

CONVICTIONS PREMIUM LFP PART P - PERFORMANCES AU 30 DECEMBRE 2011

STRATEGIE

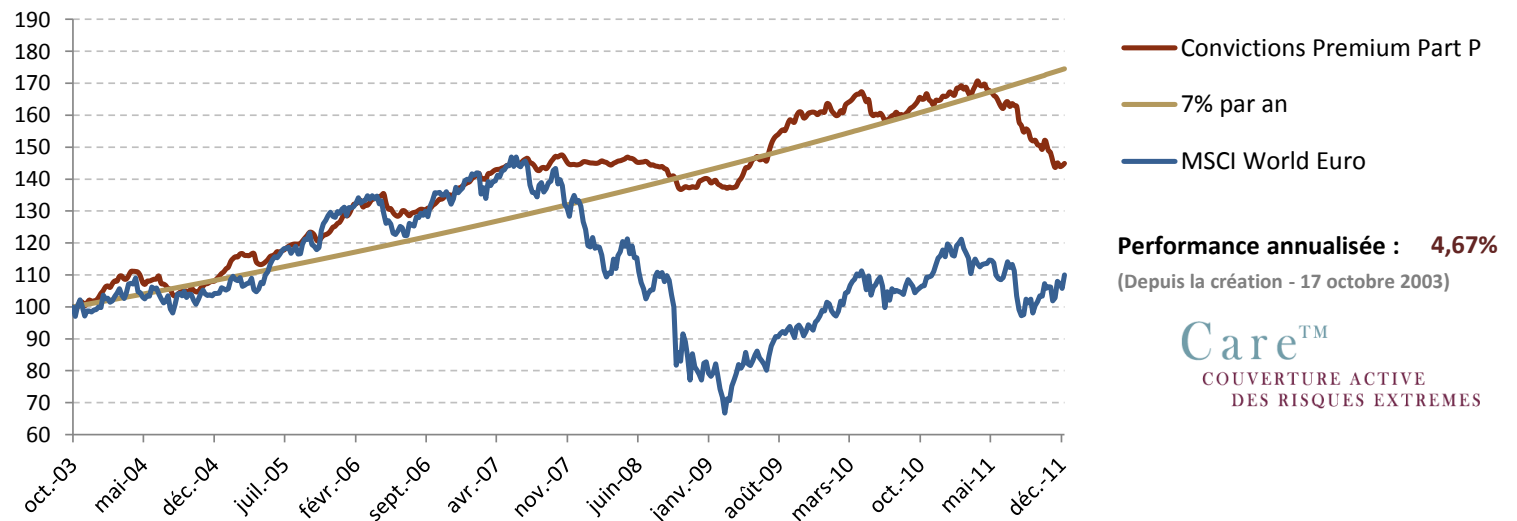
Objectif Performance moyenne annuelle de 7 % sur 3 ans
Volatilité Volatilité annualisée inférieure à 7 %
Style Fonds flexible investissant sur l'ensemble des classes d'actif selon un processus macro top down

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative 1 453,99 €
Performance mensuelle + 1,18 %
Perf. depuis le début de l'année - 12,32 %
Encours 693,81 Millions €
Code ISIN FR0007085691

PERFORMANCES

1 mois	3 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans	Création
+ 1,2 %	- 4,2 %	- 12,3 %	- 12,4 %	+ 4,1 %	+ 5,9 %	+ 45,4 %
2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
+ 3,0 %	+ 15,3 %	- 3,6 %	+ 5,5 %	+ 8,5 %	+ 15,5 %	+ 7,3 %

