

**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**

Le mois de décembre s'est déroulé sans investissement en actions. Le monétaire toujours présent est monté durant la 2<sup>ème</sup> semaine à plus de 95%. Le complément d'exposition le reste du temps se répartissait entre les taux gouvernementaux des Etats-Unis principalement, avec ensuite le Royaume-Uni, l'Euroland et le Japon. Le high Yield américain sorti en toute fin d'année aura été présent dans le fonds tout le mois. L'exposition au dollar aura été plafonnée à 50% durant décembre.

A compter du 1er janvier 2019, Cyriaque Dailland est nommé gérant en titre du fonds Convictions MultiFactoriels, avec le soutien de Pierre Hervé et Matthieu Barrailler.

**EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**



Performances													
Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	YTD	
-0.09%	3.22%	0.13%	-0.27%	0.05%	2.67%	1.14%	0.11%	-0.20%	-0.15%	0.69%	1.07%	5.42%	2016
-0.09%	3.22%	0.13%	-0.27%	-0.75%	-1.17%	-0.25%	0.72%	0.51%	0.56%	0.81%	0.43%	3.86%	2017
2.49%	-6.28%	-2.52%	-0.80%	1.06%	-0.97%	-0.50%	0.74%	-0.96%	-4.82%	-0.17%	-0.05%	-12.35%	2018

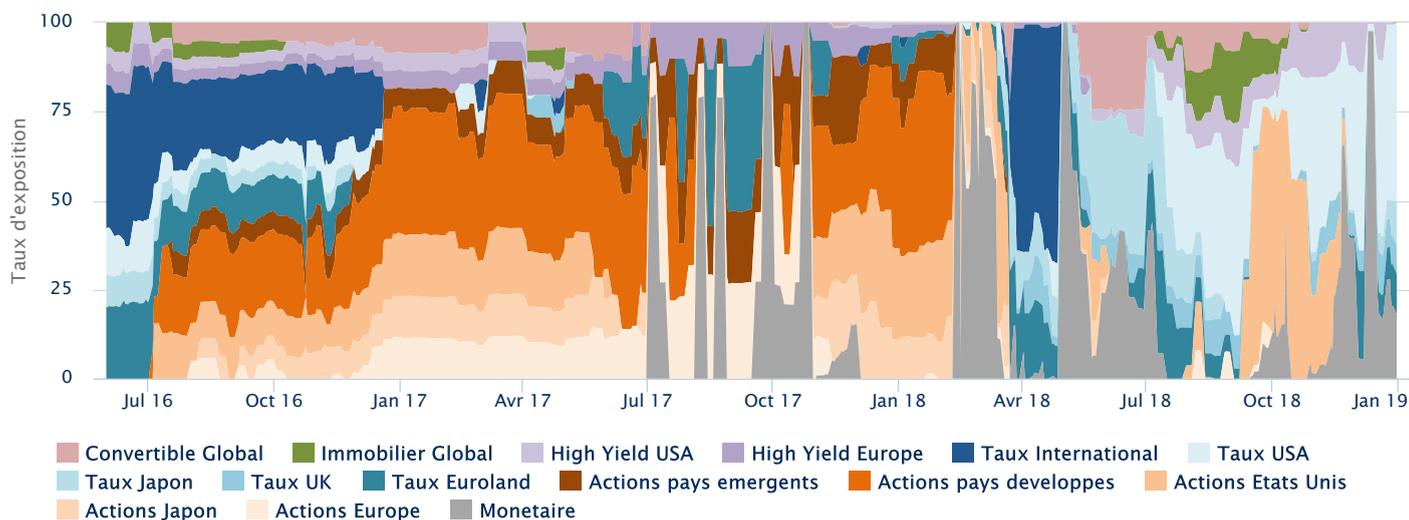
AVERTISSEMENT : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**INFORMATIONS GENERALES**

