

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds Convictions Multifactoriels a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée (5 ans), le rendement d'un portefeuille constitué sur l'ensemble des classes d'actifs.

Le fonds vise une performance à long terme par une allocation diversifiée et flexible entre différentes classes d'actifs (actions, taux, devises et immobilier coté) et zones géographiques. L'analyse s'appuie sur le score établi par un modèle d'évaluation de l'ensemble des classes d'actif de l'univers de gestion.

Du fait de son objectif de gestion et au regard de la stratégie utilisée, il ne peut être fait mention d'un indicateur de référence pertinent pour ce fonds. Cependant à titre indicatif, la performance du FCP peut être comparée a posteriori à celle de l'indicateur : 50% MSCI WORLD Index + 50% JPM Morgan GBI Global.

COMMENTAIRES DE GESTION

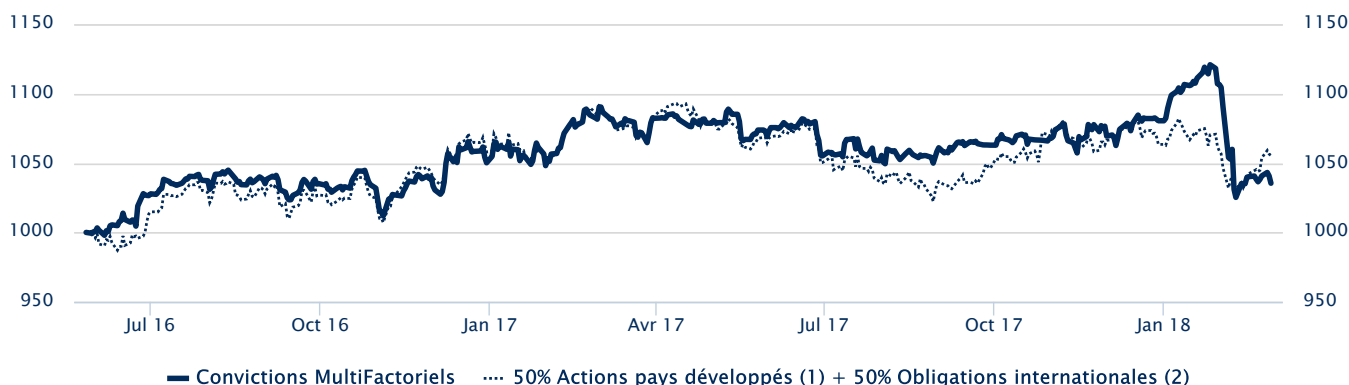
Sur le mois de février, Convictions MultiFactoriels (R) affiche une performance de -6.43%.

Le mois a commencé avec une forte exposition en actions de l'ordre de 97%. La part des actions américaines a été réduite de 8% le lundi 5 février principalement au profit des actions émergentes, dans une exposition action qui est restée autour de 96%. L'analyse des cours boursiers jusqu'au 2 février n'a pas permis au modèle d'identifier un stress anticipateur d'une correction boursière mondiale. La publication d'un chiffre sur l'inflation salariale aux Etats-Unis, le vendredi 2 février a déclenché en début de semaine suivante une baisse rapide et brutale de l'ensemble des marchés financiers, Japonais et Européens inclus, pourtant pas directement liés à l'impact salarial aux Etats-Unis. Des analystes parlent de Flash crash, c'est-à-dire d'un phénomène soudain, imprévisible et d'ampleur. Les arbitrages et la montée de la volatilité ont ainsi touchés par diffusion tous les pays et non pas les seuls Etats-Unis. Rétrospectivement, une correction des actions peut sembler légitime aux Etats-Unis, étant donné leur position dans le cycle économique, leur niveau de valorisation et la volonté de la FED de remonter les taux directeurs, mais elle semble excessive en Europe ou au Japon qui sont dans une situation économique très différente.