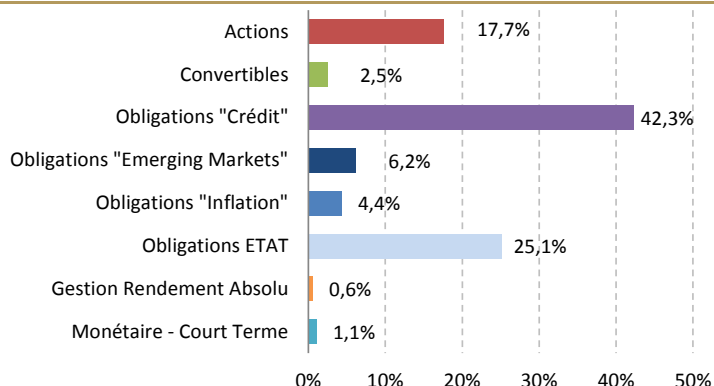


STATISTIQUES ET RISQUES

% mois positifs	62,6%	Max Drawdown	-15,9%	1 an	Création
Moy. mois positifs	1,5%	VaR 7j à 95%	-0,9%	Performance	-12,4%
Moy. mois négatifs	-1,4%	Delta Actions	17,7%	Volatilité	5,9%
Meilleur mois	4,4%	Beta Actions	12,8%	Ratio de Sharpe*	-2,2
Moins bon mois	-5,3%	Sensibilité Obligataire	2,92		0,5

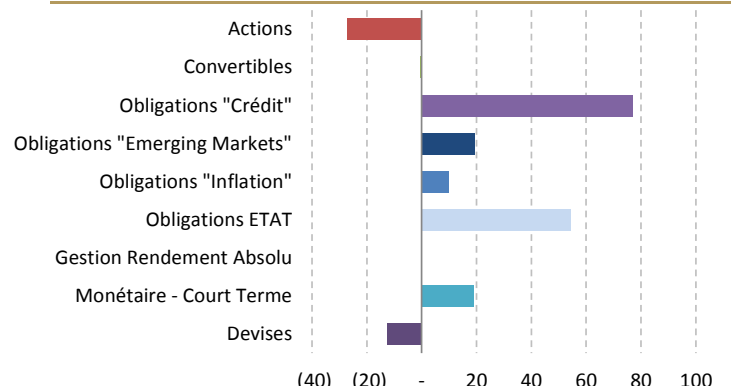
* Rapport entre la performance par rapport au taux sans risque et le risque, mesuré par l'écart-type annualisé des rentabilités

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIF



Exposition Devises (Hors Bilan) 21,84%

CONTRIBUTION DE PERFORMANCE MENSUELLE (bp)



HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	YTD	
									- 0,1 %	+ 1,2 %	+ 0,9 %	+ 2,1 %	2003
+ 4,4 %	+ 1,4 %	+ 0,6 %	+ 2,0 %	- 2,5 %	+ 0,7 %	- 2,8 %	- 1,7 %	+ 1,0 %	- 0,2 %	+ 2,4 %	+ 2,1 %	+ 7,3 %	2004
+ 2,7 %	+ 2,8 %	+ 0,4 %	- 2,3 %	+ 1,2 %	+ 2,2 %	+ 1,4 %	+ 0,6 %	+ 3,1 %	- 2,2 %	+ 2,0 %	+ 2,9 %	+ 15,5 %	2005
+ 2,0 %	+ 2,9 %	- 0,1 %	+ 1,4 %	- 2,9 %	- 1,3 %	- 0,3 %	+ 1,3 %	+ 0,4 %	+ 2,2 %	+ 1,1 %	+ 1,6 %	+ 8,5 %	2006
+ 1,4 %	+ 1,9 %	- 0,0 %	+ 0,9 %	+ 0,9 %	+ 0,4 %	+ 0,1 %	- 1,2 %	+ 1,3 %	+ 1,4 %	- 1,9 %	+ 0,2 %	+ 5,5 %	2007
+ 0,2 %	+ 0,5 %	- 0,9 %	+ 0,9 %	+ 0,5 %	- 0,8 %	- 0,6 %	- 0,3 %	- 2,0 %	- 2,8 %	+ 0,4 %	+ 1,5 %	- 3,6 %	2008
- 0,3 %	- 1,2 %	- 0,2 %	+ 3,2 %	+ 3,1 %	+ 0,0 %	+ 4,3 %	+ 1,9 %	+ 1,8 %	+ 0,6 %	+ 1,1 %	- 0,0 %	+ 15,3 %	2009
- 0,2 %	+ 0,1 %	+ 2,7 %	+ 0,6 %	- 3,6 %	- 0,7 %	+ 0,7 %	- 0,1 %	+ 1,9 %	+ 1,4 %	- 2,0 %	+ 2,4 %	+ 3,0 %	2010
+ 0,4 %	+ 1,4 %	- 0,2 %	+ 0,8 %	- 1,8 %	- 1,8 %	- 0,4 %	- 4,4 %	- 2,5 %	- 0,0 %	- 5,3 %	+ 1,2 %	- 12,3 %	2011

