

31 OCTOBRE 2024

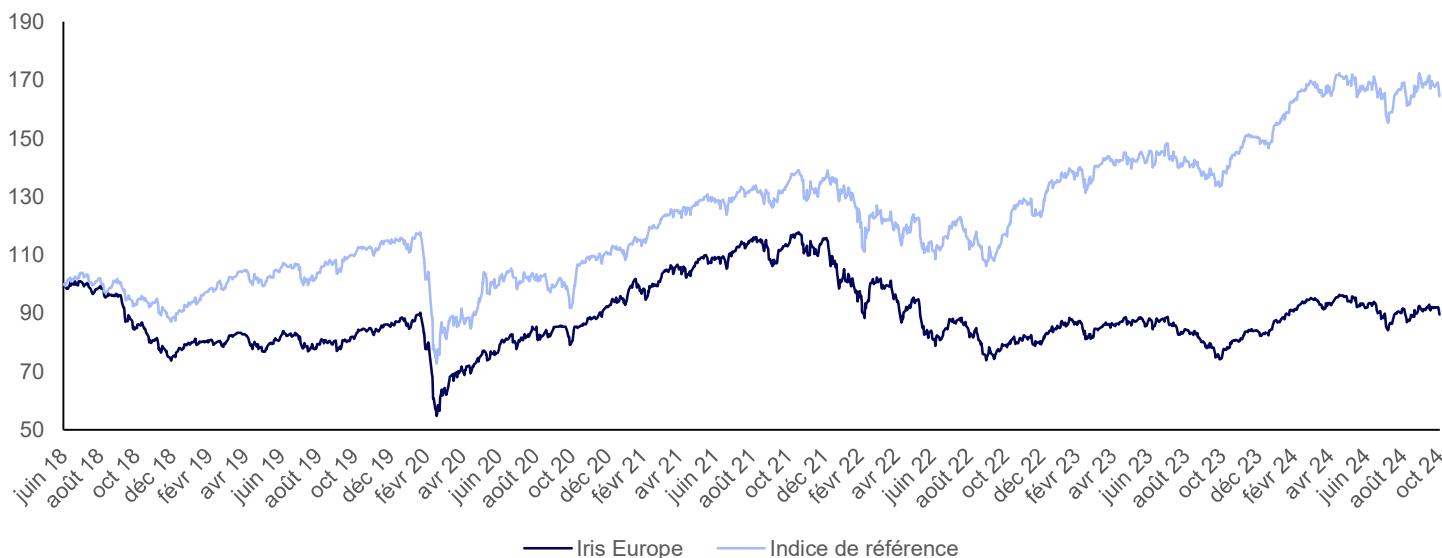
### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Octobre 2024	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
<b>Iris Europe</b>	-1.87%	6.71%	-0.24%	-4.13%	19.31%	-20.65%	-10.35%
<b>Indicateur de référence</b>	-3.34%	9.30%	-0.71%	-1.80%	21.88%	22.40%	64.44%

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 31/10/24	227.69 €	Actif net au 31/10/24	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 OCTOBRE 2024

### COMMENTAIRE DE GESTION

Pour ce mois d'octobre, l'environnement macroéconomique en zone Euro n'aura pas connu de changement majeur alors que les données économiques européennes confirment une nouvelle fois la contraction de l'activité et que la BCE est de nouveau sujette à un discours plutôt rassurant concernant le retour de l'inflation à son objectif. Dès lors, le début de la période des publications rythma ce mois et la volatilité fut impactée d'un côté par les tensions politiques au Proche et Moyen-Orient et de l'autre par l'approche des élections américaines début novembre.

Parmi les nombreux résultats, nous retenons de nouveau les difficultés d'ASML qui, après avoir publié un carnet de commande relativement faible et légèrement révisé ses prévisions pour 2025, recule de 16.49%. En outre, la lente reprise des marchés finaux a aussi de nouveau impacté notre allocation en semi-conducteurs puisque Besi et ASMi cèdent respectivement 13.75% et 12.20% après leurs résultats (pourtant encourageants du côté d'ASMi). Si l'environnement demeure contraignant pour la globalité des acteurs des semi, nous restons tout de même confiants sur ces 3 sociétés compte tenu du leadership technologique dont elles disposent et de l'important rebond qui pourrait se matérialiser en 2025 à l'occasion d'un réalignement des planètes autour du secteur. En revanche, si la performance du FCP a principalement pâti de cette allocation sectorielle, notre sélection de titre a elle de son côté fortement contribué à la surperformance du FCP ce mois-ci puisque 6 de nos 10 meilleurs contributeurs ne figurent pas au sein de notre indice de référence. Nous retenons tout particulièrement Redcare Pharmacy qui, après des résultats particulièrement solides sur les e-prescriptions, s'est apprécié de 8.56% mais aussi Airbus qui malgré des problèmes au sein de la supply chain du secteur, reste confiant sur sa capacité à atteindre ses objectifs 2024 et s'apprécie en conséquence de 6.81%.

Au final, presque 2/3 des positions du portefeuille auront publié au cours de ce mois, dont une majorité de manière positive permettant au FCP de réaliser une surperformance de 1.74% face à son indice de référence.

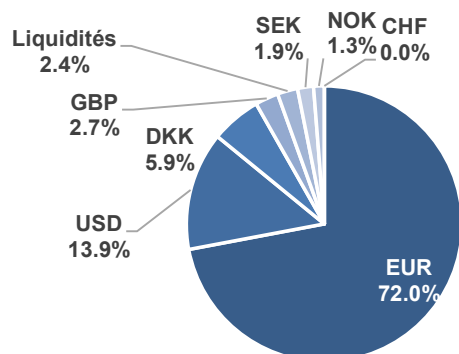
### PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Asml Holding Nv	4.22%
Sap SE	3.72%
Ferrari	3.68%
Flutter Entertainment	3.48%
Hermes International	3.34%
Nb Total de lignes	43
Poids des 10ères lignes	34.30%

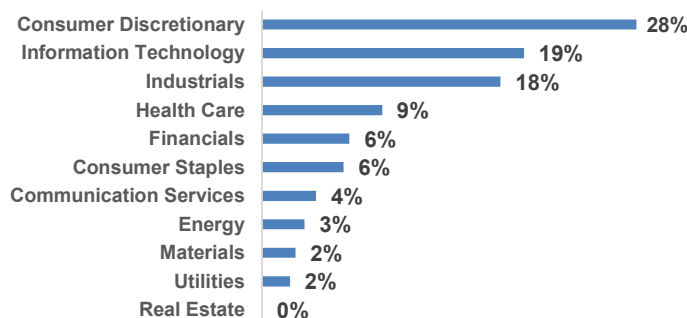
### RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	11.1%	19.0%
Coefficient Beta	0.882	0.850
Ratio de Sharpe	1.405	-1.131
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	97.63%	
Taux expo Actions	97.63%	

### 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.