

28 NOVEMBRE 2025

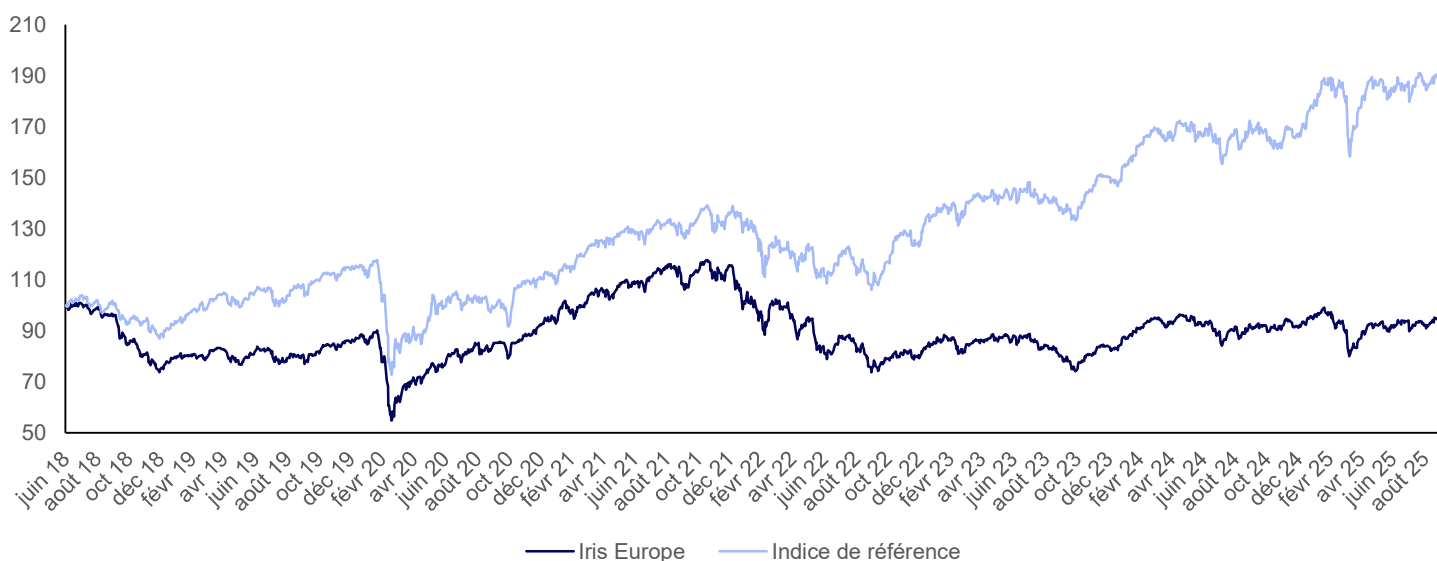
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Novembre 2025	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
<b>Iris Europe</b>	-2.11%	4.16%	3.71%	3.48%	3.75%	17.39%	10.73%
<b>Indicateur de référence</b>	0.25%	18.55%	6.24%	6.18%	20.85%	54.00%	109.60%

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 28/11/25	242.36 €	Actif net au 28/11/25	14.8 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 performance de l'Euro Stoxx 50
Dépositaire	CACEIS BANK	Commission de superperformance	NR
Commissaire aux comptes	Conseil Associés SA		

28 NOVEMBRE 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre a été caractérisé par des performances contrastées sur les marchés actions mondiaux, les indices européens réussissant néanmoins à afficher une légère progression malgré une forte volatilité et une intense période de publications d'entreprises. Le sentiment des investisseurs a été plombé par plusieurs facteurs : la persistance des incertitudes autour de l'intelligence artificielle (IA) et des valeurs technologiques (alimentant la crainte d'une bulle), et les développements géopolitiques liés à la guerre en Ukraine. De plus, le retrait (ou la suppression) des nombreuses données économiques américaines d'octobre — conséquence du shutdown — a amplifié la volatilité des marchés durant cette période. Au-delà du momentum disparate, c'est globalement le segment des actions de croissance qui a été pénalisé, le MSCI Europe Growth Index affichant une performance de -1.12% contre une performance de 2.60% pour son homologue Value.

Cette conjonction de facteurs a particulièrement pénalisé la performance du FCP sur le mois compte tenu de sa forte exposition aux actions de croissance et technologiques. D'un point de vue micro, la saison de publication des résultats des entreprises s'est clôturée positivement, les ventes et bénéfices s'inscrivant respectivement en moyenne 2.05% et 6.38% au-dessus des attentes pour le S&P 500 et 0.26% et 3.02% au-dessus des attentes pour le Stoxx 600.

Nous noterons d'ailleurs les excellentes performances des sociétés AstraZeneca (12.06%) et Alphabet (13.59%) dont les publications ont été plébiscitées par les investisseurs. A l'inverse, les sociétés Klarna Group (-16.24%) et Nvidia (-12.58%) ont été victimes de prises de bénéfices des investisseurs malgré des publications de bonne facture.

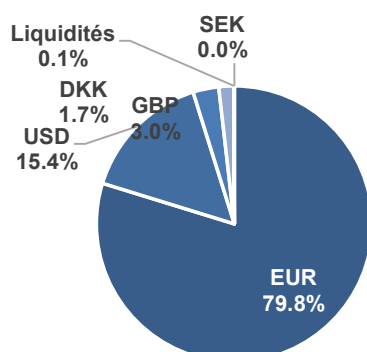
### PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Asml Holding Nv	4.24%
Sap SE	4.14%
Banco Santander	4.09%
Airbus Se	3.93%
Asm International Nv	3.73%
Nb Total de lignes	39
Poids des 10ères lignes	36.81%

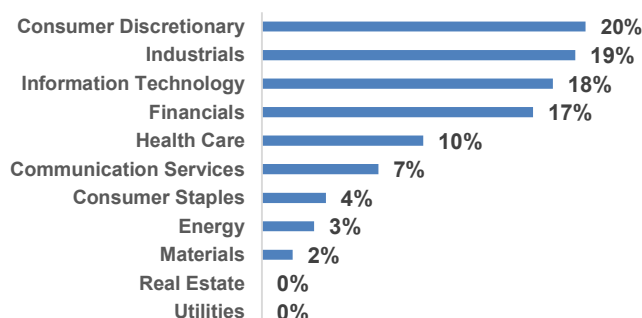
### RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	16.8%	18.7%
Coefficient Beta	0.859	0.849
Ratio de Sharpe	0.089	0.869
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	99.91%	
Taux expo Actions	99.91%	

### 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.