

31 OCTOBRE 2025

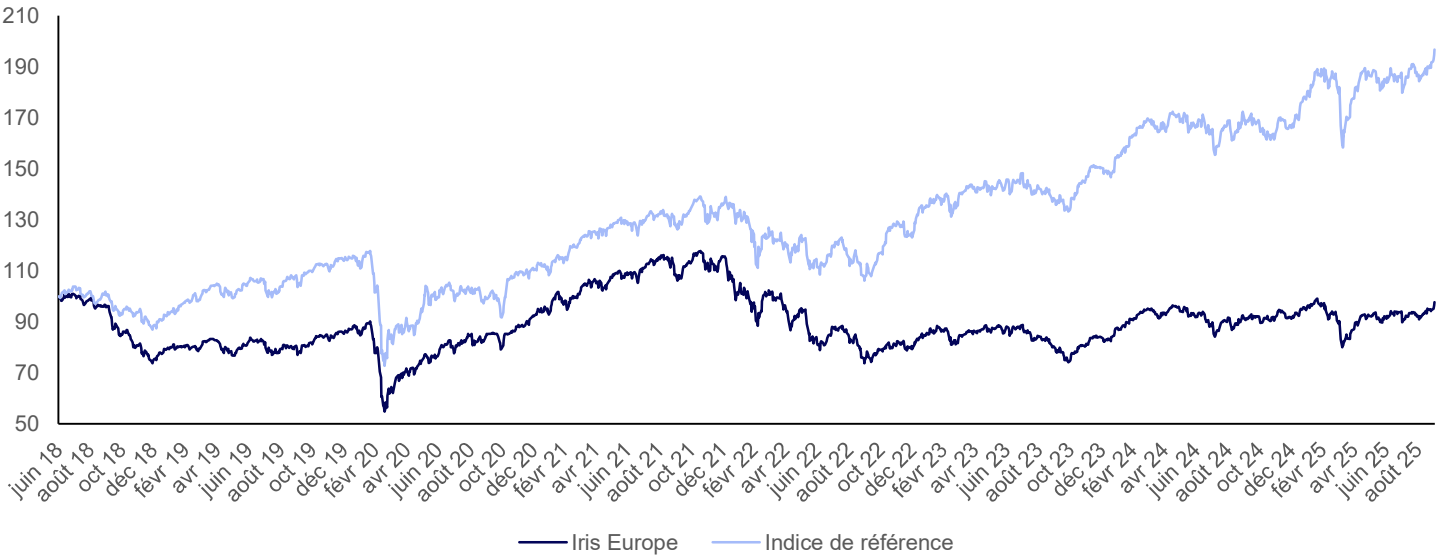
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Octobre 2025	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Iris Europe	2.53%	6.40%	5.08%	11.73%	8.74%	23.22%	13.12%
Indicateur de référence	2.50%	18.26%	6.65%	11.28%	20.11%	68.52%	109.08%

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 31/10/25	#N/A	Actif net au 31/10/25	15.4 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	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 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Durant le mois d'octobre, les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur mouvement haussier tiré par l'optimisme des investisseurs concernant la normalisation des relations commerciales sino-américaines, plus de visibilité quant à une politique monétaire plus accommodante ainsi que des premiers résultats d'entreprise supérieurs aux attentes. A ce titre, les segments des actions dites de croissance notamment les technologies de l'information et de la communication, les services de communication l'industrie se sont illustrés par de bonnes performances sur le mois. A l'inverse, les secteurs de l'énergie, des financières, des matériaux et les consumer staples ont pour leur part affiché une performance négative sur le mois. Nous observons les fortes disparités entre le nombre d'actions marquant des plus hauts et celles marquant des plus bas depuis un an, indiquant que certains segments portent le marché américain. Enfin, comme mentionné précédemment, la période de publication du 3ème trimestre 2025 a débutée avec des publications de bonnes factures, les entreprises américaines et européennes affichant respectivement 2.96% / 4.43% et 1.09% / 4.62% de surprises positives sur leurs chiffres d'affaires et résultats.

Dans ce contexte, le FCP bénéficie à nouveau de son exposition en équipementiers pour semiconducteurs avec Besi, ASML et ASMi s'appréciant respectivement de 16.36%, 11.06% et 10.02% mais aussi de notre conviction sur Argenx qui, après une publication de nouveau très solide sur le plan commercial, progresse de 14.32%. Face à ce contexte, nous en avons profité pour prendre quelques bénéfices et initier une position sur Adidas qui, après une publication injustement sanctionnée à notre sens, présentait un bon point d'entrée compte tenu de la diversité de ses relais de croissance pour les années à venir.

Sur le mois, iris Europe clôture de nouveau en ligne face à son indicateur de référence.

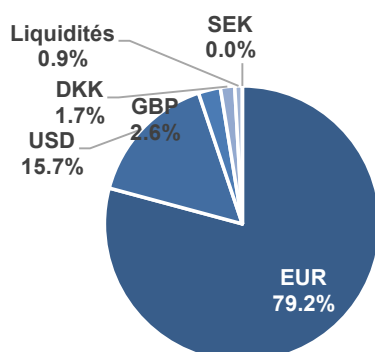
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Airbus Se	4.63%
Sap SE	4.31%
Asm International Nv	4.26%
Asml Holding Nv	4.16%
Banco Santander	3.77%
Nb Total de lignes	39
Poids des 10ères lignes	37.51%

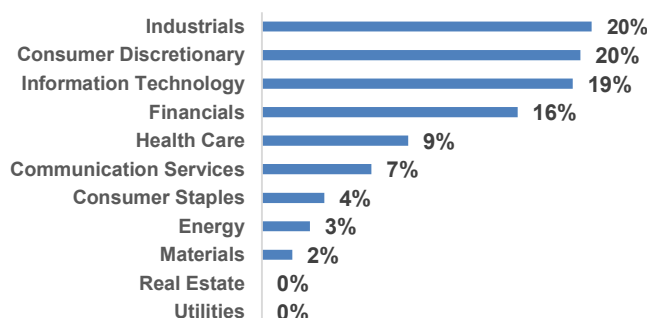
RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	16.5%	18.7%
Coefficient Beta	0.840	0.849
Ratio de Sharpe	0.390	1.182
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	99.10%	
Taux expo Actions	99.10%	

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.