

29 JUILLET 2022

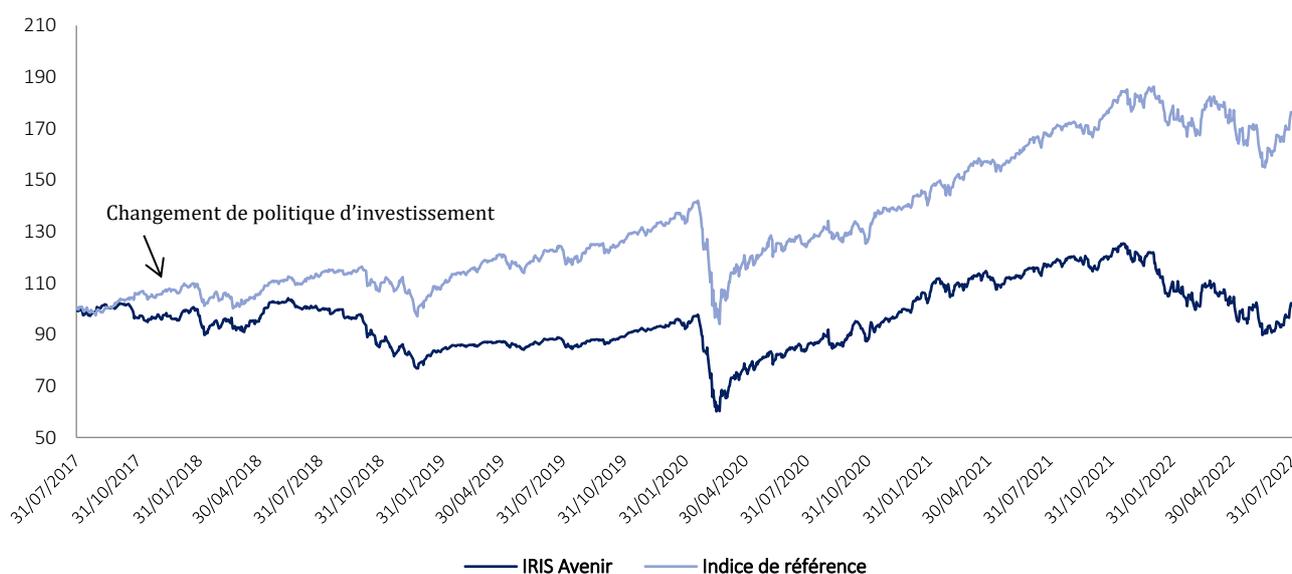
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Mois	YTD	1 Mois	3 Mois	6 Mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	12.65%	-15.95%	12.65%	0.09%	-6.68%	-12.51%	16.45%	2.19%
Indicateur de référence	10.67%	-4.30%	10.67%	2.08%	-0.39%	5.64%	43.67%	76.37%

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	PROVFRA FP
Valeur liquidative au 29/07/22	135.15€	Actif net au 29/07/22	25.7M€
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		
Dépositaire	CACEIS BANK	Commission de surperformance	23,92% TTC au-delà de la performance de 4%.
Commissaire aux comptes	KPMG		

29 JUILLET 2022

Commentaire de gestion

Les marchés européens clôturent le mois de juillet en forte hausse STOXX 600 +7.6%, la plus forte hausse sur un mois, depuis Novembre 2020 et l'annonce du Vaccin contre le Covid-19. Les marchés profitent de la saison de résultats T2 qui se révèle supérieure aux attentes du consensus, mais également du discours de J. Powell qui, après l'annonce d'une 4^{ième} hausse des taux cette année de +75bps pour s'établir dans la fourchette 2.25-2.50%, déclare i) ne pas percevoir de récession à ce stade et ii) être prêt à ralentir le rythme de hausse des taux si le marché le nécessitait tout en étant déterminé à lutter contre l'inflation. De son côté, la BCE a présenté un nouvel outil anti-fragmentation (mécanisme de protection de la transmission monétaire) et a relevé l'ensemble de ses taux de +50bps (vs cons +25bps), pour la première fois depuis juillet 2011 où la BCE avait relevé ses taux de +25bps.

La performance mensuelle d'IRIS Avenir est de 12.65%, contre 10.71% pour le MSCI World en EUR NR.

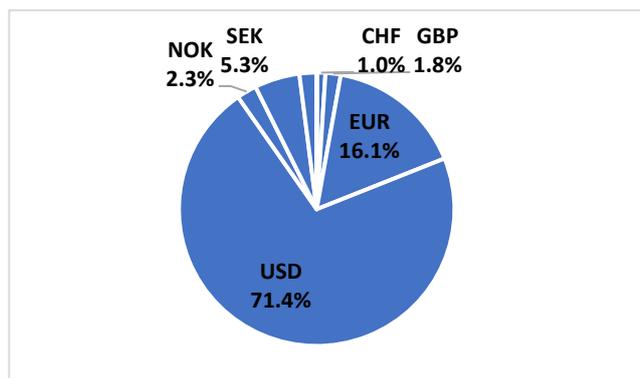
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

APPLE INC	5.00%
MICROSOFT CORP	3,39%
ALPHABET INC	1,93%
EXLSERVICE HOLDINGS INC	1.84%
ERAMET	1,73%
Nb Total de ligne	76
Poids des 10ères lignes	22,23%

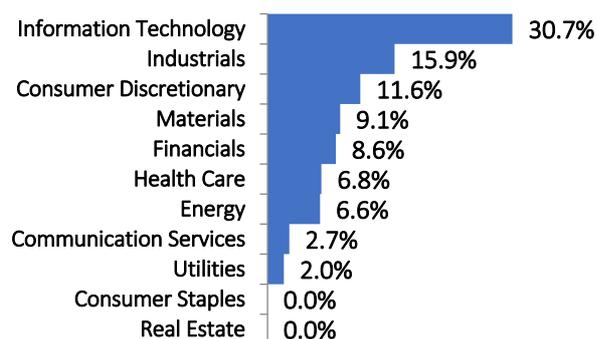
RATIOS

	1 an	5 ans
Volatilité	21.92%	19.16%
Coefficient Beta	1,220	0.981
Ratio de Sharpe	-0.979	-0.467
<i>En périodes glissantes</i>		
Taux inv. Actions*	96.66%	
Taux expo Actions	96.66%	

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.

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.