

31 JUILLET 2024

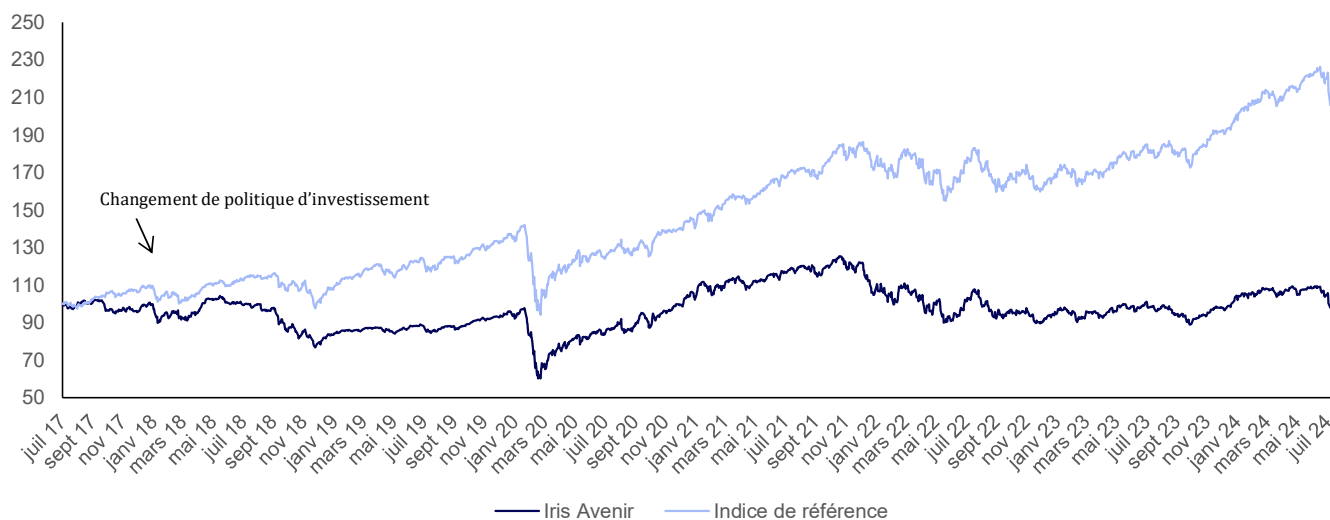
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP a pour objectif de gestion de réaliser une performance annuelle supérieure à 4%. Il sera investi essentiellement en actions internationales sur l'ensemble des places mondiales, y compris les marchés émergents.

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	Juillet 2024	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Fonds	-2.34%	7.86%	-0.44%	3.73%	4.65%	-9.43%	20.54%
Indicateur de référence	0.79%	16.08%	6.06%	12.80%	20.57%	33.67%	81.79%

Le fonds cherche à réaliser une performance absolue de 4% depuis le 31/12/2016, sans chercher à répliquer la performance d'un quelconque indice, néanmoins le MSCI World Index NR converti en Euros peut constituer un indicateur de performance à posteriori.

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	FR0010160358	Ticker Bloomberg	PROVSEN FP
Valeur liquidative au 31/07/24	139.90 €	Actif net au 31/07/24	22.8 M€
Classification BCE	Actions Internationales	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Indice de référence	Néant	Politique de distribution	Capitalisation
Eligibilité au PEA	Non	Droit d'entrée	4% maximum
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans	Droit de sortie	0%
Date de création	23 Février 2005	Frais de gestion (annuel)	2.39% TTC maximum
Valorisateur	CACEIS F.A	Commission de superperformance	23.92% TTC au-delà de la performance de 4%
Dépositaire	CACEIS BANK		
Commissaire aux comptes	KPMG		

31 JUILLET 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Pour ce mois de juillet, l'actualité des marchés aura principalement été marquée par un début de période de publications plus mouvementé qu'à l'accoutumée. En effet, alors que la FED et la BCE ont décidé de maintenir un statu quo sur fond de poursuite du ralentissement macroéconomique, les mouvements sont principalement venus coté micro avec plusieurs sociétés évoluant au sein de secteurs cycliques faisant état d'avertissements, ces derniers principalement liés à des facteurs spécifiques. Dès lors, nous avons pu noter un début de rotation dans le secteur Info Tech qui cède -2.12% sur le mois, rotation illustrée au sein des semi-conducteurs faisant état d'une reprise une nouvelle fois retardée. A ce titre, la performance du FCP a fortement été impacté par ses principales convictions à l'image de Be Semiconductors et Super Micro Computeurs cédant respectivement -23.70% et -14.37%. De même, le secteur luxe a lui aussi été sous forte pression sur cette période, notamment avec des résultats toujours compliqués en territoire asiatique, en témoigne LVMH qui corrige de -8.49%. Nous avons profité des différentes opportunités apparues dans les mouvements de baisse afin de renforcer nos positions sur Be Semiconductors ou encore Uber Technologies, sociétés dans lesquelles nous gardons une grande confiance sur le long terme, mais aussi initier une position sur Novo Nordisk, leader mondial dans le traitement du diabète.

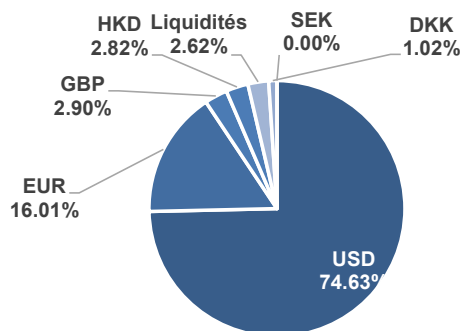
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Alphabet Inc-CI C	7.72%
Amazon.Com Inc	6.02%
Microsoft Corp	4.72%
Vertex Pharmaceuticals Inc	3.10%
Match Group Inc	3.06%
Nb Total de ligne	41
Poids des 10ères lignes	38.74%

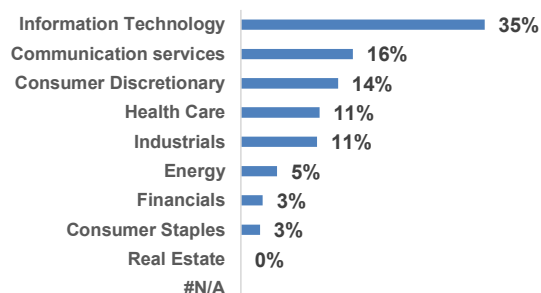
RATIOS

	1 an	5 ans
Volatilité	12.8%	19.8%
Coefficient Beta	0.964	1.023
Ratio de Sharpe	0.063	-0.526
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	97.38%	
Taux expo Actions	97.38%	

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. 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.