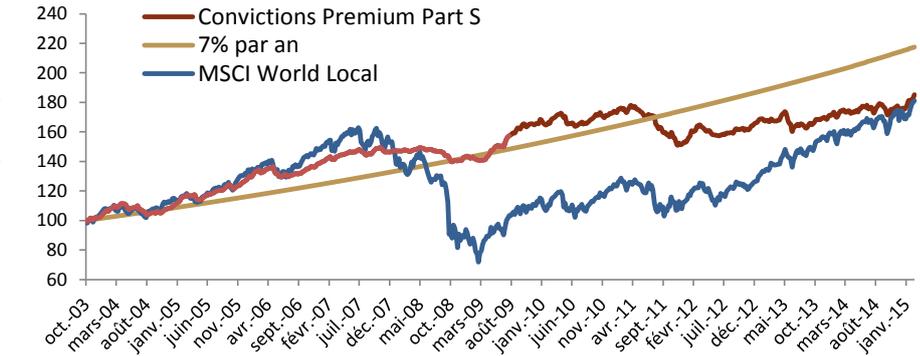


CHIFFRES CLES

Valeur liquidative	1 173 190,05 €
Performance mensuelle	+ 2,45 %
Performance depuis début 2015	+ 5,16 %
Encours du fonds	201,74 Millions €
Code ISIN	FR0010785873
Valoren ID	CH10408847



L'historique antérieur à la date de création de la part S (14 août 2009) est reconstitué à partir des performances de la part la plus ancienne

2015	Annualisée*	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
+ 5,2 %	5,6%	+ 2,4 %	+ 4,7 %	+ 6,0 %	+ 14,9 %	+ 11,7 %	+ 85,2 %

* Depuis la création - 17 octobre 2003

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	YTD	
										+ 1,3 %	+ 0,9 %	+ 2,2 %	2003
+ 4,4 %	+ 1,5 %	+ 0,6 %	+ 2,0 %	- 2,5 %	+ 0,7 %	- 2,8 %	- 1,6 %	+ 1,0 %	- 0,1 %	+ 2,4 %	+ 2,1 %	+ 7,7 %	2004
+ 2,7 %	+ 2,8 %	+ 0,4 %	- 2,3 %	+ 1,2 %	+ 2,2 %	+ 1,5 %	+ 0,6 %	+ 3,1 %	- 2,2 %	+ 2,0 %	+ 2,9 %	+ 15,8 %	2005
+ 2,0 %	+ 2,9 %	- 0,1 %	+ 1,4 %	- 2,8 %	- 1,3 %	- 0,2 %	+ 1,3 %	+ 0,5 %	+ 2,2 %	+ 1,1 %	+ 1,6 %	+ 8,8 %	2006
+ 1,4 %	+ 1,9 %	+ 0,0 %	+ 1,0 %	+ 0,9 %	+ 0,4 %	+ 0,2 %	- 1,1 %	+ 1,4 %	+ 1,4 %	- 1,9 %	+ 0,2 %	+ 5,9 %	2007
+ 0,2 %	+ 0,5 %	- 0,8 %	+ 1,0 %	+ 0,6 %	- 0,7 %	- 0,6 %	- 0,2 %	- 1,9 %	- 2,6 %	+ 0,4 %	+ 1,5 %	- 2,6 %	2008
- 0,2 %	- 1,1 %	- 0,1 %	+ 3,2 %	+ 3,1 %	+ 0,2 %	+ 4,2 %	+ 1,8 %	+ 1,8 %	+ 0,7 %	+ 1,2 %	+ 0,1 %	+ 15,9 %	2009
- 0,1 %	+ 0,2 %	+ 2,7 %	+ 0,7 %	- 3,5 %	- 0,6 %	+ 0,8 %	- 0,0 %	+ 2,0 %	+ 1,4 %	- 1,9 %	+ 2,5 %	+ 4,2 %	2010
+ 0,5 %	+ 1,4 %	- 0,1 %	+ 0,9 %	- 1,7 %	- 1,8 %	- 0,3 %	- 4,3 %	- 2,4 %	+ 0,1 %	- 5,2 %	+ 1,3 %	- 11,4 %	2011
+ 3,2 %	+ 3,0 %	+ 0,1 %	- 1,1 %	- 1,8 %	- 0,1 %	+ 0,9 %	- 0,1 %	+ 1,3 %	+ 0,2 %	+ 1,7 %	+ 1,5 %	+ 8,9 %	2012
+ 0,9 %	- 0,5 %	+ 0,1 %	+ 2,0 %	- 0,9 %	- 4,1 %	+ 1,2 %	- 1,3 %	+ 1,7 %	+ 2,2 %	+ 0,8 %	+ 1,0 %	+ 3,1 %	2013
- 0,5 %	+ 2,4 %	- 0,4 %	- 0,3 %	+ 1,2 %	+ 0,5 %	- 0,6 %	+ 1,2 %	- 0,7 %	- 0,8 %	+ 1,1 %	- 0,4 %	+ 2,6 %	2014
+ 2,6 %	+ 2,4 %											+ 5,2 %	2015