Comme notre processus d'investissement le permet, nous avons dès le mercredi 7 février fait tourner quotidiennement notre modèle afin de suivre la détérioration des signaux qui a été progressive. Le fonds est passé à 100% en monétaire le 12 février, sur la base des signaux du vendredi 9 février. Après un bref retour d'exposition, le 15 février, nous sommes passés en mode « protection », le 16 février. Tant que le modèle préconise la présence de monétaire dans les allocations, ce mode consiste à introduire systématiquement 50% de monétaire et à n'appliquer les recommandations du modèle sur les actifs risqués que sur la moitié du portefeuille. L'allocation au monétaire a donc oscillé entre 53% et 93% jusqu'à la fin du mois.

Ce mode de « protection » subsistera tant que les signaux du modèle et leurs traductions en allocation n'auront pas adressé un message reflétant la stabilisation des orientations prises par les marchés financiers.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



AVERTISSEMENT : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Pour connaître l'ensemble des risques auxquels le fonds est exposé se reporter au prospectus.

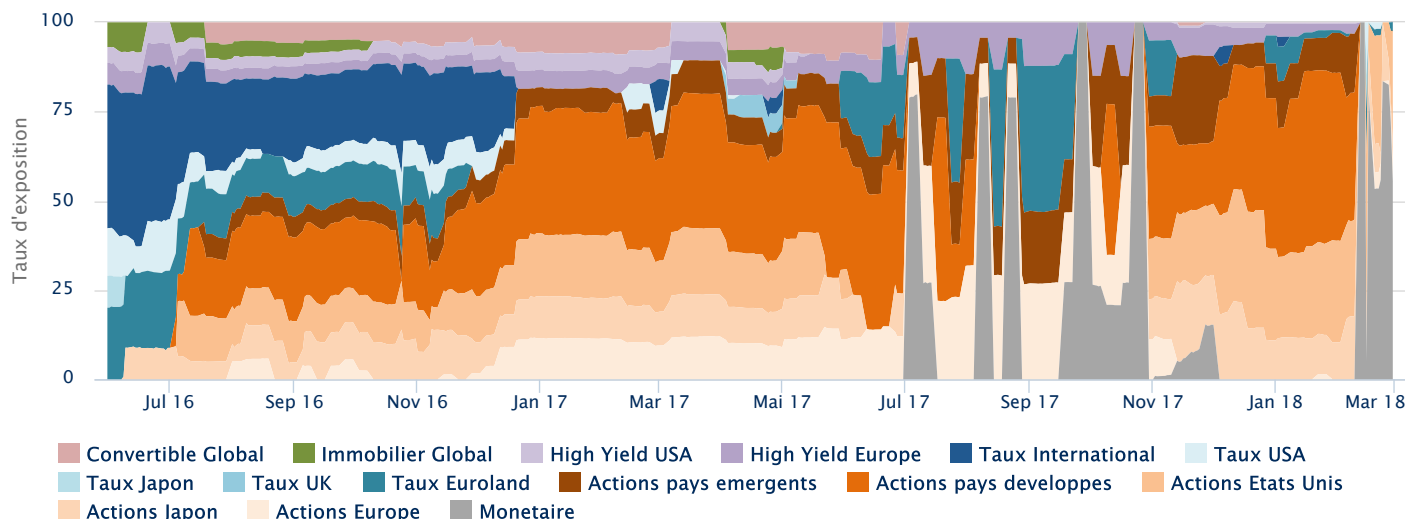
Performances												
Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	YTD
				0.05%	2.60%	1.07%	0.04%	-0.26%	-0.32%	0.76%	0.96%	5.01%
-0.20%	3.19%	0.06%	-0.33%	-0.90%	-1.30%	-0.33%	0.64%	0.43%	0.47%	0.81%	0.36%	2.88%
2.42%	-6.43%											-4.17%
												2016
												2017
												2018

