

31 MARS 2025

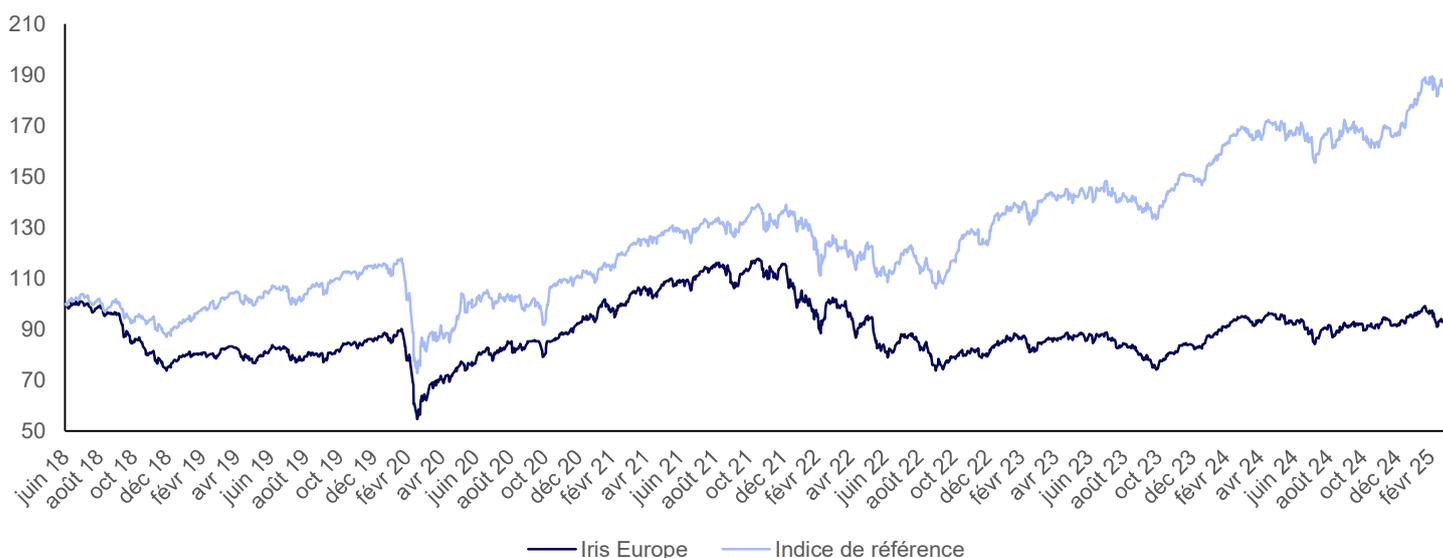
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Mars 2025	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Iris Europe	-7.76%	-2.75%	-2.75%	-2.48%	-6.50%	-11.41%	-10.91%
Indicateur de référence	-3.84%	7.53%	7.53%	5.57%	5.83%	45.05%	79.59%

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 31/03/25	226.29 €	Actif net au 31/03/25	20.2 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 MARS 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a marqué un net accroissement des craintes des investisseurs quant aux perspectives de croissance économique mondiale suite à l'implémentation de la première vague de mesures protectionnistes de l'Administration Trump 2.0 dans l'attente de plus amples annonces à venir le 2 avril prochain.

Aussitôt, les indicateurs de confiance des consommateurs et des entreprises ont affiché une nette détérioration et le narratif d'une récession aux Etats-Unis à refait surface ce qui a conduit les investisseurs à prendre des profits sur les marchés actions et à réallouer leurs fonds vers des obligations souveraines.

Sur le plan monétaire, la FED a comme prévu maintenu ses taux directeurs entre 4,25 - 4,50%, arguant à plus de prudence quant à sa politique monétaire compte tenu du caractère inflationniste des tarifs douaniers. Toutefois, ce sont les craintes d'une récession qu'ont retenu les investisseurs et qui les ont conduit à abaisser leurs perspectives de taux des Fed Funds à 3.51% pour le mois de décembre 2025. La BCE, elle aussi, fait preuve de patience compte tenu du haut degré d'incertitude vis-à-vis des conséquences de la relance budgétaire et de la guerre commerciale.

Enfin, sur le plan micro, outre le phénomène de « fly to safety », nous avons observé une résurgence des craintes quant à une bulle sur l'intelligence artificielle menant à de nettes coupes à venir dans les capex des entreprises à venir compte tenu du ralentissement économique et de la surcapacité déployée sur la thématique IA.

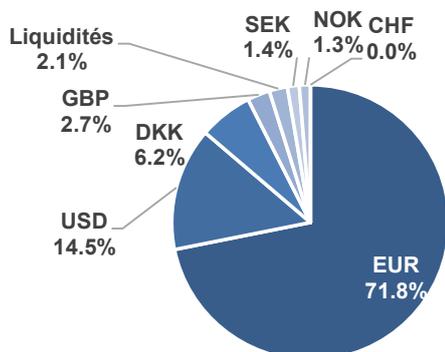
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Sap SE	3.98%
Thales Sa	3.90%
Asml Holding Nv	3.88%
Hermes International	3.66%
Safran Sa	3.59%
Nb Total de lignes	45
Poids des 10ères lignes	34.15%

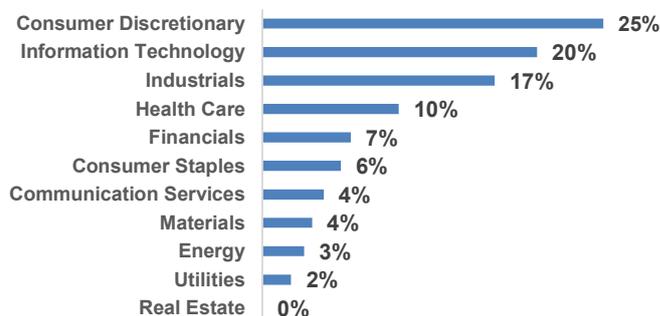
RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	12.1%	19.0%
Coefficient Beta	0.821	0.850
Ratio de Sharpe	-0.805	-0.651
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	97.90%	
Taux expo Actions	97.90%	

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.