INVESTIFINANCE Réactif Monde

FCP Diversifié - FR0010447615

ÆSOPE | Gestion de Portefeuilles

CARACTERISTIQUES DU FONDS

au 30 décembre 2016

Valeur Liquidative	78,65€
Actif Net	1,9 M€
Devise	EUR

Indice de référence

50% MSCI World AC TR € +
50% EONIA Capitalisé

Gérants

Yann OLIVIER
Marie CHAMBODUT

Informations générales

Date de création	30/04/2007
VL d'origine	100€
Clôture de l'exercice	31/12
Frais d'entrée max	2%
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion fixe ttc	2,40%
Frais de gestion variable ttc	20%

de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence, si la performance du fonds est positive

Souscriptions /rachats

Dépositaire	CM CIC Securities
Heure de transaction	11h
Liquidité	Quotidienne
Investissement mini.	1 part

Codes

ISIN FR0010447615

INDICATEUR DE RISQUE

Risque plus faible ← → Risque plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Rendement potentiellement plus faible → plus élevé

REPORTING MENSUEL — Décembre 2016

Objectif de gestion

INVESTIFINANCE Réactif Monde est un fonds qui recherche la progression à long terme du capital, en participant à l'évolution des marchés d'actions et obligations internationaux. Il vise à offrir à l'investisseur un rendement supérieur à son indice de référence, à savoir l'indice composite représenté par 50% du MSCI World AC € et 50% de l'indice EONIA capitalisé.

Commentaires

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE – Marchés financiers

Les marchés actions internationaux terminent l'exercice 2016 sur une note positive, le MSCI World AC TR € progressant de +2,75% sur le mois de décembre (+11,1% sur l'année). Les investisseurs demeurent résolument optimistes, rassurés par le prolongement annoncé de la politique très accommodante de la BCE, l'accord des pays membres de l'OPEP sur le niveau de production du pétrole et les effets potentiellement positifs du programme de D. Trump pour l'économie américaine. La victoire du « non » au référendum proposé par M.Renzi en Italie n'aura eu aucun impact sur les marchés financiers, à l'image d'un exercice 2016 où les mauvaises nouvelles (Brexit en tête) auront été bien vite digérées… De même, après la remontée des taux longs observée en novembre, les marchés du crédit progressent sur le mois, en particulier les émissions High Yield (+1,85% pour l'indice BofAML Euro High Yield, soit +9,1% sur l'année). Pour 2017, espérons que cette euphorie ne soit pas anéantie par les nombreux facteurs de risques identifiés : remontée potentielle des taux longs dans un environnement inflationniste, gestion et conséquences du Brexit, montée du populisme en Europe avec un agenda électoral chargé.

PORTEFEUILLE - Performances et mouvements

Dans cet environnement, IFRM progresse de +1,01% sur le mois (contre +1,41% pour son indicateur de référence), ce qui permet au fonds de terminer un exercice particulièrement difficile en territoire positif, soit +0,46% (+5,38% pour l'indice, tiré par la performance du dollar US). Sur la période, les OPC investis en actions européennes ont enregistré la plus forte progression.

ACTIONS - Exposition: 31%

Au cours de la période, l'exposition au risque action a été portée à près de 30%. Si le contexte global reste marqué par des niveaux de valorisation exigeants et de nombreux facteurs de risques (prochaine échéance : le référendum italien) et incite à une certaine sélectivité, la panique initiale provoquée par l'élection de M. Trump nous a permis de constituer des positions sur les fonds Pluvalca Disruptive Opportunities et Pluvalca Biotech, renforçant ainsi l'exposition aux actions européennes. De même, une position sur EDR US Value & Yield a été initiée pour 2,5% du portefeuille, afin de bénéficier de l'appétit des investisseurs pour les valeurs cycliques nord-américaines, auxquelles ce fonds est particulièrement exposé. Il progresse de +5,1% depuis son entrée en portefeuille.

TAUX/CREDIT - Exposition: 56%

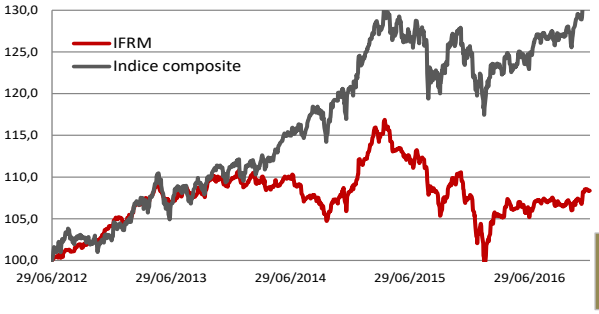
Dans un contexte où les primes de risque des émetteurs privés terminent au plus bas de l'année, le fonds maintient ses orientations de gestion sur la classe d'actifs : le portefeuille reste principalement investi sur les univers high yield, titres hybrides corporate, obligations à taux variable ; et une exposition sélective au secteur financier, à l'image des OPC détenus en portefeuille. La sensibilité du fonds est maintenue sur un niveau très faible (0,5%), compte tenu de la couverture mise en place (grâce au fonds LFP Protectaux).

