

STRATEGIE
Objectif Surperformer l'indice Dow Jones Euro Stoxx 50* sur un horizon de placement de 5 ans

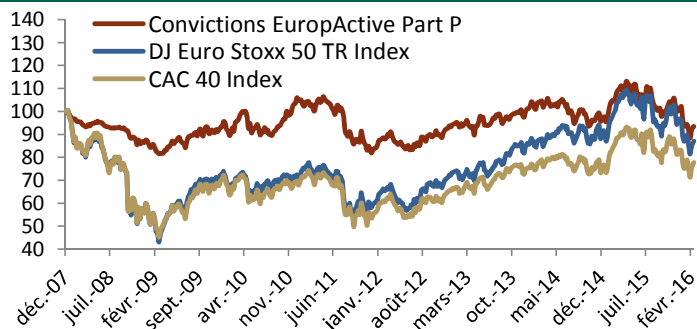
Gestion des risques Axée vers la réduction de l'impact négatif des baisses de marché**

Style Fonds flexible investissant sur l'ensemble des marchés actions européens selon un processus macro top down

**libellé en euro et dividendes net réinvestis*
*** le risque majeur est basé sur les actions*
CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative	93,41 €	Encours du fonds	3,08 Millions €
Performance mensuelle	- 0,88 %	Code ISIN	FR0010529792
Performance depuis le début d'année	- 8,48 %		

2016	Annualisée*	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
- 8,5 %	- 0,8%	- 0,9 %	- 12,2 %	- 13,8 %	- 0,1 %	- 9,3 %	- 6,6 %

** Depuis la création - 14 décembre 2007*
PERFORMANCES

TOP 10 VALEURS PAR PONDERATION
95,73%

Moneta Multi Caps	16,26%
ALLIANZ RCM EURP EQ GOWTH-AT	15,39%
JO HAMBRO-European Select Values (A)	15,22%
SYCOMORE PARTNERS-I	11,88%
THEAM QUANT-EQ EUROPE GURU-I	10,81%
Oddo Avenir Europe A	7,27%
BGF-EUROPEAN VALUE FUND-A2	5,99%
Elite 1818 PEA Tranquilité	4,90%
Invesco Pan Eurp Structured Eq-C	4,11%
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,90%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

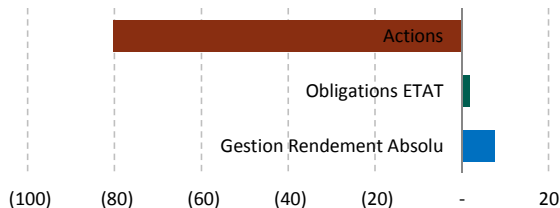
Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	YTD	
- 3,0 %	- 1,7 %	- 1,8 %	+ 1,5 %	+ 0,4 %	- 1,9 %	- 0,8 %	+ 0,5 %	- 1,2 %	- 3,5 %	- 1,4 %	- 0,7 %	- 12,9 %	2008
- 2,5 %	- 3,0 %	- 0,3 %	+ 4,6 %	+ 2,0 %	- 1,2 %	+ 3,2 %	+ 1,9 %	+ 0,2 %	- 0,6 %	+ 0,4 %	+ 2,9 %	+ 7,5 %	2009
- 2,0 %	- 0,2 %	+ 6,9 %	+ 0,1 %	- 5,7 %	- 0,8 %	- 0,4 %	- 1,3 %	+ 4,0 %	+ 3,7 %	+ 0,7 %	+ 7,4 %	+ 12,1 %	2010
- 2,4 %	+ 1,1 %	- 0,4 %	+ 3,4 %	- 1,7 %	- 2,8 %	- 1,3 %	- 9,1 %	- 4,4 %	+ 2,4 %	- 4,7 %	- 1,0 %	- 19,5 %	2011
+ 1,9 %	+ 3,0 %	- 0,4 %	- 2,2 %	- 2,0 %	+ 0,6 %	+ 1,3 %	+ 1,7 %	+ 0,8 %	+ 2,0 %	+ 2,2 %	+ 1,2 %	+ 10,3 %	2012
+ 1,3 %	+ 0,2 %	- 1,0 %	- 0,4 %	+ 3,9 %	- 3,4 %	+ 3,7 %	- 3,1 %	+ 2,6 %	+ 2,9 %	+ 1,7 %	+ 1,2 %	+ 9,7 %	2013
- 1,0 %	+ 3,8 %	- 0,3 %	- 1,7 %	+ 1,3 %	- 2,0 %	- 3,6 %	+ 0,7 %	- 0,0 %	- 2,7 %	+ 2,8 %	- 1,4 %	- 4,4 %	2014
+ 6,4 %	+ 4,4 %	+ 1,2 %	- 1,0 %	+ 1,8 %	- 5,9 %	+ 4,8 %	- 6,5 %	- 4,0 %	+ 5,0 %	+ 3,6 %	- 4,0 %	+ 4,7 %	2015
- 7,7 %	- 0,9 %											- 8,5 %	2016