PROCESS ET GESTION DES RISQUES

RECHERCHE MACRO-ECONOMIQUE

- Analyse Top-Down des indicateurs macro-économiques (statistiques et acteurs) (banques centrales, Etats, entreprises, ménages...)
- Analyse et projection de scénarios économiques et des marchés
- Détermination des thèmes d'investissement par le comité de gestion

DECISIONS D'INVESTISSEMENTS

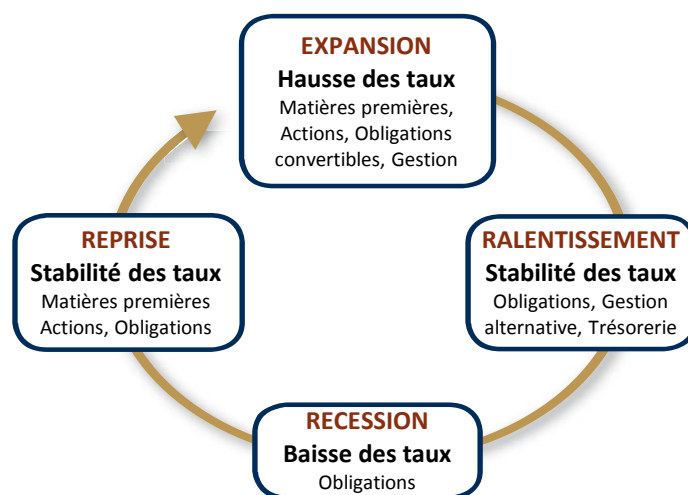
GESTION DU RISQUE

- Définition et calcul des budgets de risque par classe d'actif
- Simulations et stress de marchés
- Optimisation de l'allocation sous contrainte de volatilité

DEFINITION DES LIMITES PAR CLASSE D'ACTIF ET PAR STRATEGIE

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

- Sélection et études des supports d'investissements
- Définition des niveaux d'alerte et/ou des Stop Loss
- Mise en place des couvertures "options" contre les chocs de marchés (CARE™)
- Analyse des tendances (finance comportementale et gestion tactique)



CARACTERISTIQUES GENERALES

Date de création du fonds	17-oct-03	Frais de gestion annuel	2% TTC
Liquidité	Quotidienne	Frais variables	15% TTC max de la surf. > 10%
Règlement	J+2	Droits d'entrée	2% TTC Max (non acquis au fonds)
Investissement min. initial	1 part	Frais de rachat	0%
Durée de placement recommandée	3 ans	CAC du Fonds	Patrick Sellam (PricewaterhouseCoopers)
Dépositaire et Valorisateur	BPSS	Société de Gestion	Convictions AM
Devise de référence	EURO		15 bis, rue de Marignan, 75008 Paris
Classification AMF	Fonds diversifié		www.convictions-am.com
	Fonds coordonné (UCITS III)	Agrément AMF / SIRET	GP08000033 494 909 906 RCS PARIS B

PRIX ET CLASSEMENTS

Morningstar



Quantalys



LIPPER



PRIX TREMPLIN MULTIRATINGS

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



Or
PYRAMIDE D'OR DES FONDS DE PERFORMANCE ABSOLUE



diversum PREMIER LABEL
finance DIVERSUM FINANCE

CONTACTS BANQUES PRIVEES / FAMILY OFFICES

Convictions AM

Tel : +33 (0)1 70 37 39 50

info@convictions-am.com

CONTACTS CGPI / PLATEFORMES / CREDIT MUTUEL

La Française AM

+33 (0)1 44 56 10 62

partenaires@lafrancaise-am.com

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.