INFORMATIONS GENERALES

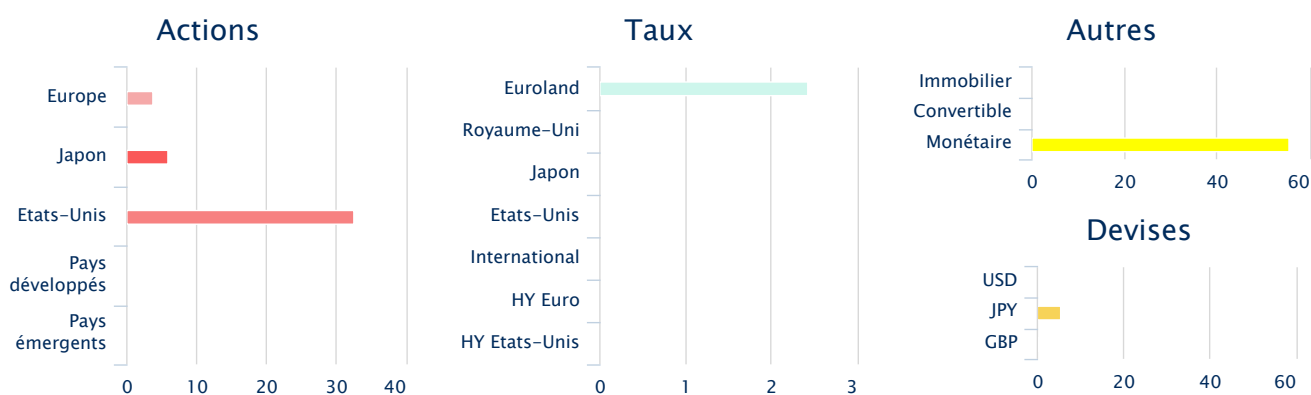
Code ISIN	FR0013139300	Indice a posteriori	50% MSCI WORLD Index+ 50% JPM Morgan GBI Global en €
Nature juridique	FCP UCITS de droit français	Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement conseillée	5 ans	Frais de gestion financière	1.75%
Devise	Euro	Commission de superperformance	20% TTC si > 5%
Date de lancement	27 mai 2016	Commission de souscriptions/rachats	2% Max / 0%
Encours Fonds/Part	112 M / 20.55 M	Frais externe à la SGP	Application des frais réels*
Valeur Liquidative	1035.44	Frais indirects	voir prospectus
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Commissions de mouvements	voir prospectus
Centralisation/Règlement	11h00 en J/ J+2	Dépositaire	BPSS
Gérant	Pierre Hervé	Echelle de risque	4

*dans la limite de 0,30% TTC maximum.

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS

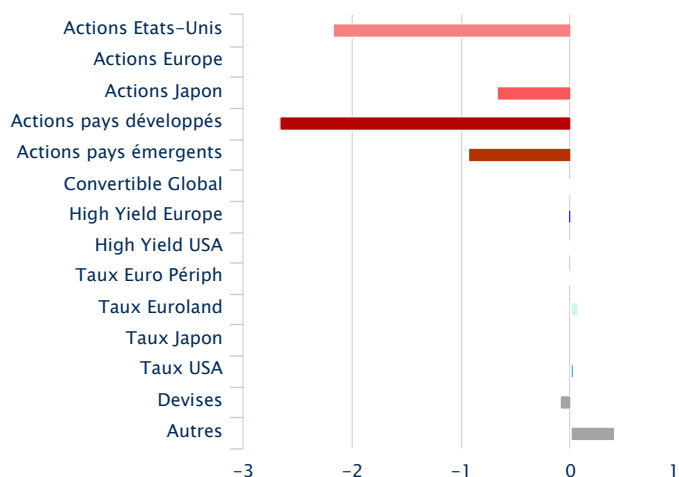


PRINCIPALES EXPOSITIONS DU PORTEFEUILLE



STATISTIQUES

Contributions mensuelles à la performance



	Depuis la création	Depuis un an
Perf annualisée	3.54%	-4.27%
Volatilité annualisée	6.75 %	7.11 %
Ratio de Sharpe	0.58	-0.55
Recul maximal	-8.53%	-8.53%
Delai de recouvrement	jours	jours

Au 28/02/2018	
Delta estimé	42.06
Sensibilité estimée	0.25
Exposition devise	5.75

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. 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