



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 de instruments financiers à terme, risque de contrepartie et risque de liquidité.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN :	FR0007013412	Valeur liquidative au 29/12/2017 :	77,5 €
Classification AMF :	Diversifié	Actif net au 29/12/2017 :	27 451 006 €
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	3,14%	3,14%	0,05%	2,18%
Indicateur de référence	5,36%	5,36%	18,26%	43,50%

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

La politique fiscale a occupé le devant de la scène aux Etats-Unis en décembre, avec les baisses d'impôts approuvées par le Congrès et l'accord sur la première phase des négociations du Brexit ouvrant la voie aux discussions sur un accord commercial.

En Espagne, les partis séparatistes ont remporté une courte majorité au parlement catalan mais ils devront s'entendre sur le choix d'un président et d'une stratégie pour la région.

La politique monétaire a été moins mouvementée en décembre : la Fed a remonté comme attendu ses taux de 25 pb, tandis que la BCE, la BoE et la BoJ ont opté pour le statu quo et la Chine a effectué une mini-hausse de taux.

Du côté des données, la confiance des entreprises est restée très vigoureuse en zone euro tandis qu'aux États-Unis, les indicateurs économiques sont restés solides. L'inflation et la progression des salaires sont toutefois restées faibles, aussi bien aux États-Unis qu'en Europe. En partie compte tenu de la reprise économique, les taux allemands et français ont rebondi en décembre alors que les taux britanniques baissaient fortement. Le durcissement de la politique monétaire associé à la perspective d'un assouplissement de la politique budgétaire a vraisemblablement contribué à la modeste hausse des taux américains. Malgré cela, la courbe des taux aux États-Unis (10 ans / 2 ans) s'est encore aplatie, atteignant un plus bas de dix ans à 52 pb. Du côté des actions, les marchés américain et britannique ont surperformé ceux de la zone euro et d'Asie. Au Royaume-Uni, le marché a certainement bénéficié des progrès dans les négociations sur le Brexit. Aux États-Unis, l'adoption de la réforme fiscale a aidé le S&P500 à atteindre un record historique fin décembre.

Enfin, si les marchés de change sont restés pratiquement égaux en décembre, les cours du pétrole ont connu une nouvelle progression, pour des raisons à la fois macro-économiques et géopolitiques.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Principales valeurs du portefeuille titres	En %
MEDIAWAN SA (XPAR)	3,57%
CHRISTIAN DIOR (XPAR) (XPAR)	2,22%
NXP SEMICONDUCTO (XNGS)	2,13%
ZODIAC AEROSPACE (XPAR)	1,82%
FINNAIR OYJ (XHEL)	1,40%
Nombre total de lignes du fonds :	108

RATIOS*

	1 an	5 ans
Volatilité	6,50%	11,72%
Coefficient Bêta	0,743	0,777
Ratio de Sharpe (Euribor)	0,534	0,189

voir glossaire

en périodes glissantes

Principaux mouvements du mois écoulé

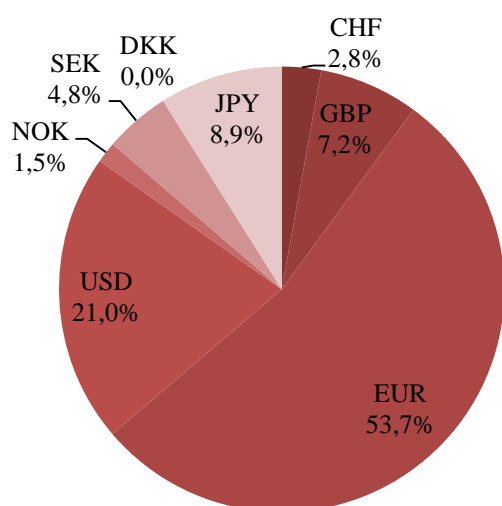
Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ELDORADO RESORTS (XNGS)	ABN AMRO BANK NV - 27/04/21
THOR INDUSTRIES (XNYS)	AT&T INC - 27/11/18
CREDIT SUISS-REG (XVTX)	APPLE INC - 23/02/21

Statistiques

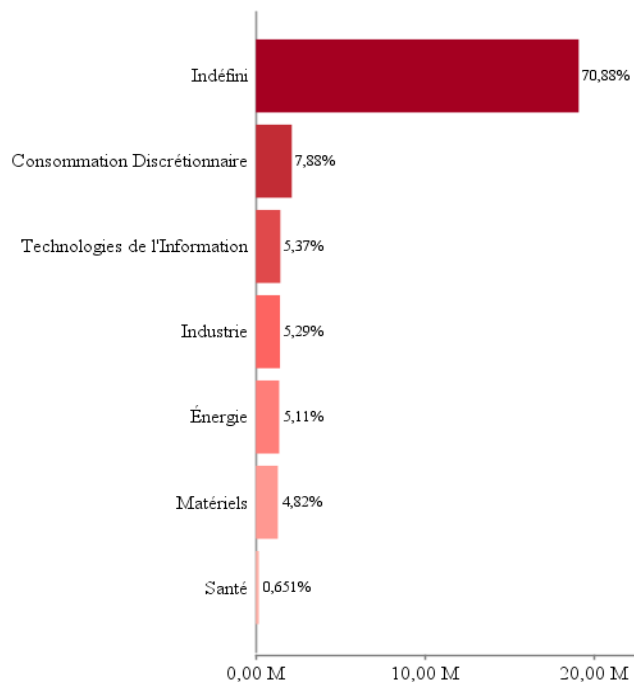
Taux d'investissement Actions :	98,32%
Taux d'exposition nette Actions :	98,32%
Part des 10 premières lignes :	17,48%

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. IRIS Evolution fusionne avec IRIS Santé qui l'absorbe au 31 Décembre 2017. Le nouveau fonds constitué prendra la dénomination d'IRIS Avenir et adoptera une nouvelle politique d'investissement (Actions Internationales).

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.