

31 DÉCEMBRE 2025

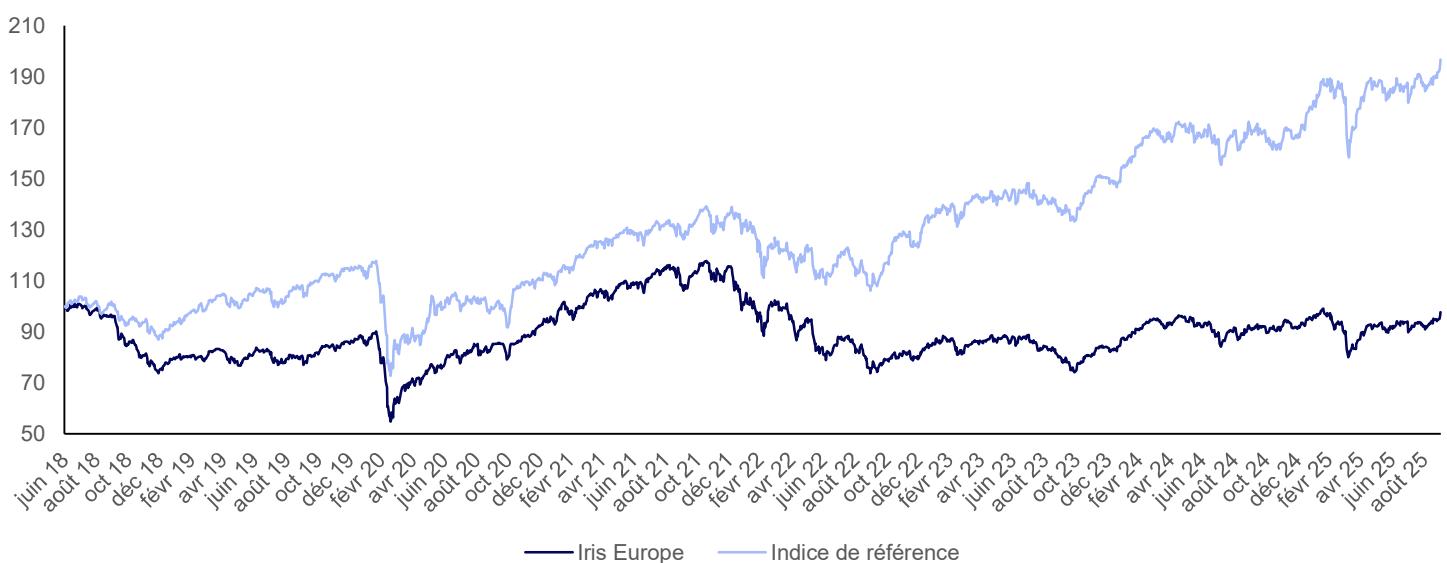
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Décembre 2025	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Iris Europe	2.12%	6.36%	2.50%	5.99%	6.36%	22.94%	13.08%
Indicateur de référence	2.23%	21.20%	5.05%	9.78%	21.20%	64.46%	114.28%

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.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code Isin	FR0007471248	Ticker Bloomberg	PROVFRA FP
Valeur liquidative au 31/12/25	247.50 €	Actif net au 31/12/25	14.8 M€
Classification BCE	Fonds actions	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Indice de référence	Euro Stoxx 50 NR	Politique de distribution	Capitalisation
Eligibilité 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		
Dépositaire	CACEIS BANK	Commission de superperformance	23.92% TTC au-delà de la performance de l'Euro Stoxx
Commissaire aux comptes	Conseil Associés SA		50 NR

31 DÉCEMBRE 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, Iris Europe a affiché une performance proche de celle de son indicateur de référence, au terme d'un mois marqué par une forte volatilité mais globalement porteur pour les actions européennes. Le marché a été soutenu par des avancées diplomatiques en Ukraine ainsi que par la publication d'indicateurs économiques encourageants. Outre une progression de 0,2 % du PIB de la zone euro au troisième trimestre, les prévisions de croissance pour 2026 ont été relevées à 1,2 %, portées par la reprise de l'investissement des entreprises et des politiques budgétaires plus accommodantes.

Ce contexte favorable à la prise de risque a permis aux valeurs cycliques de surperformer une nouvelle fois avec une dynamique positive qui s'est traduite par une nette domination des matériaux, des valeurs financières et des sociétés de consommation discrétionnaire. En outre, le momentum a continué d'être favorable au segment d'actions « value » par rapport au segment de croissance même si l'écart s'est réduit entre les deux.

Au niveau micro, la performance du fonds a été alimentée par les excellents résultats d'Inditex (+16,77 %), dont la publication a dépassé les attentes, ainsi que par le rebond de Delivery Hero (+13,03 %) qui retrouve un momentum haussier après l'annonce par le management d'une évaluation de toutes les options stratégiques pour répondre aux attentes des actionnaires. Alstom s'apprécie également de 11,67 % sur le mois, soutenu par l'obtention de nouveaux contrats significatifs. À l'inverse, Argenx a pesé sur la contribution mensuelle après l'annonce de l'arrêt des études de phase 3 évaluant le Vyvgart dans le traitement de la maladie oculaire thyroïdienne. Bien que cette nouvelle soit décevante, le potentiel du reste du pipeline du groupe pour les années à venir demeure impressionnant, confirmant notre conviction sur le titre dans une optique de long terme.

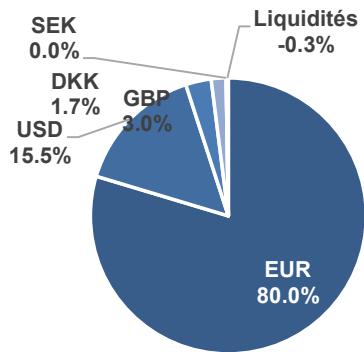
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Asml Holding Nv	4.25%
Sap SE	4.16%
Banco Santander	4.11%
Airbus Se	3.95%
Asm International Nv	3.74%
Nb Total de lignes	39
Poids des 10ères lignes	36.94%

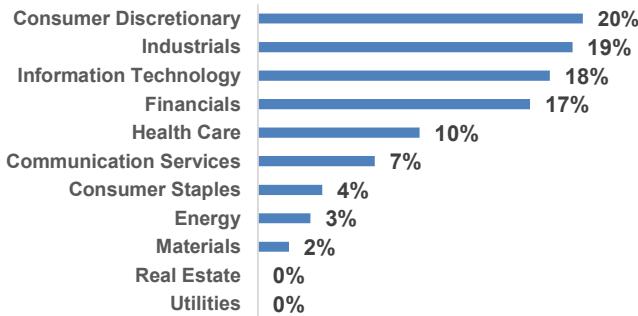
RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	17.5%	18.7%
Coefficient Beta	0.858	0.849
Ratio de Sharpe	0.240	1.166
<i>En période glissante</i>		
Taux inv. Actions	100.25%	
Taux expo Actions	100.25%	

REPARTITION PAR DEVISE



REPARTITION PAR INDUSTRIE



INFORMATIONS GÉNÉRALES

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 (DICL) 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.