



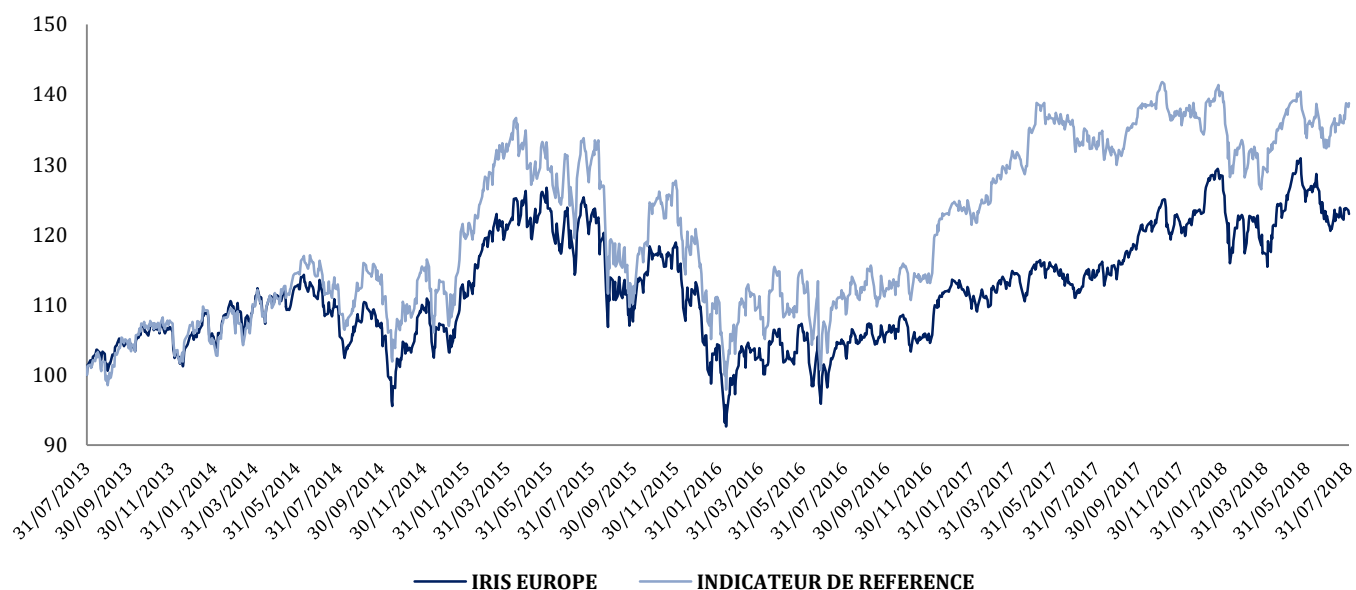
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 actions, risque de change, risque de taux, risque de crédit et risques liés à l'utilisation des instruments financiers à terme.

## PERFORMANCE DU FONDS



Perfs. Glissantes	Mois	YTD	1 Mois	3 Mois	6 Mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,22%	0,02%	0,22%	-0,45%	-2,31%	7,65%	0,14%	22,97%
Indicateur de référence	3,93%	2,91%	3,93%	1,11%	-0,17%	4,96%	6,20%	38,74%

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.

## CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN	FR0007471248	Ticker Bloomberg	PROVFRA FP
Valeur liquidative au 31/07/18	254,54€	Actif net au 31/07/18	28,8M€
Classification BCE	Fonds actions	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Indice de référence	Euro Stoxx 50 NR	Politique de distribution	Capitalisation
Éligibilité au PEA	Oui	Droit d'entrée	4% maximum
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans	Droit de sortie	0%
Date de création	18 Octobre 1994	Frais de gestion (annuel)	2,15% TTC maximum
Valorisateur	CACEIS F.A	Commission de surperformance	23,92% TTC au-delà de la performance de l'Euro Stoxx 50 NR
Dépositaire	CACEIS BANK		
Commissaire aux comptes	Conseil Associés SA		



**COMMENTAIRE DE GESTION**

Les tensions commerciales ont occupé le devant de la scène en juillet, les États-Unis ayant annoncé- ou menacé de – la création de nouveaux droits de douane pour les produits chinois et européens. La polémique qui a suivi le sommet entre Donald Trump et Vladimir Poutine, la publication du Livre blanc du Royaume-Uni sur le Brexit et son rejet par l'UE, ainsi que les critiques adressées par le Président américain à la Réserve fédérale, fait sans précédent, ont été également au centre de toutes les attentions au cours du mois passé.