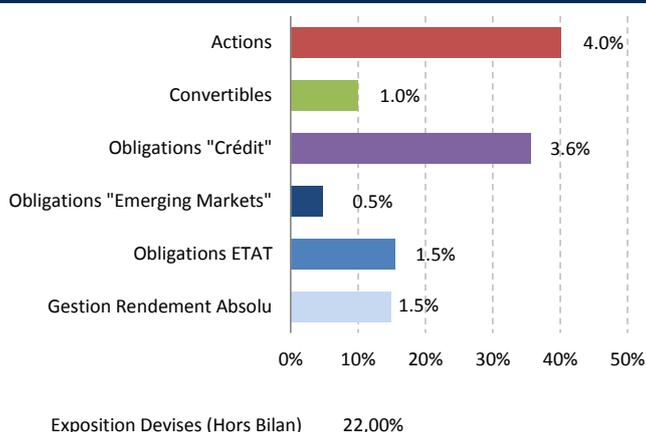
L'historique antérieur à la date de création de la part S (14 août 2009) est reconstitué à partir des performances de la part la plus ancienne

STATISTIQUES ET RISQUES

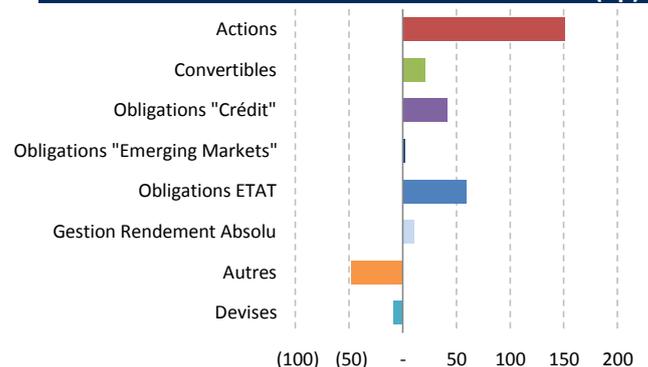
% mois positifs	64,7%	Max Drawdown	-15,3%	1 an	Création
Moyenne mois positifs	1,4%	VaR 7j à 95%	-0,9%	Performance	6,0%
Moyenne mois négatifs	-1,3%	Delta Actions	41,3%	Volatilité	6,4%
Meilleur mois	4,4%	Beta Global	22,7%	Ratio de Sharpe*	0,9
Moins bon mois	-5,2%	Sensibilité obligataire	2,91		0,8

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

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIF



CONTRIBUTION DE PERFORMANCE MENSUELLE (bp)



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

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Objectif	Performance annualisée > 7 % sur 5 ans
Volatilité	Volatilité annualisée autour de 7 %
Style	Fonds flexible investissant sur l'ensemble des classes d'actif selon un processus macro top down

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Société de Gestion	Convictions AM	Frais de gestion annuels	0,90% TTC
Date de création du fonds	17-oct-03	Frais variables	15% TTC max de la surperf. > 7%
Liquidité	Quotidienne	Droits d'entrée	2% TTC max (non acquis au fonds)
Règlement	J+2	Frais de rachat	0%
Investissement minimum initial	5 000 000 €	CAC du Fonds	PwC Sellam
Durée de placement recommandée	5 ans	Classification AMF	Fonds diversifié
Dépositaire et Valorisateur	BPSS / BPFS		Fonds coordonné (UCITS)
Devise de référence	EURO		

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, la stabilité du prix du pétrole et 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.

L'exposition actions a été renforcée au cours du mois passant de 33 % à 40 %. Cette augmentation a été faite sur l'Europe de 8 % à 15 % alors que les Etats-Unis, le Japon et les pays émergents sont restés stables. Sur le marché obligataire, le compartiment du high yield a été maintenu à 20 % tout comme les obligations périphériques à 15 %. Aucun mouvement n'a été opéré sur la stratégie de performance absolue (15 % du portefeuille). La position dollar/euro a été ramenée de 25,1 % à 18,4 %. La stratégie d'investissement sur les actions a dégagé des profits. Après des positions décevantes en performance absolue il a été décidé d'alléger sensiblement les stratégies market neutral et long short.

PRIX ET CLASSEMENTS

Morningstar

★★★★★
Allocation EUR Flexible -
International sur 10 ans

Quantalys

★
Allocation d'actifs Monde
Flexible euro



PRIX TREPLIN MULTIRATINGS
DES FONDS DIVERSIFIES 2009, 2010 & 2011
SPECIAL CREATION DE L'ANNEE 2009



PYRAMIDE D'OR DES FONDS
DE PERFORMANCE ABSOLUE



diversum
finance
PREMIER LABEL
DIVERSUM FINANCE



CONTACTS

Convictions AM
15 bis, rue de Marignan
75008 Paris

Tel : +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