



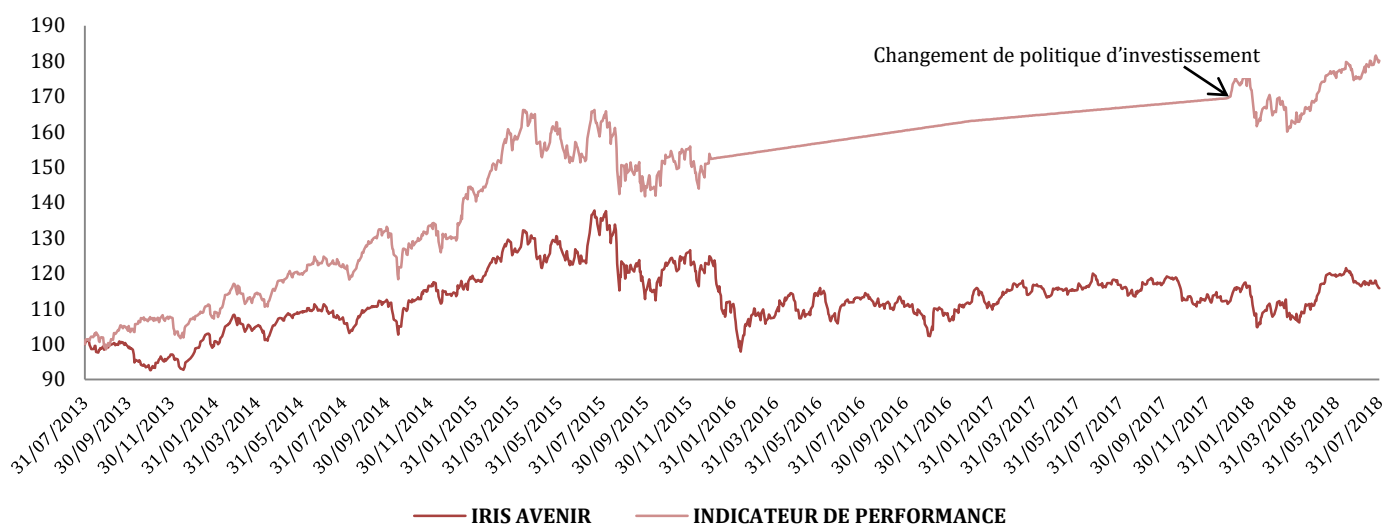
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 DU FONDS



Perfs. Glissantes	Mois	YTD	1 Mois	3 Mois	6 Mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,22%	3,97%	-1,22%	4,43%	2,10%	-0,72%	-14,15%	15,83%
Indicateur de performance	2,89%	6,26%	2,89%	7,08%	4,74%	7,99%	10,49%	80,14%

Indicateur de référence : A compter du 31/12/2013, l'indice de référence CAC 40 a été remplacé par l'indice Stoxx Europe 600 Health Care dividendes réinvestis, remplacé le 31/12/2015 par un indice annualisé de 7% puis le 31/12/2016 par un indice annualisé de 4%. La performance de l'indice de référence telle qu'elle figure dans l'histogramme ci-contre prend en compte ce changement d'indice. Les performances sont calculées sur des périodes de date à date (années glissantes). YTD = performance depuis le début de l'année civile. **Indicateur de performance** depuis le 29/12/2017 est le MSCI World Index NR converti en Euros.

**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 31/07/18	131,31€	Actif net au 31/07/18	35,6M€
Classification AMF	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 surperformance	23,92% TTC au-delà d'une performance annuelle nette de 4%
Dépositaire	CACEIS BANK		
Commissaire aux comptes	KPMG		



**COMMENTAIRE DE GESTION**

Les tensions commerciales ont occupé le devant de la scène en juillet, les États-Unis ayant annoncé- ou menacé de – la création de nouveaux droits de douane pour les produits chinois et européens. La polémique qui a suivi le sommet entre Donald Trump et Vladimir Poutine, la publication du Livre blanc du Royaume-Uni sur le Brexit et son rejet par l'UE, ainsi que les critiques adressées par le Président américain à la Réserve fédérale, fait sans précédent, ont été également au centre de toutes les attentions au cours du mois passé..

