

OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds Convictions MultiOpportunities 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

Convictions MultiOpportunities progresse de 0.34% au mois de mai. Les actions ainsi que les obligations (souverains et d'entreprises) sont les principaux contributeurs positifs à la performance. Les positions sur les devises ont par contre limité la progression du fonds.

Au niveau économique, la tendance est restée bonne sur le mois. La zone euro continue de surprendre positivement alors que les pays émergents et le Japon montrent des signes d'amélioration. A l'inverse, les Etats-Unis continuent de publier des chiffres mitigés. Au niveau politique, comme prévu par les sondages, Emmanuel Macron a accédé à la présidence de la République Française. Aux Etats-Unis, le président Trump a réussi à faire voter l'abrogation de l'ObamaCare par la Chambre des Représentants. Toutefois, le passage au Sénat risque d'entraîner des modifications importantes du projet de loi. Les allégations de pression sur le patron du FBI pour entraver une enquête sur un proche du président américain et ses liens supposés avec la Russie pourraient être un sujet dans les prochains mois. Enfin, l'OPEP a décidé de prolonger la réduction de sa production 9 mois supplémentaires à 1.8M de barils par jour, soit 2% de la production mondiale.

Partant d'une exposition actions de 50% à la fin du mois d'avril, l'exposition a évolué dans une fourchette de 48% à 51%. A fin mai, l'exposition est de 51%. Au niveau géographique, nous avons accentué notre préférence pour l'Europe comparativement aux autres régions. L'exposition sur la zone Europe a ainsi été augmentée de 20% à 25%. Afin de maintenir l'exposition action au même niveau, nous avons réduit les Etats-Unis de 15% à 12,5% et les Emergents de 7,5% à 5%. Concernant les obligations, la sensibilité du portefeuille a été réduite de 2,02 à 1,26 via des ventes tactiques sur les obligations américaines et allemandes. La position stratégique sur le dollar américain a été réduite suite à une tendance moins claire sur cette paire de devises. Depuis le début de l'année, la performance de Convictions MultiOpportunities est en ligne avec son objectif. Le portefeuille actuel est construit pour profiter d'une poursuite de la tendance positive sur les actions en place depuis plusieurs trimestres.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU 17/10/2003 AU 31/05/2017



Mois	3 Mois	YTD	1 an	Lancement
0.34 %	0.97 %	2.49 %	6.16 %	65.06 %

Valeur Liquidative
1650.63

Performances calendaires

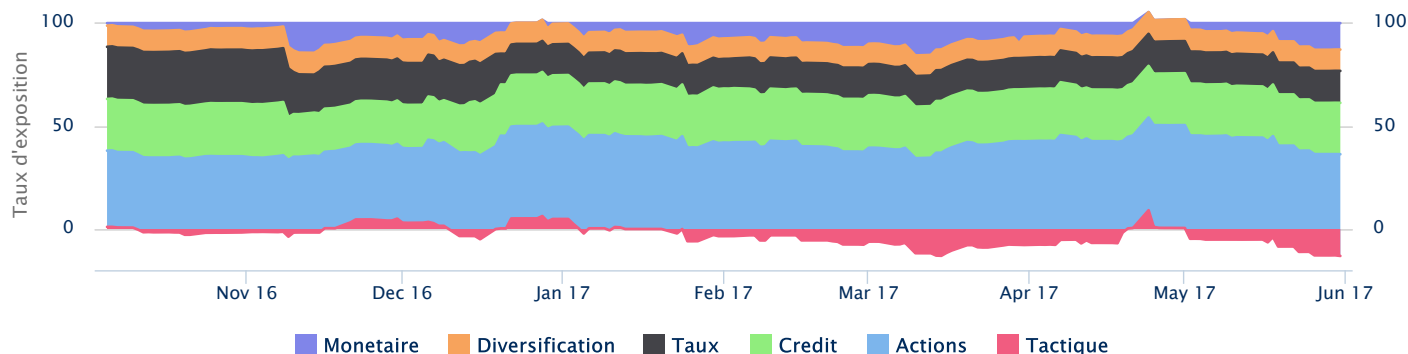
2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
2.09%	7.29%	15.51%	8.52%	5.50%	-3.59%	15.43%	2.94%	-12.32%	7.72%	2.01%	1.43%	-2.05%	1.46%	2.49%

L'historique antérieur à la date de création de la part A (7 novembre 2008) est reconstitué à partir des performances de la part la plus ancienne.
AVERTISSEMENT : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

