

OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds Convictions MultiOpportunités a pour objectif d'obtenir une performance annualisée supérieure à 5% (nets de frais) sur l'horizon de placement recommandé de 5 ans, en optimisant une allocation diversifiée et flexible entre différentes classes d'actifs (actions, taux, devises, crédit, immobilier coté, convertibles...) et zones géographiques.

COMMENTAIRES DU GERANT

Les données économiques continuent d'être bien orientées, confirmant le scénario d'une reprise mondialement synchronisée. Aux Etats-Unis, le PIB au troisième trimestre a atteint 3% (en annualisé) contre 2,6% attendu. En Catalogne, le gouvernement central espagnol semble avoir repris la main avec l'annonce d'une élection anticipée (le 21 décembre) et la mise sous tutelle du gouvernement catalan. La banque centrale européenne a prolongé jusqu'à septembre 2018 son programme d'achat d'obligations tout en diminuant sa taille (de 60 à 30 milliards d'euros mensuels). En Chine, le Congrès du Parti Communiste a confirmé la toute-puissance du président Xi Jinping. Au Japon, Shinzo Abe a remporté largement les élections législatives et devrait rester au pouvoir jusqu'en 2021.

Convictions MultiOpportunités affiche une performance de 1.19% au mois d'octobre.

La hausse des actions (Japon et Emergents) a été le principal contributeur positif à la performance. Partant d'une exposition actions de 37% à la fin du mois de septembre, l'exposition a évolué dans une fourchette de 35% à 47%. A fin octobre, l'exposition est de 39%. Au niveau géographique, l'exposition stratégique a augmenté de 35% à 37,5% via le Japon. Concernant les taux, la sensibilité stratégique est stable (2,5). Toutefois, une position tactique vendeuse sur les taux 10 ans (Allemagne et Etats-Unis) entraîne une réduction à court terme de la sensibilité du portefeuille. Concernant le dollar américain, l'exposition stratégique a été remontée à 10% contre 5% suite à l'amélioration économique et la confirmation de la banque centrale américaine d'une politique monétaire moins accommodante.

L'environnement (macro, micro, liquidité) reste favorable aux marchés actions. Toutefois, après la hausse importante des dernières semaines, il nous semble opportun de maintenir un portefeuille équilibré en risque. Le portefeuille conserve de plus un niveau de liquidité important (10%) afin de profiter d'opportunités d'investissements en cas de retour de la volatilité.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU 17/10/2003 AU 31/10/2017



Mois	3 Mois	YTD	1 an	Lancement
1.19 %	1.93 %	3.75 %	6.10 %	67.05 %

Valeur Liquidative
1670.47

Performances calendaires

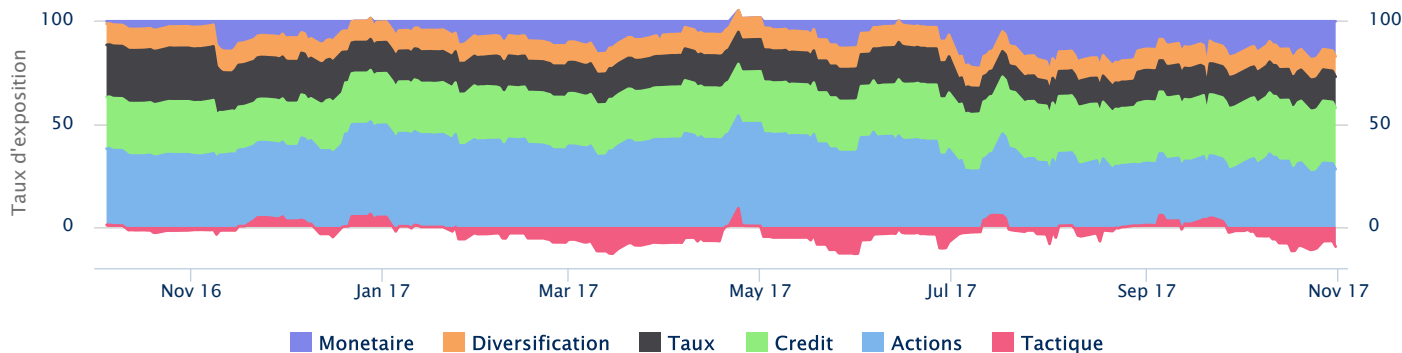
2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
2.09%	7.29%	15.51%	8.52%	5.50%	-3.59%	15.27%	3.03%	-12.32%	7.72%	2.01%	1.46%	-2.11%	1.46%	3.75%

