

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

au 31 mars 2017

Valeur Liquidative 79,47€  
Actif Net 0,5 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 Mars 2017

### 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

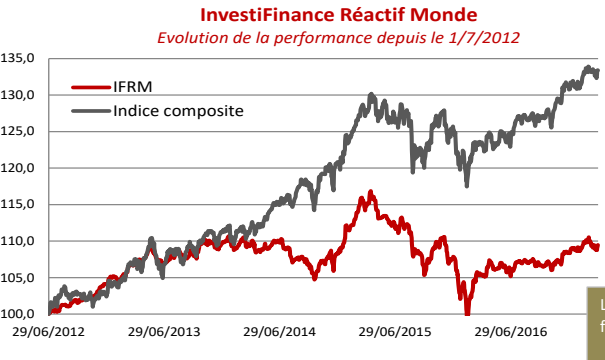
**ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE – Marchés financiers**  
Le mois de mars s'est avéré très favorable aux marchés actions européens, l'indice EuroStoxx 50 progressant de +5,5% sur la période. A l'origine de ce mouvement, la diminution des craintes relatives quant aux résultats des élections françaises, incitant les investisseurs à repondérer les actions de la zone dans leurs portefeuilles. A l'inverse, performance négative pour le Dow Jones (-0,7%), les promesses du président Trump tardant à se matérialiser. La baisse de l'aversion pour le risque, appuyée par de bons indicateurs macro-économiques, s'illustre par une légère progression des rendements des obligations souveraines (+12bp pour le Bund allemand à 0,33%), impactant négativement les marchés du crédit (-0,33% pour l'Iboxx Euro Corporate), dans un contexte où les primes de risques sont restées stables sur des niveaux faibles.

**PORTEFEUILLE - Performances et mouvements**  
IFRM affiche une performance de -0,39% sur le mois de mars (contre une progression de +0,27% pour son indice de référence), terminant ainsi le 1er trimestre 2017 en hausse de +1,04% (+2,67% pour l'indice). Si le portefeuille a bénéficié de la revalorisation des actions européennes sur le mois, les actions US et l'exposition obligataire sont à l'origine de l'évolution négative sur le mois.

**ACTIONS - Exposition: 25%**  
Au cours de la période, l'exposition au risque action a été réduite à 25% (contre 29% fin février), compte tenu de la poursuite de l'expansion des multiples de valorisation de la classe d'actif, dans un contexte qui demeure incertain. Ainsi, le poids des fonds investis en actions internationales a été réduit (allègement du fonds First Eagle International et vente de Varenne Valeurs), les actions européennes étant privilégiées à ce stade. Sans surprise, le fonds Schroders ISF Euro Equity a progressé de +4.6%, réalisant ainsi la plus forte contribution pour le portefeuille. A l'inverse, EDR US Value and Yield cède -2,4% en €. En mars, OFI Precious Metals recule de -1,6%, les investisseurs privilégiant les actifs plus risqués. Néanmoins, l'agenda politique européen à venir nous incite à maintenir une sous-exposition à la classe d'actif.

**TAUX/CREDIT - Exposition: 57%**  
La légère hausse des taux observée en mars n'a pas eu d'impact sur les actifs obligataires détenus dans le portefeuille, la stratégie d'investissement étant toujours focalisée sur le marché du High Yield, moins sensible au risque de taux. Toutefois, compte tenu de la progression des marchés du crédit sur le 1er trimestre, l'exposition a été réduite de 58% fin février à 54% (allègement de la position détenue sur le fonds MUZINICH AmericaYield). La couverture spécifique contre le risque de taux contribue de manière positive de +3bp. Celle-ci est maintenue, le contexte de deflation devant peser à moyen terme sur le rendement des obligations souveraines. Fin mars, le niveau de liquidités s'élève à 13%, illustrant ainsi une plus grande prudence à court terme.

## Performances du fonds Données au 31 mars 2017



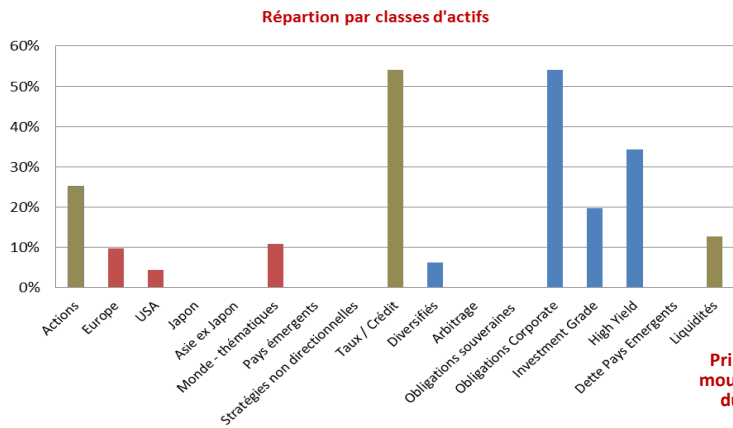
	IFRM	Indice Composite	Ecart
<b>Mars 2017</b>	<b>-0,39%</b>	<b>0,27%</b>	<b>-0,66%</b>
<b>2017 YTD</b>	<b>1,04%</b>	<b>2,67%</b>	<b>-1,63%</b>
2016	0,46%	5,38%	-4,92%
2015	-0,39%	4,33%	-4,72%
2014	-1,42%	9,36%	-10,77%
2013	5,49%	8,79%	-3,30%

**Volatilité annualisée du fonds**  
données Europerformance

1 an	3,65%
3 ans	5,55%

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 31 mars 2017



Exposition obligataire				Principales positions du fonds	
	Poids	YtM (%)	YTC (%)	Actions	
<b>Investment Grade</b>				FIRST EAGLE International	5,6%
OPCVM	19,8%	2,29		PICTET Global Megatrend	5,4%
Titres	0,0%	0,00	0,00	SISF Euro Equity	5,1%
<b>High Yield / Non noté</b>				EDR US Value & Yield	4,5%
OPCVM	28,2%	3,01		<b>Taux / Credit</b>	
Titres	0,0%	0,00	0,00	DELFF Euro High Yield	9,8%
Note Y t M / YTC: Rendement à maturité / au call moyen				PLUVALCA Multibonds	8,8%
				OCTO Credit Conviction	7,8%
				AXA US SD High Yield	7,2%

**Principaux mouvements du mois**

<b>ACHATS</b>	--
<b>Renforcements</b>	PLUVALCA Disruptive opprtunities, CreditMax Euro Finance
<b>VENTES</b>	VARENNE Valeurs
<b>Allègements</b>	First Eagle International, LFP Protectaux, Muzinich AmericaYield