



POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP sera investi indifféremment en actions françaises et internationales, obligations et instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant en vue de réaliser une performance annuelle minimale de 3%.

NATURE DES RISQUES

L'investisseur s'expose principalement aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque du marché actions, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque de perte en capital, risque d'investissement sur les marchés émergents, risques liés à l'utilisation des instruments financiers à terme, risque de contrepartie et risque de liquidité.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN :	FR0007013412	Valeur liquidative au 31/10/2017 :	78,11 €
Classification AMF :	Diversifié	Actif net au 31/10/2017 :	27 657 601 €
Indicateur de référence :	Néant		
Eligibilité au PEA :	Non	Droit d'entrée :	4 % maximum
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans.	Droit de sortie :	0 %
Date de création :	28 juillet 1997	Frais de gestion (annuel) :	2,39 % TTC maximum
Politique de distribution :	Capitalisation	Commission de surperformance :	23,92 % TTC de la sur-performance au-delà d'une performance annuelle nette de 3%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne		
Valorisateur :	CACEIS F.A.		
Dépositaire :	CACEIS BANK		
Commissaire aux comptes :	Conseil Associés SA		

PERFORMANCE DU FONDS

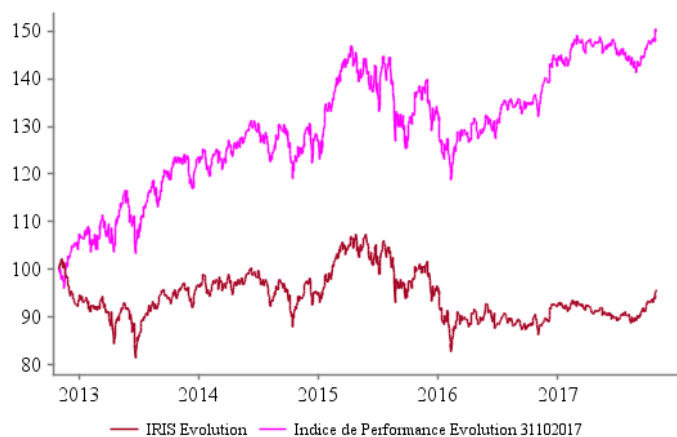
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	3,95%	8,20%	1,56%	-5,74%
Indicateur de référence	5,00%	10,87%	18,96%	51,84%

Indicateur de référence : A compter du 31/12/2013, l'indice de référence CAC 40 a été remplacé par l'indice 70% Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis/30% EONIA Capitalisé, remplacé le 31/12/2015 par un indice 70% %MSCI World NR USD converti en EUR/30% EONIA Capitalisé, puis par un objectif de performance annuel minimal de 3% à compter du 31/12/2016. La performance de l'indicateur 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

Les décisions des banques centrales et la politique ont occupé le devant de la scène en octobre. Premièrement, la BCE (Banque Centrale Européenne) a décidé de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif jusqu'en septembre 2018 mais à un rythme mensuel moins soutenu de 30 Mdeur. Deuxièmement, le FOMC (Federal Open Market Committee) a commencé à réduire la taille de son bilan sur fond de spéculations entourant la nomination du prochain président de la Fed. Troisièmement, la Banque d'Angleterre semble de plus en plus s'orienter vers un relèvement de taux, comme l'indiquent les toutes dernières déclarations des membres du comité de politique monétaire. Enfin, la Banque du Japon a maintenu son orientation d'assouplissement actuelle, mais elle a révisé à la baisse ses prévisions d'inflation. Sur le plan politique, le sommet européen a confirmé que les négociations commerciales seraient reportées au moins jusqu'en décembre prochain en raison de l'absence de progrès suffisants dans la première phase des négociations sur le Brexit. Les tensions sont, par ailleurs, montées d'un cran ce mois-ci entre Madrid et Barcelone, tandis qu'une nouvelle loi électorale a été adoptée en Italie.