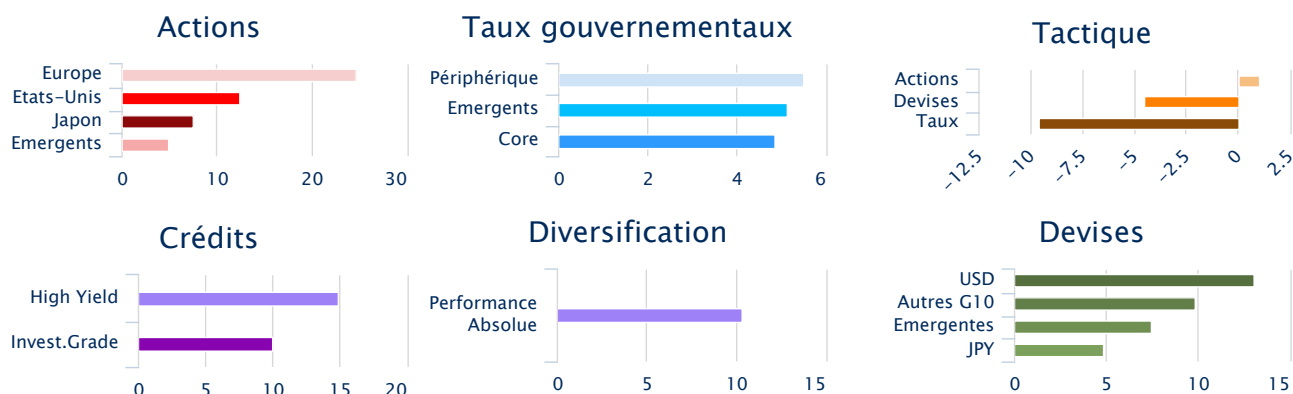
INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN	FR0010687038	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 €)	75.2	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)

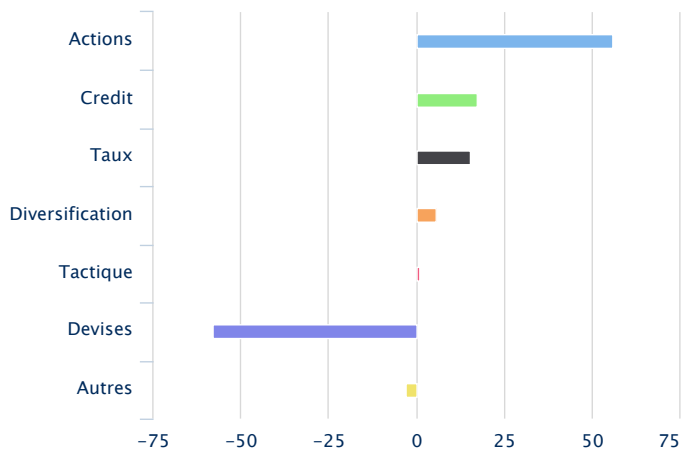


COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (en %)

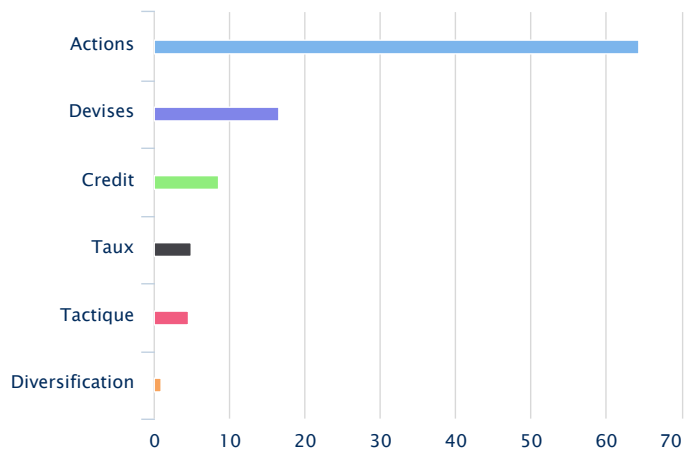


ANALYSE DU RISQUE

Contributions à la performance (en bp)



Contributions au risque (en %)



	Depuis 1 an	Depuis la création
Perf annualisée	6.09%	3.69%
Volatilité annualisée	4.36 %	5.84 %
Ratio de Sharpe	1.40	0.63
Recul maximal	2.69%	15.91%

Au 31/05/2017	
Delta estimé	50.46
Sensibilité estimée	1.26

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