs	1,4%	VaR 7j à 95%	-0,7%	Performance	7,2% 63,4%
Moyenne mois négatifs	-1,3%	Delta Actions	40,0%	Volatilité	4,8% 5,2%
Meilleur mois	4,4%	Beta Global	32,7%	Ratio de Sharpe*	1,6 0,5
Moins bon mois	-5,3%	Sensibilité obligataire	1,95		

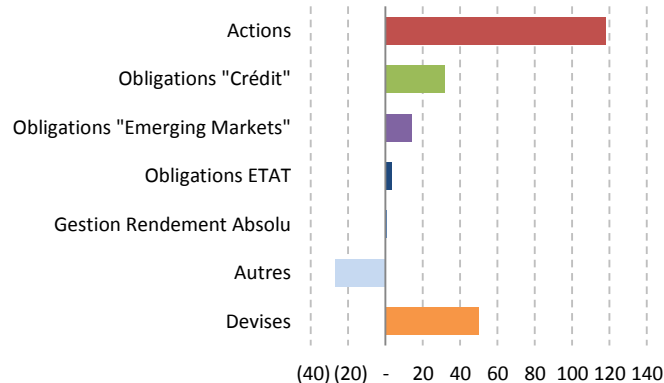
* Rapport entre la performance par rapport au taux sans risque et le risque, mesuré par l'écart-type annualisé des rentabilités

** Vis-à-vis du Stoxx 50

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION DE PERFORMANCE MENSUELLE (bp)



STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Objectif Performance annualisée > 5 % sur 5 ans en optimisant une allocation diversifiée et flexible entre différentes classes d'actifs et zones géographiques

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Société de Gestion	Convictions AM	Frais de gestion annuels	1,70% TTC
Date de création du fonds	17-oct-03	Frais variables	15% TTC max de la surperf. > 7%
Liquidité	Quotidienne	Droits d'entrée	2% TTC max (non acquis au fonds)
Centralisation / Règlement	J avant 9h / J+2	Frais de rachat	0%
Investissement minimum initial	1 part	Frais externes à la SDG	0,30% TTC max
Durée de placement recommandée	5 ans	Commissions mouvements	Voir prospectus
Dépositaire et Valorisateur	BPSS	CAC du Fonds	PwC Sellam
Devise de référence	EURO	Classification AMF	Fonds diversifié Fonds coordonné (UCITS)

COMMENTAIRE DE GESTION

Convictions MultiOpportunities (ex Premium) progresse de +1,9% au mois de février. Les actions américaines et européennes ainsi que le change (dollar en particulier) sont les principaux contributeurs positifs à la performance.

Les données économiques confirment une activité mondiale solide. Cette tendance positive est visible sur la plupart des pays ce qui est un élément favorable supplémentaire. Au niveau microéconomique, les résultats des entreprises sur le quatrième trimestre sont également globalement encourageants. La question politique reste un sujet d'inquiétude pour les investisseurs. Malgré quelques tweets, Donald Trump a plutôt rassuré les investisseurs avec un discours rassembleur sur l'état de l'Union. En zone euro, les négociations entre la Grèce, le FMI et l'Union européenne se poursuivent. Toutefois, c'est clairement l'élection présidentielle française qui est au centre des préoccupations avec une importante incertitude sur les résultats à venir.

Partant d'une exposition actions de 45% à la fin du mois de janvier, l'exposition a évolué dans une fourchette de 40% à 46%. A fin février, l'exposition est de 40%. La baisse de l'exposition actions s'explique par des stratégies optionnelles sur les Etats-Unis et la zone euro. En effet, au vu du niveau de volatilité faible et du risque politique (élection française, imprévisibilité de Donald Trump), l'achat de protection semble pertinent dans le cadre d'une gestion patrimoniale. D'un point de vue stratégique, nous restons favorables aux actions avec un pivot toujours fixé à 45%. Concernant les obligations, la sensibilité du portefeuille a été légèrement réduite. Elle est aujourd'hui inférieure à 2. Cette baisse a été réalisée par la vente d'obligations françaises afin de se protéger en cas de hausse du risque politique dans les prochaines semaines. Enfin, la position sur le dollar américain contre euro (20 %) a également été stratégiquement augmentée car nous considérons que la tendance reste favorable sur cette paire de devise et que, de plus, elle offre un caractère protecteur contre le risque politique en zone euro.

Dans un environnement en amélioration (indicateurs avancés en hausse, résultats d'entreprises dans le vert...), Convictions MultiOpportunities (ex Premium) est principalement investi sur des actifs (actions, obligations à haut rendement...) profitant de ce contexte. Du fait de notre philosophie de gestion patrimoniale, nous restons toutefois sensibles à une inversion de la tendance. Dans cette perspective, nous nous appuyons en particulier sur notre modèle d'introduction du monétaire pour détecter tout signe de retournement.

PRIX ET CLASSEMENTS

Morningstar



Allocation EUR Flexible - International sur 10 ans

Quantalys



Allocation d'actifs Monde Flexible euro



PRIX TREMPLIN MULTIRATINGS
DES FONDS DIVERSIFIES 2009, 2010 & 2011
SPECIAL CREATION DE L'ANNEE 2009



PYRAMIDE D'OR DES FONDS DE PERFORMANCE ABSOLUE



WE SUPPORT

CONTACTS

Convictions AM
15 bis, rue de Marignan
75008 Paris
Tel : +33 (0) 1 70 37 39 50 | Fax : +33 (0) 1 42 25 51 18
www.convictions-am.com | info@convictions-am.com
AMF : GP08000033 | 494 909 906 RCS PARIS B

Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le fonds décrit ne présente aucune garantie de capital. Le prospectus complet (AMF) du fonds est disponible sur le site www.convictions-am.com ou sur simple demande auprès de Convictions AM. Les OPCVM présentés ne peuvent être souscrits que dans les juridictions dans lesquelles leur commercialisation et leur promotion sont autorisées. Convictions AM conseille à toute personne intéressée de s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document. Vous trouverez le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation sur le site internet de la société de gestion : www.convictions-am.com/mentions-legales