En Asie, les dirigeants japonais et chinois ont renforcé leur pouvoir politique dans leurs pays respectifs. Les principaux marchés d'actions ont gagné du terrain en octobre. Les actifs américains ont enregistré de bonnes performances dans l'ensemble, avec la hausse du dollar (face à l'euro et à la livre sterling en particulier) et des taux d'emprunt d'état sous l'effet des spéculations persistantes entourant la nomination du prochain président de la Fed et des anticipations de baisse d'impôts. A l'inverse, les rendements du Bund allemand ont reculé de près de 10 pb, à la faveur de l'orientation toujours accommodante de la BCE et de la faiblesse de l'inflation. Les cours du Brent ont grimpé de 5% sur le mois d'octobre à 60 USD/baril dans la perspective de la réunion de l'OPEP (Organisation des Pays Exportateurs de Pétrole), qui aura lieu en novembre à Vienne, tandis que les cours de l'or ont perdu 1% sur la même période.



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE	
Principales valeurs du portefeuille titres	
	En %
NXP SEMICONDUCTO (XNGS)	4,21%
MEDIAWAN SA (XPAR)	3,54%
CHRISTIAN DIOR (XPAR) (XPAR)	2,13%
ZODIAC AEROSPACE (XPAR)	1,78%
MICRON TECH (XNGS)	1,38%
Nombre total de lignes du fonds :	104

RATIOS*		
	1 an	5 ans
Volatilité	6,76%	11,78%
Coefficient Bêta	0,776	0,732
Ratio de Sharpe (Euribor)	1,261	-0,486

voir glossaire

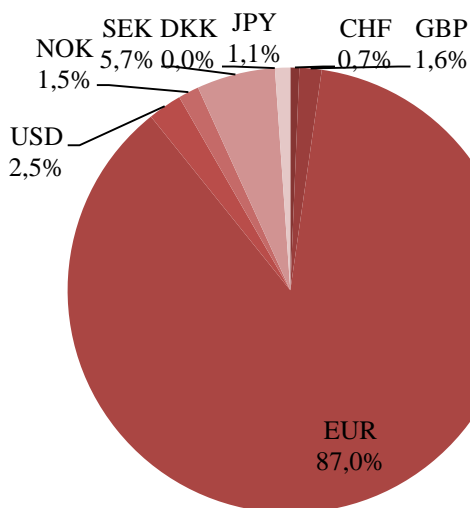
en périodes glissantes

Principaux mouvements du mois écoulé	
Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
SRC ENERGY INC (XASE)	FRANCE O.A.T.I/L - 01/03/25
CALUMET SPECIALT (XNGS)	BPCE 12.5 29/09/49 - 29/09/49
KEYWORDS STUDIOS (XLON)	UK TSY I/L GILT

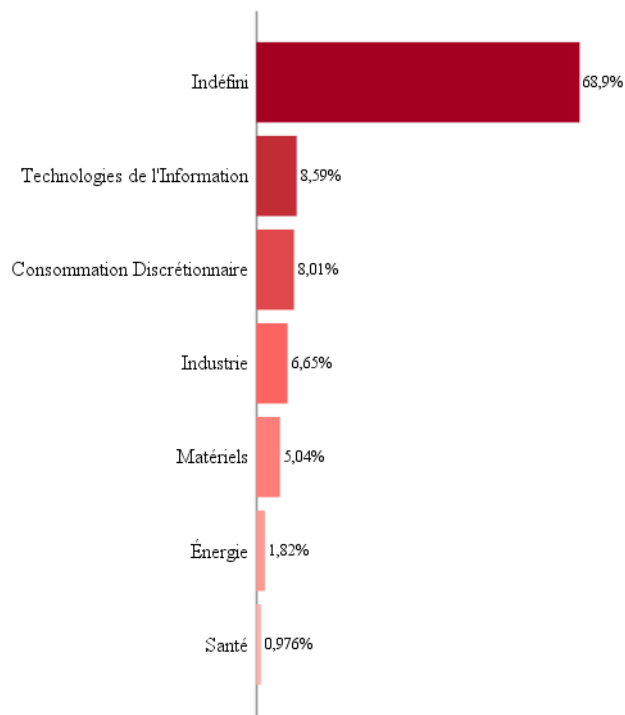
Statistiques	
Taux d'investissement Actions :	89,02%
Taux d'exposition nette Actions :	89,02%
Part des 10 premières lignes :	19,1%

voir glossaire

Répartition par devise (position nette)



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 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.