Dans ce contexte, le portefeuille du fonds IRIS Avenir subit les effets négatifs d'une rotation opérée vers les défensives de croissance peu présentes dans le portefeuille dans un premier temps et aussi des baisses spécifiques dans un second temps en Europe, comme Sophos Group (-24,4%), Trigano (-19,2%) ou encore outre-Atlantique avec Netflix (-13,8%). IRIS Avenir finit le mois en territoire négatif (-1,22%). Néanmoins, depuis le début de l'année, la performance du fonds reste positive (+3,97%, contre une performance de +6,26% pour le MSCI World dividendes réinvestis converti en euros).

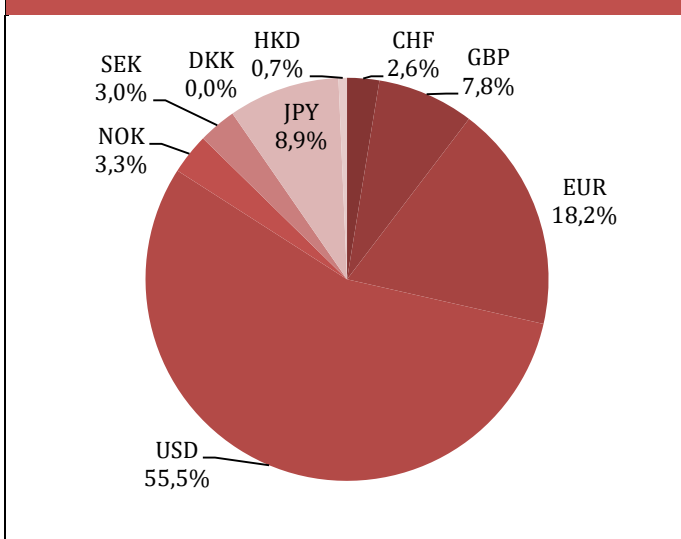
**PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)**

WORLD WRESTLING ENT.	1,88%
RH	1,63%
US STEEL	1,42%
NEW RELIC	1,41%
MEDIAWAN	1,39%
Nb Total de lignes	94
Poids des 10ères lignes	14,07%

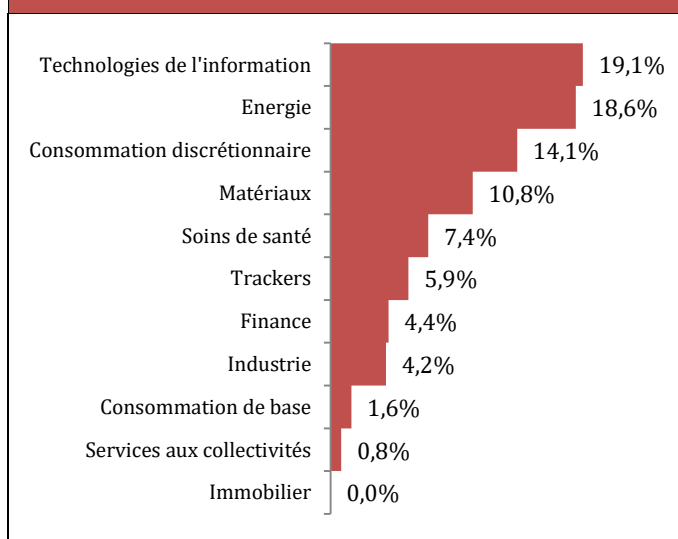
**RATIOS**

	1 an	5 ans
Volatilité	12,22%	15,12%
Coefficient Beta	1,040	0,818
Ratio de Sharpe	-0,032	1,054
<i>En périodes glissantes</i>		
Taux inv. Actions*	86,85%	
Taux expo Actions	86,85%	

**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.