

31 JUILLET 2024

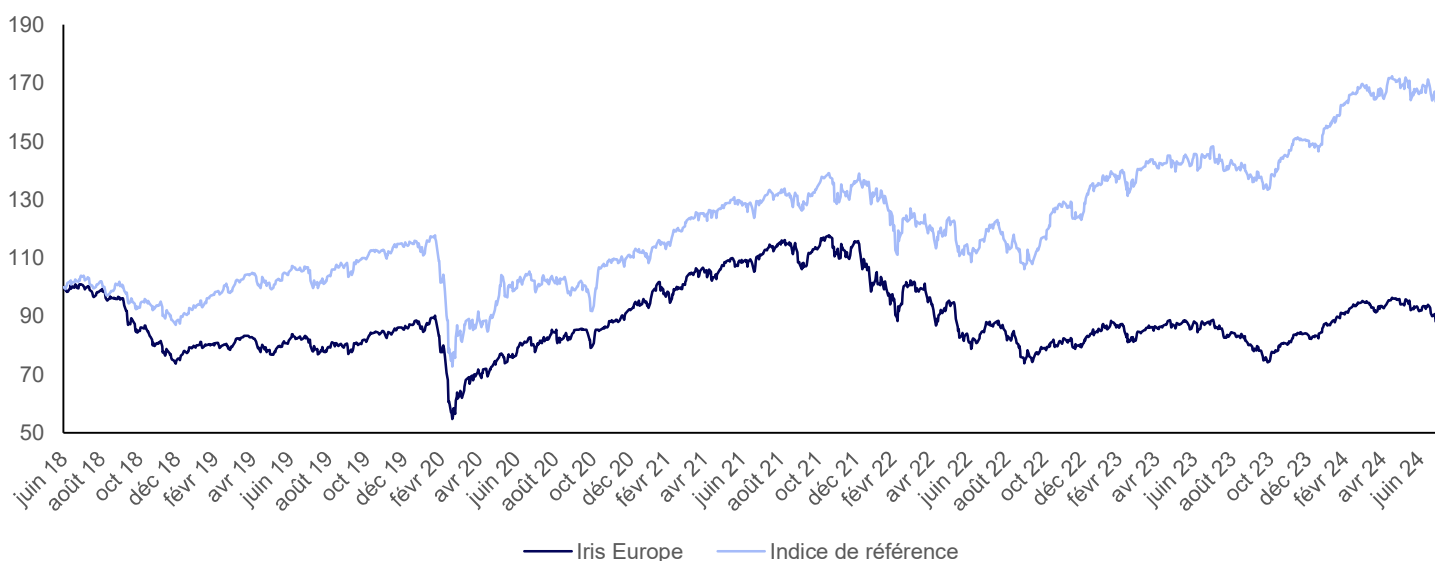
### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Juillet 2024	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Fonds	-2.07%	6.96%	-3.90%	3.18%	1.25%	-18.92%	-10.14%
Indicateur de référence	-0.32%	10.09%	-1.10%	6.95%	11.71%	28.50%	65.61%

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 31/07/24	228.24 €	Actif net au 31/07/24	19.1 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		

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 Technologique Européen qui cède -6.05% 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 impactée par ses principales convictions à l'image de Be Semiconductors et ASML cédant respectivement -23.70% et -11.63%. De même, le secteur automobile a lui aussi été en forte difficulté sur cette période en cédant -3.97% , en témoigne Stellantis qui corrige de -16.60% après des résultats plus faibles qu'attendu et un changement de dynamique autour de l'historique du groupe.

Face à toute cette volatilité, nous avons profité des différentes opportunités apparues dans les mouvements de baisse afin de renforcer nos positions sur Be Semiconductors et réinitialiser ASMi, 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. D'un autre côté, nous avons décidé d'arbitrer ces mouvements en empochant quelques gains, notamment après la scission de nos positions sur Darktrace et Meta Platforms.

Sur le mois, Iris Europe cède -2.07% contre -0.32% pour son indice de référence.

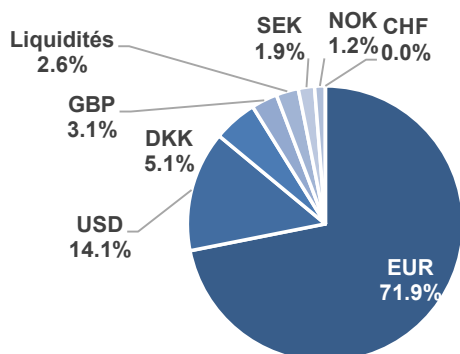
### PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Asml Holding Nv	5.76%
Flutter Entertainment	3.41%
Totalenergies Se	3.39%
Sap SE	3.36%
Hermes International	3.24%
Nb Total de lignes	43
Poids des 10ères lignes	34.48%

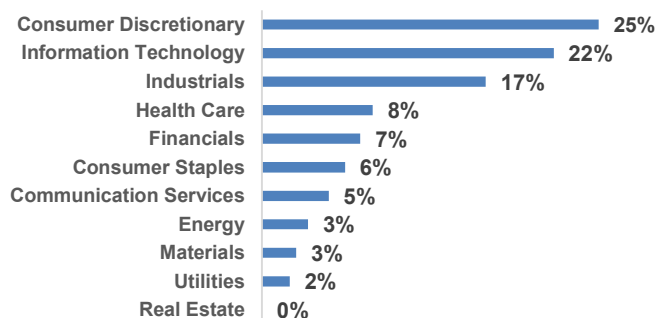
### RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	12.2%	19.0%
Coefficient Beta	0.930	0.850
Ratio de Sharpe	-0.214	-1.034
<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.