

28 JUIN 2024

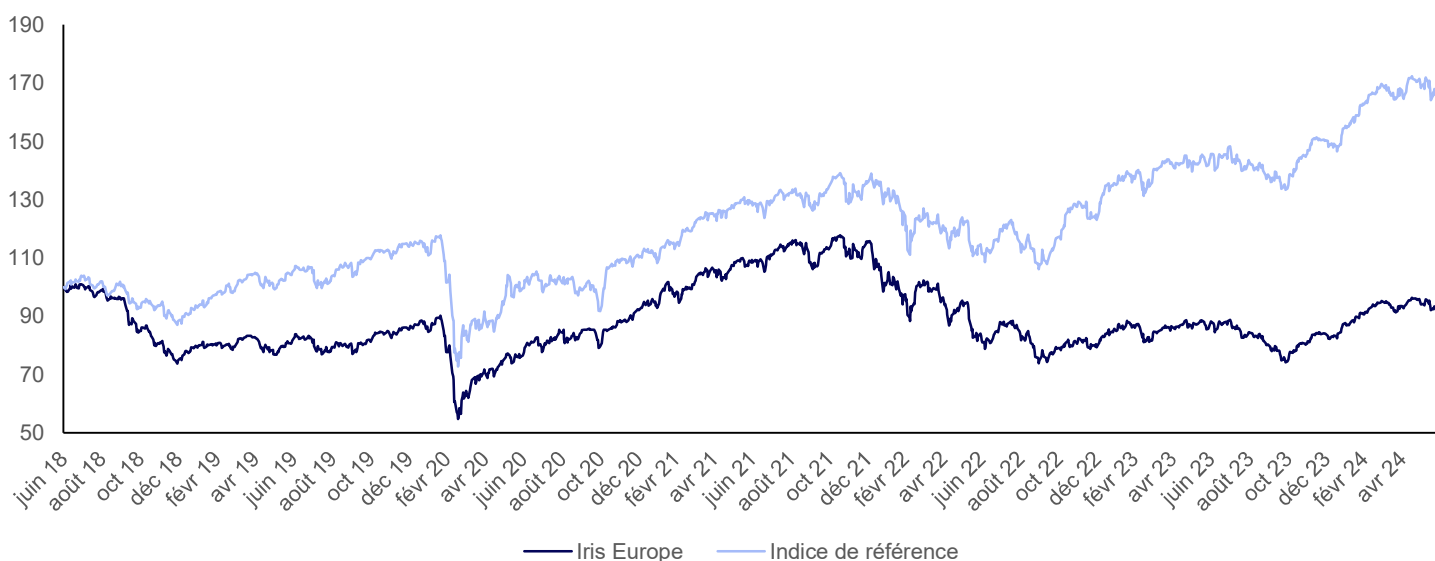
### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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



Perfs. Glissantes	Juin 2024	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Fonds	-2.50%	9.23%	-3.69%	9.23%	4.06%	-15.36%	-8.24%
Indicateur de référence	-1.74%	10.44%	-2.10%	10.44%	14.02%	29.84%	66.14%

Indicateur de référence : Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis.

Les performances sont calculées sur des périodes de date à date (années glissantes).

YTD mesure la performance en cours 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 28/06/24	233.07 €	Actif net au 28/06/24	19.4 M€
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 superperformance	23.92% TTC au-delà de la performance de l'Euro Stoxx 50 NR
Dépositaire	CACEIS BANK		
Commissaire aux comptes	Conseil Associés SA		

28 JUIN 2024

### COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que les marchés mondiaux avaient commencé le mois de manière positive à la faveur de données macroéconomiques continuant à favoriser le scénario d'un rythme de normalisation des politiques monétaires américaines et européennes supérieure aux annonces des Banques Centrales, la dissolution de l'Assemblée Nationale par Emmanuel Macron a jeté un pavé dans la mare. En effet, face à cette annonce, un stress soudain est apparu en Europe (avec notamment un CAC 40 corrigeant de -6.42% sur le mois), laissant de ce fait le champ libre aux autres places mondiales pour creuser l'écart. A ce titre, les CPI américains se sont inscrits en deçà des attentes du consensus à 0% sur le mois alors même que le PIB s'est inscrit en ligne avec les attentes et que le marché de l'emploi a continué de démontrer des signes de ralentissement. Par ailleurs, les indicateurs avancés, notamment manufacturiers ont montré des signes d'inflexion de la tendance de rebond indiquant que les conditions de financement pèsent sur l'activité économique.

De l'autre côté de l'Atlantique, si le mois de mai a également marqué l'amorce du cycle de baisse de taux de la BCE malgré un léger rebond de l'inflation au sein de la zone euro et une révision à la hausse des perspectives de croissances pour 2024 compensée par un abaissement en 2025, les investisseurs ne se sont pas fait prier pour se défaire de leurs actifs les plus à risques à la suite du stress politique, en témoigne le secteur des bancaires européennes sévèrement sanctionné de -4.36% sur le mois tout comme les valeurs disposant d'une exposition non négligeable à la deuxième puissance économique européenne. C'est dans cet esprit que nous avons cédé nos positions sur Crédit Agricole, BNP Paribas et Vinci. Dès lors, nous avons initié de nouveaux dossiers disposant de fortes opportunités de croissance comme Redcare Pharmacy, Ryanair et Spotify. Nous avons aussi initié Sydbank, banque danoise, afin d'arbitrer nos cessions dans notre poche en financières.

Sur le mois, Iris Europe affiche une performance de -2.50 % contre -1.74% pour son indice de référence.

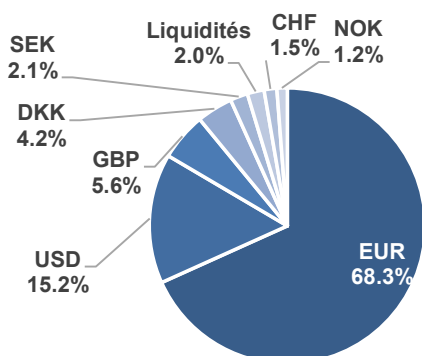
### PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Asml Holding Nv	6.44%
Hermes International	3.39%
Totalenergies Se	3.34%
LVMH	3.26%
Sap SE	3.23%
Nb Total de lignes	44
Poids des 10ères lignes	34.88%

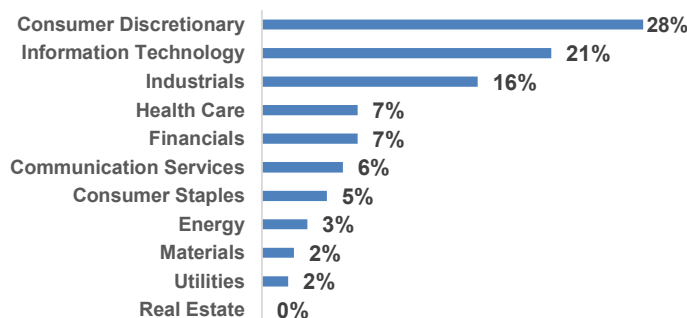
### RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	12.5%	19.0%
Coefficient Beta	0.917	0.850
Ratio de Sharpe	0.016	-0.845
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	97.99%	
Taux expo Actions	97.99%	

### 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 (DIC) 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. Il est calculé à partir de l'Euribor 3M.

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.