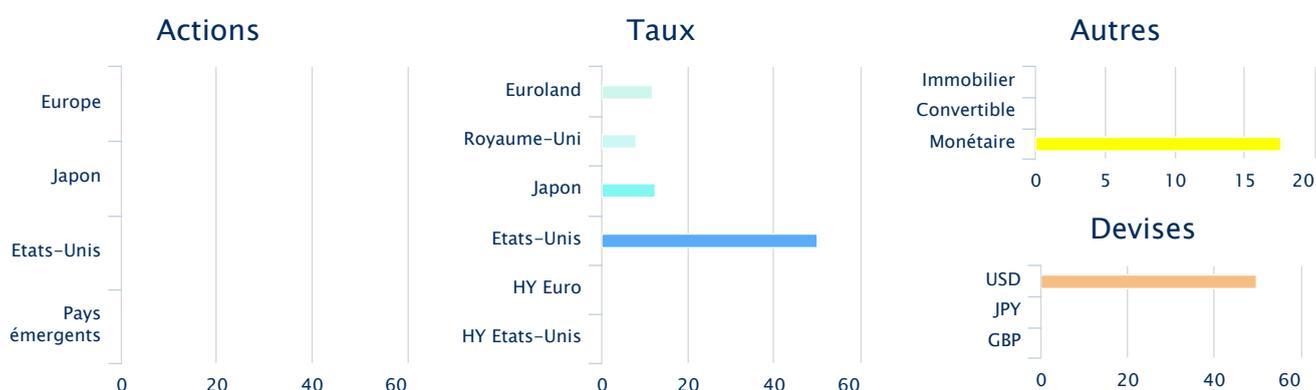
Code ISIN	FR0013139300	Indice a posteriori	50% MSCI WORLD Index en €+ 50% JPM Morgan GBI Global en €
Nature juridique	FCP UCITS de droit français	Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement conseillée	5 ans	Frais de gestion financière	0.75%
Devise	Euro	Commission de superperformance	20% TTC si > 5%
Date de lancement	27 mai 2016	Commission de souscriptions/rachats	2% Max / 0%
Encours Fonds/Part	34 M / 4.80 M	Frais externe à la SGP	Application des frais réels*
Valeur Liquidative	960.83	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 (Hors devises)

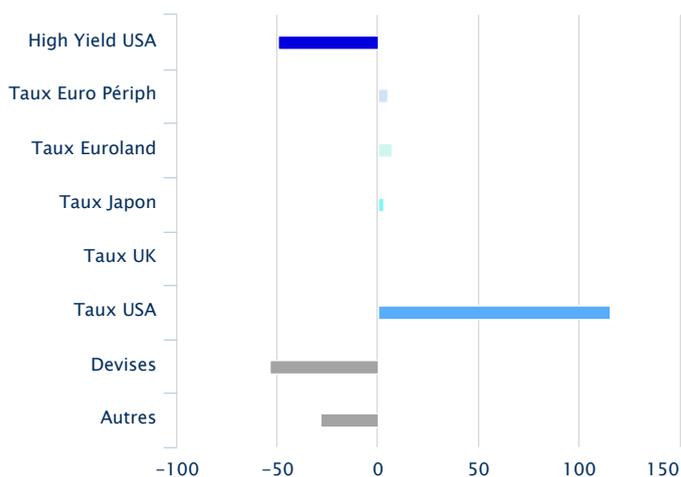


## PRINCIPALES EXPOSITIONS DU PORTEFEUILLE



## STATISTIQUES

### Contributions mensuelles à la performance (bp)



	Depuis la création	Depuis un an
Perf annualisée	-3.92%	-12.35%
Volatilité annualisée	6.13 %	6.94 %
Ratio de Sharpe	-0.58	-1.62
Recul maximal	-16.04%	-16.04%

Au 31/12/2018	
Delta estimé	0.00
Sensibilité estimée	5.60
Exposition devise	50.00

## 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](http://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](http://www.convictions-am.com/mentions-legales)