AVERTISSEMENT : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

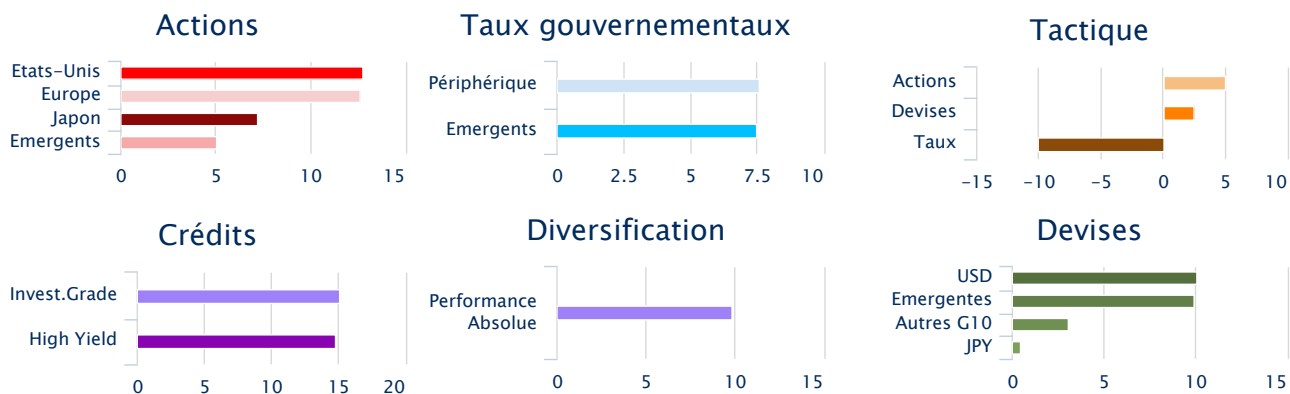
INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN	FR0007085691	Profil d'allocation	35% MSCI ACWI + 35% JPM Morgan GBI Agg. + 20% Barclays Global Aggregate Corporate + 10% Barclays Global High Yield
Nature juridique	FCP de droit français	Affectation des résultats	Capitalisation
Classification AMF	Fonds diversifié (UCITS)	Frais de gestion financière	1.70% TTC
Durée d'investissement conseillée	Supérieur à 5 ans	Commission de superperformance	15 % TTT si >7% dans la limite maximum de 2 % de l'actif net
Devise	Euro	Commission de souscriptions/rachats	2% Max / 0%
Date de lancement du fonds	17 Octobre 2003	Frais externe à la SGP	0.30% TTC Max
Encours du Fonds (en Millions €)	64.46	Frais indirects	1.50% max
Eligible au PEA	Non	Commissions de mouvements	Voir prospectus
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Dépositaire	BPSS
Centralisation/Règlement	Avant 09h00 en J / J + 2	Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7
Gérant	Cyriaque Dailland		

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (Hors Devise)

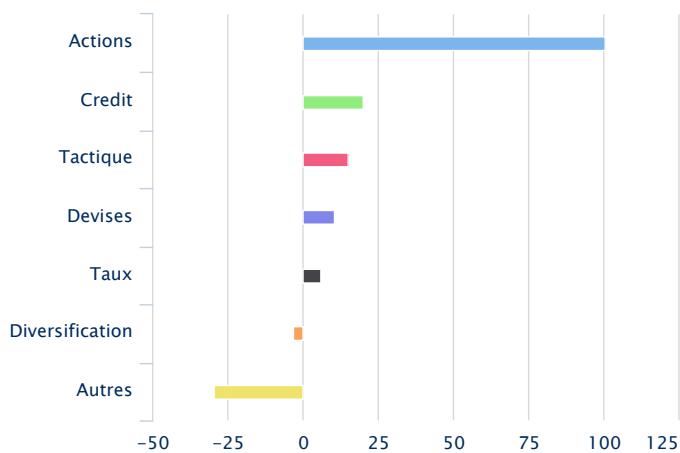


COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (en %)

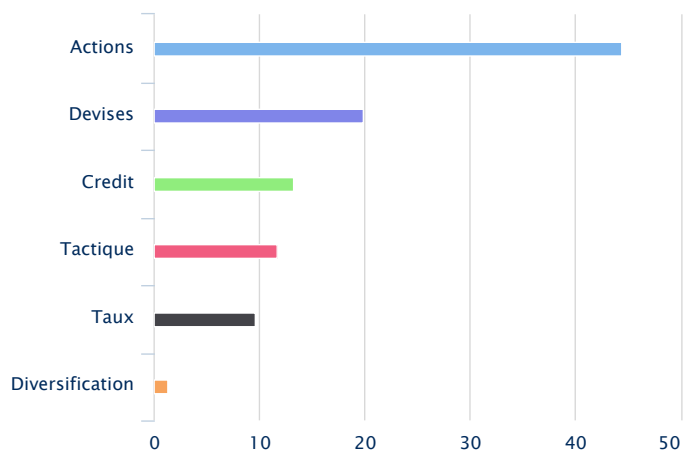


ANALYSE DU RISQUE

Contributions à la performance (en bp)



Contributions au risque (en %)



	Depuis 1 an	Depuis la création
Perf annualisée	6.03%	3.67%
Volatilité annualisée	3.64 %	5.85 %
Ratio de Sharpe	1.66	0.63
Recul maximal	2.35%	15.92%

Au 31/10/2017	
Delta estimé	38.83
Sensibilité estimée	1.73

CONTACTS

CONVICTIONS AM Tel : +33 (0)1 70 37 39 50 | Fax : +33 (0)1 42 25 51 18
 15 bis, rue de Marignan www.convictions-am.com | info@convictions-am.com
 75008 Paris 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.