Nous conservons un biais prudent dans l'attente d'un contexte d'investissement qui serait plus favorable à moyen terme, et nous restons à l'écart de toute exposition aux obligations souveraines et aux actifs émergents.

Performances du fonds

Données au 30 décembre 2016

InvestiFinance Réactif Monde
Evolution de la performance depuis le 1/7/2012



	IFRM	Indice Composite	*Ecart*
Décembre 2016	**1,01%**	**1,41%**	*-0,40%*
2016 YtD	**0,46%**	**5,38%**	*-4,92%*
2015	-0,39%	4,33%	*-4,72%*
2014	-1,42%	9,36%	*-10,77%*
2013	5,49%	8,79%	*-3,30%*
2012	8,59%	7,28%	*1,31%*

Volatilité annualisée du fonds
données Europerformance

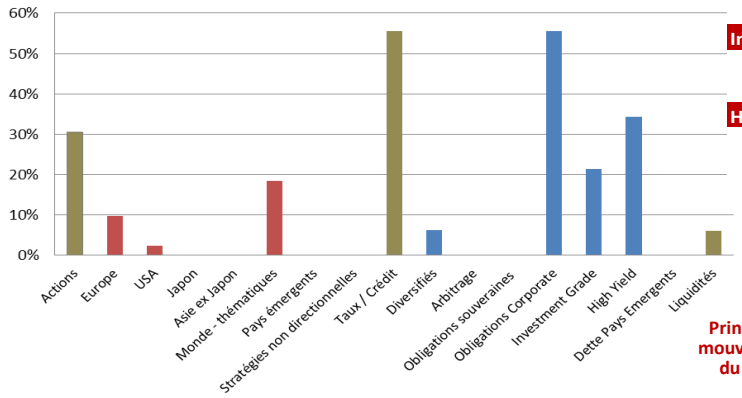
1 an	6,23%
3 ans	5,62%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps
Source: Bloomberg, AESOPE

Caractéristiques du portefeuille

Données au 30 décembre 2016

Répartion par classes d'actifs



Exposition obligataire

	Poids	YtM (%)	YtC (%)
Investment Grade			
OPCVM	**21,3%**	2,11	
Titres	**0,0%**	0,00	0,00
High Yield / Non noté			
OPCVM	**28,1%**	4,18	
Titres	**0,0%**	0,00	0,00

Note
Y t M / YtC: Rendement à maturité /au call moyen

Principales positions du fonds

Actions	
SISF Euro Equity	6,4%
PICTET Global Megatrend	6,2%
FIRST EAGLE International	6,2%
VARENNE Valeurs	6,1%
Taux / Credit	
OCTO Credit Conviction	9,9%
DELFF Euro High Yield	8,3%
PLUVALCA Multibonds	8,3%
AXA US SD High Yield	6,6%

Principaux mouvements du mois

ACHATS	--
Renforcements	--
	--
VENTES	--
Allègements	AXA US Short Duration High Yield

Les informations contenues dans ce rapport de gestion reposent sur informations fiables et des analyses précises à sa date de parution. Elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes, elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations ne peuvent êtres que partielles ou incomplètes et n'ont donc aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, elles ne sont donc pas non plus des garanties de rendements à venir. Ce FCP est investi sur les marchés d'actions, sa valeur liquidative est dépendante de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le document « politique de vote » et le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés sont consultables sur le site internet www.aesope.fr ou adressés à tout porteur qui en ferait la demande auprès d'ÆSOPE GESTION DE PORTEFEUILLES 19 rue de Créqui- 69006 LYON. Les informations relatives à la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance peuvent être consultées sur le site internet www.aesope.fr et figureront dans le rapport annuel du fonds. Cet OPCVM est agréé par l'autorité des marchés financiers pour une commercialisation en France. Le DICI/prospectus et les documents règlementaires sont mis à votre disposition auprès de :

ÆSOPE Gestion de Portefeuilles 19 rue de Créqui 69006 LYON www.aesope.fr Tel. 04 72 69 46 50 Achevé de rédiger le 20/01/2017

ÆSOPE
Gestion de portefeuilles
www.aesope.fr