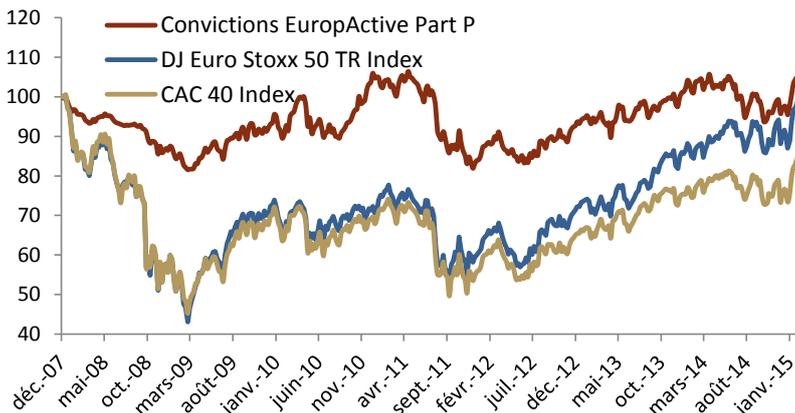


**CHIFFRES CLES**

Valeur Liquidative	<b>108,34 €</b>
Performance mensuelle	<b>+ 4,44 %</b>
Perf. depuis début 2015	<b>+ 11,12 %</b>
Encours du fonds	<b>3,41 Millions €</b>
Code ISIN	<b>FR0010529792</b>



2015	Annualisée*	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Création
+ 11,1 %	1,1%	+ 4,4 %	+ 9,6 %	+ 3,9 %	+ 22,9 %	+ 8,3 %

\* Depuis la création - 14 décembre 2007

**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 %											+ 11,1 %	2015

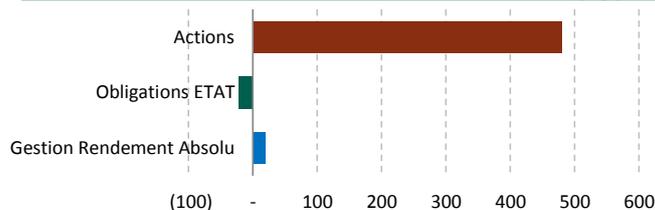
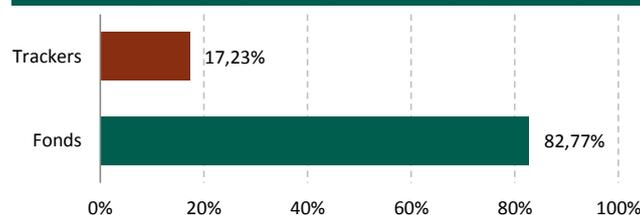
**STATISTIQUES ET RISQUES**

% mois positifs	48,8%	Max Drawdown	-23,5%	1 an	Création
Moy. mois positifs	2,4%	VaR 7j à 95%	-2,4%	Performance	3,9% 8,3%
Moy. mois négatifs	-2,0%	Delta Actions	61,3%	Volatilité	12,4% 11,0%
Meilleur mois	7,4%	Beta Actions	46,2%	Ratio de Sharpe*	0,3 0,0
Moins bon mois	-9,1%	Sensibilité Obligataire	0,00		

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

**TOP 10 VALEURS PAR PONDERATION**
**66,94%**

SYCOMORE PARTNERS-I	9,74%
AXA PEA Régularité-C	8,59%
Oddo Avenir Europe A	6,51%
ALLIANZ RCM EURP EQ GOWTH-AT	6,47%
Moneta Multi Caps	6,20%
MFS MER-EUROPE Smaller Companies-11€ (I)	6,14%
BGF-EUROPEAN VALUE FUND-A2	6,06%
AMUNDI ETF MSCI Nordic	5,83%
OSSIAM ETF EUROPE MIN VAR	5,83%
AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIV	5,58%

**CONTRIBUTION DE PERFORMANCE MENSUELLE (bp)**

**REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIFS**


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

## STRATEGIE

<b>Objectif</b>	Surperformer l'indice Dow Jones Euro Stoxx 50* sur un horizon de placement de 5 ans
<b>Gestion des risques</b>	Axée vers la réduction de l'impact négatif des baisses de marché**
<b>Style</b>	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

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

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

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de février, la zone euro a confirmé son embellie. L'Euro Stoxx 50 s'est apprécié de 7,40 % alors que les taux de rendement des obligations souveraines ont continué de se replier avec un resserrement des spreads important dans les pays périphériques. L'accord conclu entre la Grèce et ses partenaires de la zone euro a rassuré les marchés. La situation économique qui s'améliore va bénéficier de la baisse de l'euro, de la stabilité du prix du pétrole et de la perspective du QE. Aux Etats-Unis l'environnement économique demeure favorable et la reprise se poursuit. La hausse des salaires, aux Etats-Unis comme dans certains pays d'Europe, éloigne le risque de déflation. En Chine, le ralentissement de la croissance se confirme avec une prévision de croissance de 7 % en 2015. Pour dynamiser l'économie la Banque centrale a baissé ses principaux taux directeurs de 25 points de base. Dans la zone asiatique, l'Inde est le pays le plus performant avec une croissance du PIB qui devrait atteindre 8% cette année, et une inflation en baisse qui a permis un nouveau relâchement monétaire. Sur le mois la performance du fonds a atteint +4,44 %. L'exposition actions a évolué sur la période entre 83 % au plus haut et 60 % en fin de mois. Cette évolution sensible a été rendue possible par une gestion active du portefeuille d'options. Compte tenu des perspectives d'une hausse de la croissance dans la zone euro (confirmée par la BCE), les thématiques liées à la consommation ont été favorisées (loisirs et transports). La position sur le Dax a été augmentée car l'Allemagne va tirer profit de la baisse de l'euro et du prix de l'énergie.

## PRIX ET CLASSEMENTS

**Quantalys**



Allocation d'actifs  
Europe Flexible euro

**Care™**

COUVERTURE ACTIVE  
DES RISQUES EXTREMES

**Morningstar**



Allocation EUR  
Flexible



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

<b>Convictions AM</b>	Tél : +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](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)