

31 JUILLET 2026

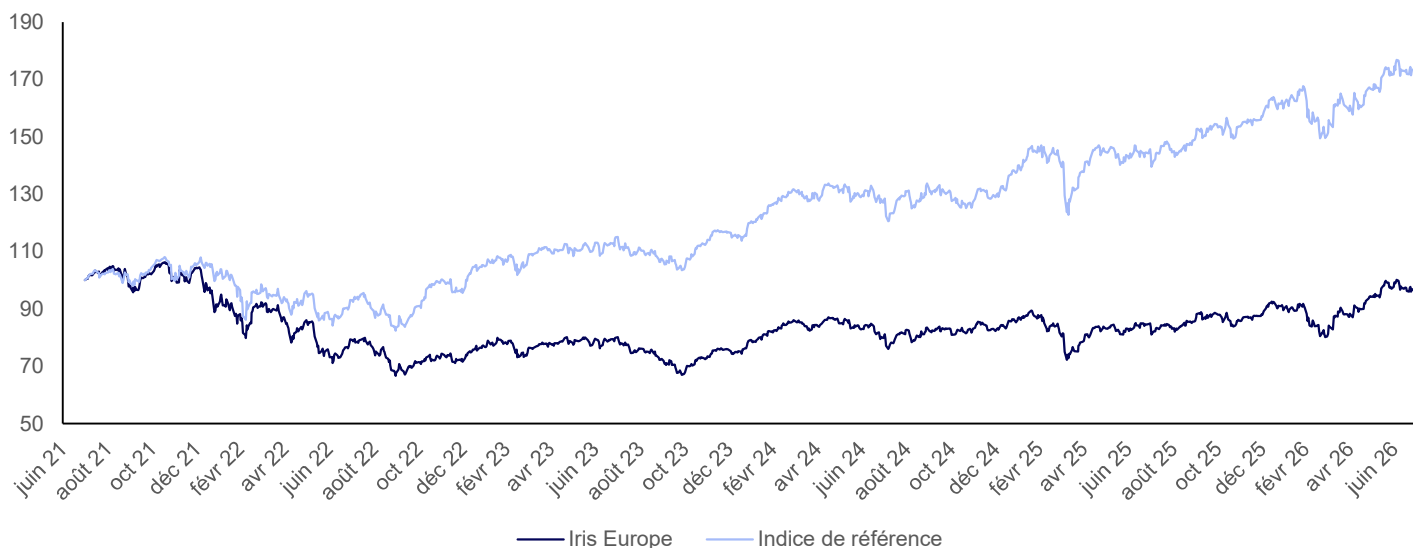
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 2026	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Iris Europe	-2.00%	10.54%	10.05%	7.86%	16.12%	21.36%	-2.81%
Indicateur de référence	0.57%	11.73%	9.10%	8.73%	22.14%	52.55%	75.49%

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	PROVRA FP
Valeur liquidative au 31/07/26	273.59 €	Actif net au 31/07/26	11.4 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		23.92% TTC au-delà de la
Dépositaire	CACEIS BANK	Commission de superperformance	performance de l'Euro Stoxx
Commissaire aux comptes	Conseil Associés SA		50 NR

31 JUILLET 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Après trois mois consécutifs de hausses soutenues, les marchés européens ont marqué le pas, affichant des gains plus modestes sur la période. Ce ralentissement s'explique par une résurgence des risques géopolitiques. L'intensification du conflit entre les États-Unis et l'Iran, marquée par de nouvelles frappes, a conduit à la suspension abrupte de l'accord de paix précédent. Cette dégradation a entraîné un regain de volatilité sur le pétrole, illustré par le secteur de l'énergie s'appréciant de 9,14 %. D'autre part, les banques centrales ont cristallisé ce climat nerveux : la Fed a maintenu ses taux sur fond de divisions (trois votes dissidents), et la BCE a conservé un biais restrictif laissant la porte ouverte à une nouvelle hausse.

Privés de repères macroéconomiques clairs, les investisseurs ont reporté leur attention sur la microéconomie, élevant le début de la saison des résultats au rang de véritable test. Ce climat d'incertitude s'est traduit par une forte sensibilité du marché : si les publications se sont révélées globalement favorables en Europe, les réactions ont souvent été asymétriques et sévères, reflétant un niveau d'exigence accru des gérants.

Cette dynamique s'est particulièrement illustrée au sein du secteur technologique, accusant une baisse de 7,28 %. Bien que les publications des semi-conducteurs soient ressorties au-dessus des attentes, le sentiment des investisseurs a primé sur la solidité des fondamentaux. Le marché a procédé à de violents dégagements sur la thématique de l'intelligence artificielle, pénalisée par les craintes d'un surinvestissement massif dans les capacités de calcul, conjuguées aux inquiétudes face aux récentes avancées technologiques chinoises. Dans ce contexte, malgré des prises de bénéfices, le FCP a fortement souffert de son exposition aux équipementiers en semi-conducteurs. Les baisses respectives d'ASMi (-19,92 %), ASML (-16,50 %) et Besi (-30,95 %) expliquent en grande partie le retard du fonds sur son indice ce mois-ci. Toutefois, nous maintenons notre confiance envers ce secteur, dont les perspectives de croissance ne semblent pas remises en cause après leurs excellents résultats.

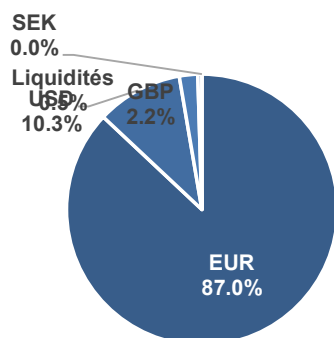
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Asmi Holding Nv	8.28%
Banco Santander	5.94%
Sap SE	4.07%
Ing Groep	3.87%
Schneider Electric Se	3.84%
Nb Total de lignes	34
Poids des 10ères lignes	43.41%

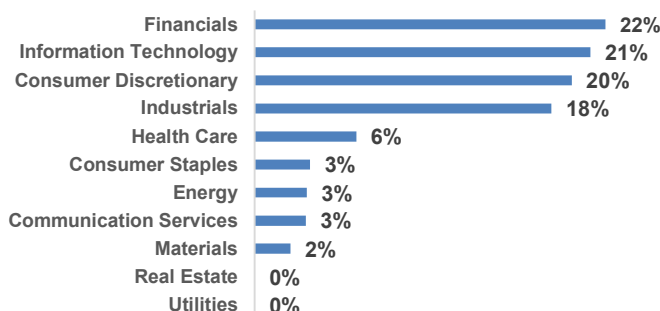
RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	16.6%	17.3%
Coefficient Beta	1.003	0.911
Ratio de Sharpe	0.842	1.114
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	99.48%	
Taux expo Actions	99.48%	

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.