IRIS Europe a sous-performé son indice de référence suite à notre sous-exposition aux valeurs défensives de croissance par rapport à la composition de notre indice de référence, celles-ci ayant surperformé. A noter également, pour un second mois consécutif, le recul des valeurs matières premières comme Eramet (-24,6%) mais aussi des baisses spécifiques comme Trigano (-19,2%). Nous continuons de réduire les valeurs cycliques qui risquent d'être sous pression au cours des prochains trimestres. Depuis le début de l'année IRIS Europe monte de 0,02%, l'Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis montant pour sa part de 2,91%.

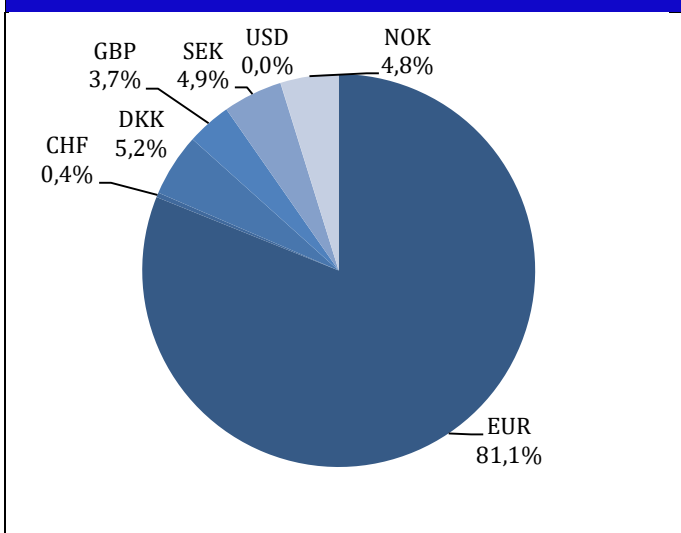
**PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)**

ENCE ENERGIA Y CEL.	2,03%
KAMBI GROUP PLC	1,84%
FEVERTREE DRINKS	1,82%
SILTRONIC	1,61%
ALTRI SGPS	1,54%
Nb Total de lignes	86
Poids des 10èmes lignes	16,08%

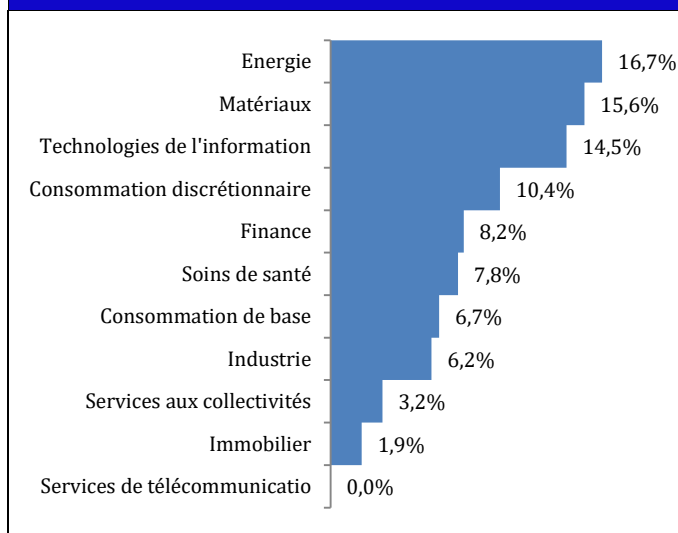
**RATIOS**

	1 an	5 ans
Volatilité	13,39%	15,92%
Coefficient Beta	0,954	0,852
Ratio de Sharpe	0,596	1,449
<i>En périodes glissantes</i>		
Taux inv. Actions*	91,32%	
Taux expo Actions	91,32%	

**REPARTITION PAR DEVISE**



**REPARTITION 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.