STATISTIQUES ET RISQUES

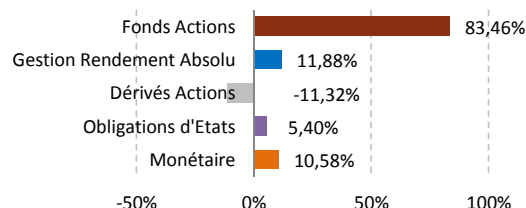
% mois positifs	48,0%	Max Drawdown	-23,5%	1 an	Création
Moy. mois positifs	2,5%	VaR 7j à 95%	-2,5%	Performance	-13,8%
Moy. mois négatifs	-2,3%	Delta Actions	77,1%	Volatilité	15,9%
Meilleur mois	7,4%	Beta Actions	57,9%	Ratio de Sharpe*	-0,9
Moins bon mois	-9,1%	Sensibilité Obligataire	0,48		-0,1

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

CONTRIBUTION DE PERFORMANCE MENSUELLE (bp)



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIFS



COMMENTAIRE DE GESTION

Convictions EuroActive s'est replié de -0,88 % sur au mois de février.

Le mois s'est divisé en deux séquences distinctes : une poursuite de la violente correction sur les actifs risqués (actions, notamment) durant les deux premières semaines, avant un puissant rebond durant le reste du mois. La confiance des investisseurs a été un facteur clé pour comprendre le comportement des marchés. Les chiffres américains en début de période (ISM en particulier) ont ainsi amplifié les craintes d'un ralentissement plus marqué de l'activité. Dans le même temps, des interrogations sur l'efficacité des politiques monétaires expansionnistes se sont développées. Toutefois, au cours du mois, quelques chiffres économiques moins négatifs (toujours aux Etats-Unis), les déclarations des banquiers centraux réaffirmant leur volonté de soutenir l'activité par un renforcement de l'expansion monétaire (BCE, Japon) et enfin une stabilisation des cours du pétrole, avec les rumeurs d'accord entre les principaux producteurs pour stabiliser la production ont entraîné un rebond. Ce dernier a certainement été amplifié par un positionnement relativement faible des investisseurs sur les actifs risqués. In fine, la situation n'a pas radicalement changé sur le mois mais la probabilité d'une récession mondiale a toutefois diminué.

L'exposition du portefeuille a tout d'abord été réduite de 70 à 42 % puis nous l'avons remontée à 74 %. Cette flexibilité nous a permis d'amortir la baisse des marchés.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Société de Gestion	Convictions AM	Frais de gestion annuels	2% TTC
Date de création du fonds	14-déc-07	Frais variables	25% TTC max de la surperf.*
Liquidité	Quotidienne	Droits d'entrée	2% TTC max (non acquis au fonds)
Règlement	J+2	Frais de rachat	0%
Investissement min. initial	1 part	CAC du Fonds	PwC Sellam
Durée de placement recommandée	5 ans	Classification AMF	Fonds diversifié
Dépositaire et Valorisateur	BPSS / BPFS		Fonds conforme aux normes européennes
Devise de référence	EURO	Autres	Fonds éligible au Plan d'Epargne en Actions, aux contrats d'assurance-vie et de capitalisation

* Surperformance : différence entre la performance du fonds et la performance du DJ STOXX 600

PRIX ET CLASSEMENTS



Allocation d'actifs
Europe Flexible euro



Allocation EUR
Flexible

Care™
COUVERTURE ACTIVE
DES RISQUES EXTREMES



WE SUPPORT



PRIX TREMPLIN MULTIRATINGS 2009
SPECIAL CREATION DE L'ANNEE 2009

Convictions AM a choisi d'adhérer
au **Pacte Mondial de l'ONU**

CONTACTS

Convictions AM
15 bis, rue de Marignan
75008 Paris

Tél : +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