



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP, éligible au PEA, sera investi en actions à hauteur de 75% au moins, et en produits monétaires des pays de l'Union européenne et autres titres éligibles, en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant.

NATURE DES RISQUES

L'investisseur s'expose principalement aux risques suivants : risque de perte en capital, risque de gestion discrétionnaire, risque du marché action, risque de change, risque de taux, risque de crédit et risques liés à l'utilisation des instruments financiers à terme.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN :	FR0007471248	Valeur liquidative au 31/07/17 :	236,45 €
Classification BCE :	Fonds actions	Actif net au 31/07/17 :	26 049 466 €
Indicateur de référence :	Euro Stoxx 50 NR €	Droit d'entrée :	4 % maximum
Éligibilité au PEA :	Oui	Droit de sortie :	0 %
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans.	Frais de gestion (annuel) :	2,15 % TTC maximum
Date de création :	18 oct. 1994	Commission de surperformance :	23,92 % TTC de la surperformance au-delà de la performance de l'Euro Stoxx 50 NR
Politique de distribution :	Capitalisation		
Fréquence de valorisation :	Quotidienne		
Valorisateur :	CACEIS F.A.		
Dépositaire :	CACEIS BANK		
Commissaire aux comptes :	Conseil Associés SA		

PERFORMANCE DU FONDS

	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,80%	8,94%	6,65%	30,01%
Indicateur de référence	7,02%	18,29%	19,91%	60,34%

Indicateur de référence : A compter du 31/12/2013, l'indice de référence CAC 40 a été remplacé par l'indice Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis. La performance de l'indice de référence telle qu'elle figure dans l'histogramme ci-contre prend en compte ce changement d'indice.

Les performances sont calculées sur des périodes de date à date (années glissantes). YTD = performance depuis le début de l'année civile.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées ; les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les performances du FCP et de l'indicateur de référence sont calculées en euro, coupons nets réinvestis.



COMMENTAIRE DE GESTION

À sa réunion de juillet, la BCE a reconduit ses achats mensuels d'actifs pour un montant de 60 Md€ et confirmé sa capacité à envisager si nécessaire une augmentation des volumes et un allongement de la durée pour son programme d'achat de titres. Cette fois encore, M. Draghi a semblé plus préoccupé par une résurgence des perspectives d'inflation et, contrairement à des propos récents, son discours ne faisait aucune allusion à la possibilité d'« ajuster les paramètres de ses instruments de politique » afin de conserver la position de politique monétaire inchangée. Les marchés des changes ont pu être réconfortés par le fait que la récente hausse de l'euro avait juste « attiré l'attention » du Conseil, mais le message contenait aussi un avertissement clair : les conditions financières seront surveillées de près. Sur le sujet de l'intégration de l'Union européenne, la France et l'Allemagne ont proposé quelques projets bilatéraux, mais aucune proposition substantielle pour améliorer la gouvernance de la zone euro ne peut être raisonnablement effectuée avant l'échéance cruciale des élections en Allemagne, prévues le 24 septembre prochain.

Les données ont été généralement contrastées. L'inflation totale a ralenti à 1.3% en glissement annuel en juin, alors même que l'inflation sous-jacente créait la surprise en enregistrant une hausse de 1.1% en glissement annuel. L'estimation préliminaire de l'indice du PMI composite sur l'activité manufacturière et le secteur des services recule à 55.8 en juillet. Mais cet indice reste proche de ses plus hauts historiques, ce qui laisse présager d'une forte croissance au troisième trimestre, le repli dans le secteur manufacturier ayant été compensé par la stabilité de l'indice du secteur des services. La confiance des ménages de la zone euro, après avoir atteint en juin son plus-haut niveau en onze ans, à légèrement fléchi en juillet mais reste très encourageante.



