



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 29/12/17 :	254,48 €
Classification BCE :	Fonds actions	Actif net au 29/12/17 :	28 318 694 €
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

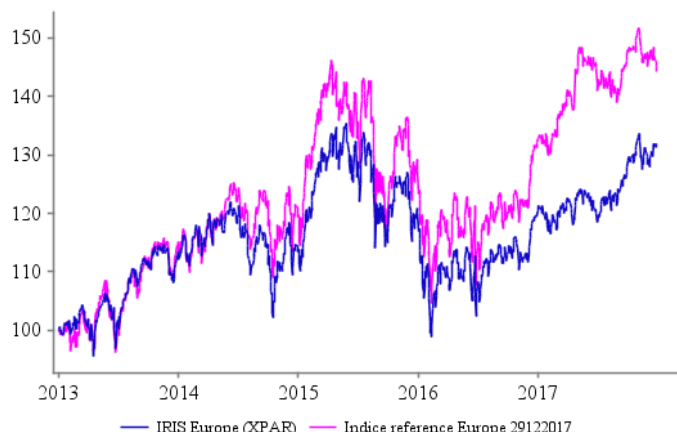
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	9,56%	9,56%	15,41%	33,38%
Indicateur de référence	9,15%	9,15%	20,47%	47,84%

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

Dans la zone euro, les indices PMI flash de la zone euro étaient très vigoureux en décembre, l'indice PMI composite ressortant à 58. La plupart des composantes (intentions de recrutement, entrées de commandes et indicateur de marge bénéficiaire) ont été également soutenues et l'on n'observe aucun signe de ralentissement de l'activité manufacturière tandis que l'accélération se poursuivait dans le secteur des services. Les indices de l'INSEE en France et de l'IIFO en Allemagne étaient également exceptionnellement vigoureux en décembre. Sur le front des prix, l'inflation est restée très faible. L'inflation totale de novembre a crû d'un dixième à 1,5 % en glissement annuel, tandis que l'inflation sous-jacente est restée stable à 0,9 %, ce qui traduit la stabilité des composantes services et produits industriels hors énergie.

Dans ce contexte, la BCE a laissé sa politique monétaire inchangée. Les prévisions de la BCE sont marquées par une révision à la hausse significative de la croissance en 2017-18 et dans une moindre mesure en 2019. Toutefois, l'institut d'émission européen table seulement sur une inflation totale de 1,7 % en 2020, la progression des salaires ayant été revue fortement à la baisse en 2019. L'inflation sous-jacente se trouvant légèrement plus proche de l'objectif en 2020, la BCE pourrait encore mettre un terme à sa politique d'assouplissement quantitatif l'année prochaine, mais elle optera sans doute pour la prudence jusqu'à la fin du premier semestre.

En Catalogne, les trois partis indépendantistes ont remporté ensemble une majorité de 3 sièges, mais sans avoir obtenu la majorité des voix (47,5 % des suffrages). La formation d'un gouvernement pourrait prendre plusieurs semaines, et à l'issue de ce processus, la grande question sera de savoir quelle sera la stratégie de ce gouvernement, entre l'ouverture d'une ligne de communication avec Madrid et le lancement d'un nouveau processus en faveur de l'indépendance.

Enfin, en Italie, la dissolution du parlement a été annoncée le 28 décembre, et les élections législatives devraient se tenir le 4 mars 2018.



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Principales valeurs du portefeuille titres		En %
GROUPE FNAC (XPAR)		1,49%
AT&S (XWBO)		1,45%
ENCE ENERGIA Y C (XMCE)		1,40%
SILTRONIC AG (XETR)		1,33%
SCHOELLER-BLECKM (XWBO)		1,29%
Nombre total de lignes du fonds :		85

Principaux mouvements du mois écoulé

Achats/Reforcements	Ventes/Allégements
BW OFFSHORE LTD (XOSL)	SPIRAX-SARCO ENG (XLON)
STROEER MEDIA AG (XETR)	WIHLBORGS FASTIG (XSTO)
CREDIT SUISS-REG (XVTX)	BANCO BPM SPA (MTAA)

RATIOS*

	1 an	5 ans
Volatilité	9,89%	15,74%
Coefficient Beta	0,786	0,814
Ratio de Sharpe (Euribor)	1,000	2,123

Voir glossaire

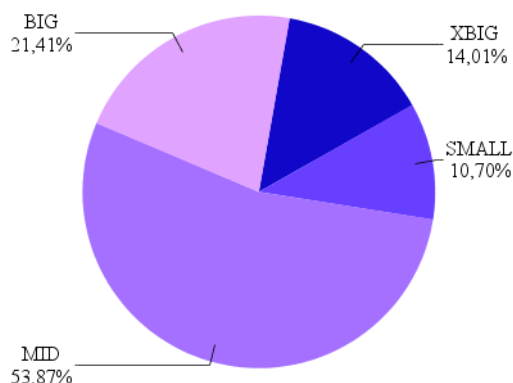
En périodes glissantes

Statistiques*

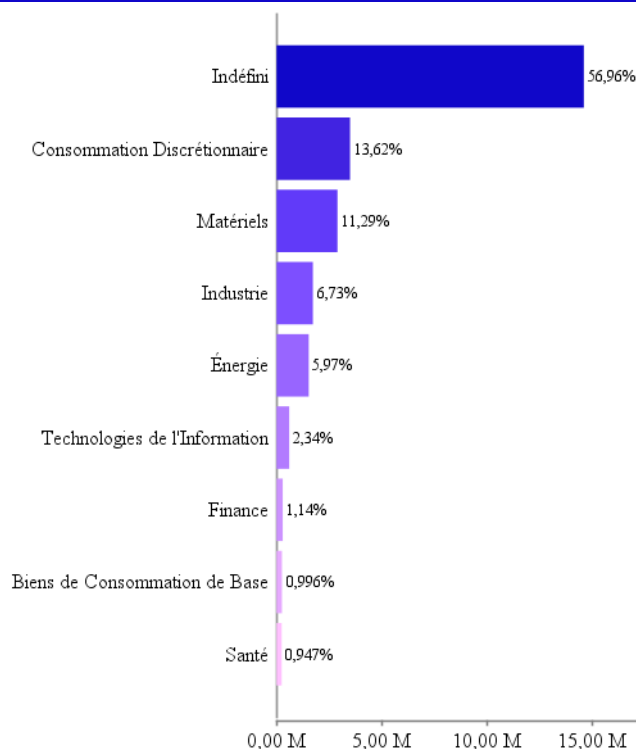
Taux d'investissement Actions :	92,41%
Taux d'exposition nette Actions :	101,53%
Part des 10 premières lignes :	13,13%

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.