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Principales valeurs du portefeuille titres		En %
KAZAKHMYS PLC (XLON)		2,50%
RIO TINTO PLC (XLON)		1,83%
TELEPERFORMANCE (XPAR)		1,60%
LEONI AG (XETR)		1,42%
BP PLC (XLON)		1,42%
Nombre total de lignes du fonds :		86

Principaux mouvements du mois écoulé

Achats/Reforcements	Ventes/Allégements
FISCHER(GEO)-REG (XSWX)	AKZO NOBEL (XAMS)
AURELIUS EQUITY (XETR)	ASTRAZENECA PLC (XLON)
BOSSARD HO-REG A (XSWX)	BEAZLEY PLC (XLON)

RATIOS*

	1 an	3 ans
Volatilité	10,58%	17,85%
Coefficient Beta	0,772	0,832
Ratio de Sharpe (Euribor)	0,875	0,381

Voir glossaire

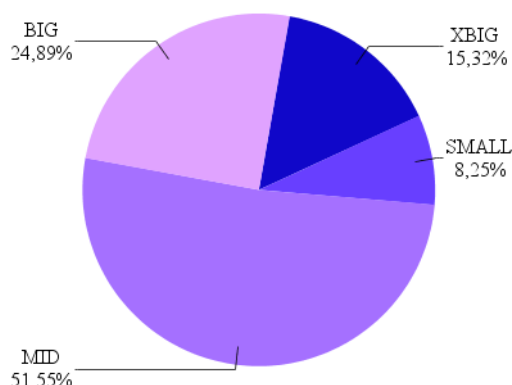
En périodes glissantes

Statistiques*

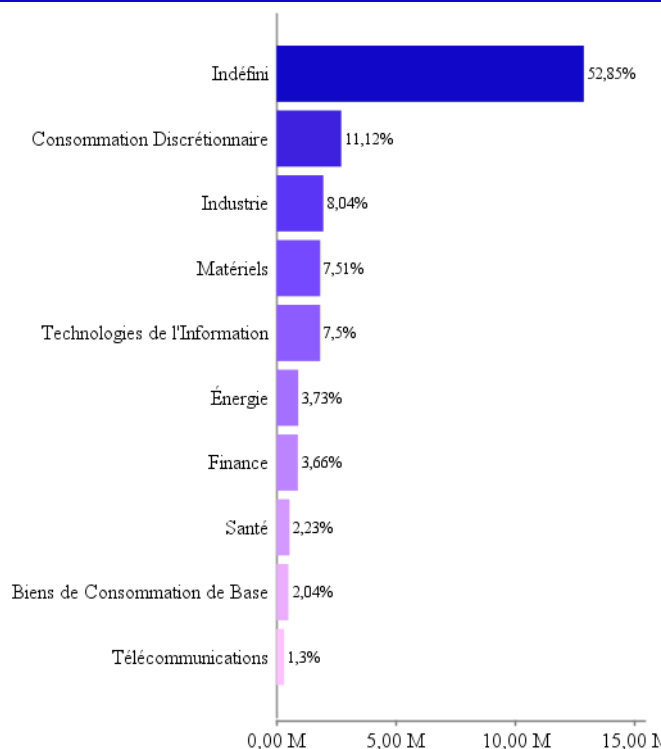
Taux d'investissement Actions :	93,41%
Taux d'exposition nette Actions :	93,41%
Part des 10 premières lignes :	15,53%

Voir glossaire

Répartition par capitalisation



Répartition par industrie



INFORMATIONS GENERALES

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par IRIS Finance. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP.

Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès d'IRIS Finance. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir.

Le FCP est investi sur des marchés d'actions et éventuellement de produits de taux ; sa valeur liquidative dépend 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.

GLOSSAIRE

La VOLATILITE traduit l'amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Le coefficient BETA mesure la sensibilité d'un fonds aux mouvements de marché (représenté par son indice de référence). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence.

Le RATIO DE SHARPE est un indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus le ratio est élevé plus le portefeuille est performant.

Le TAUX D'EXPOSITION NETTE ACTIONS correspond au TAUX D'INVESTISSEMENT ACTIONS corrigé (en addition ou en déduction) de l'exposition liée aux instruments financiers à terme de type futures ou options.