

30 JANVIER 2026

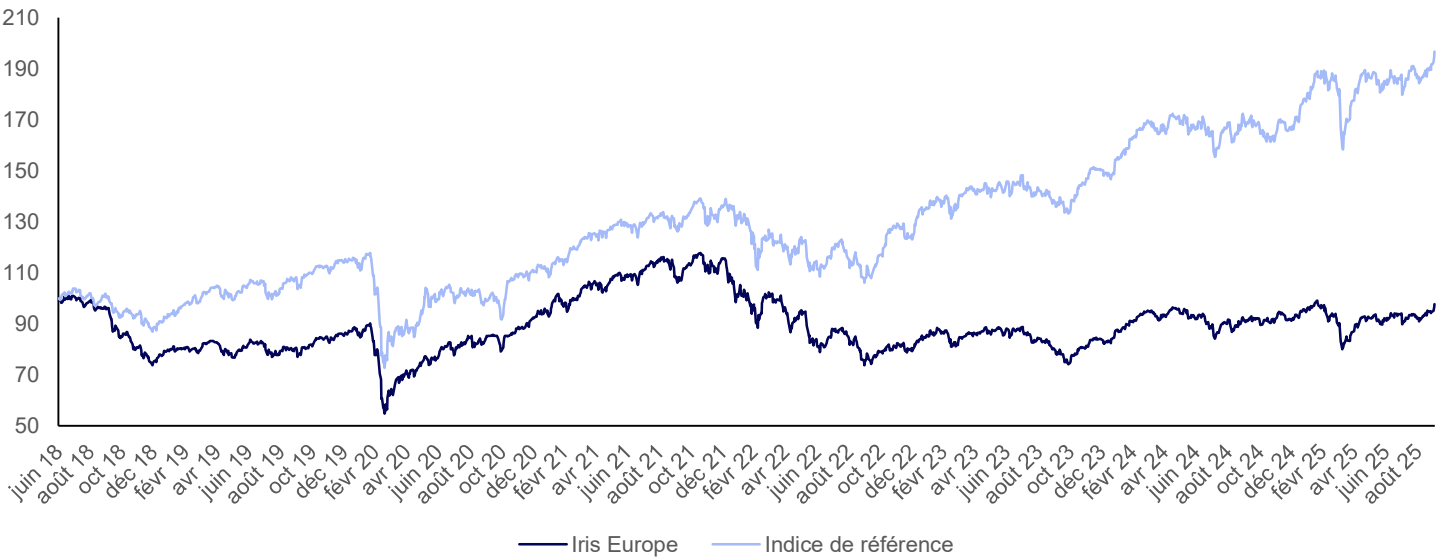
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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       | Janvier 2026 | YTD   | 3 Mois | 6 Mois | 1 An   | 3 Ans  | 5 Ans   |
|-------------------------|--------------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Iris Europe             | 2.49%        | 2.49% | 2.46%  | 7.66%  | 3.55%  | 17.53% | 15.90%  |
| Indicateur de référence | 2.76%        | 2.76% | 5.32%  | 12.33% | 15.22% | 53.80% | 120.20% |

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 30/01/26 | 253.66 €            | Actif net au 30/01/26          | 15.1 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       |
| Dépositaire                    | CACEIS BANK         | Commission de superperformance | performance de l'Euro Stoxx 50 |
| Commissaire aux comptes        | Conseil Associés SA |                                | NR                             |

30 JANVIER 2026

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2026 s'est ouverte sur une note très favorable, impulsée par un puissant momentum du secteur technologique. Les équipementiers de semi-conducteurs ont été les fers de lance de cette hausse, galvanisés par les annonces stratégiques de TSMC dévoilant des investissements massifs, supérieurs aux attentes des analystes. Si une correction technique a brièvement interrompu cette dynamique à la mi-janvier — conséquence des tensions géopolitiques nées des menaces tarifaires de Donald Trump autour du dossier du Groenland —, le calme est rapidement revenu. La fermeté affichée par l'UE lors du forum de Davos, évoquant son instrument anti-coercition, a rassuré les investisseurs et permis aux marchés de clôturer le mois en territoire positif.

Outre-Atlantique, le président (qui célèbre sa première année d'investiture) a par ailleurs pris une décision majeure en annonçant la nomination de Kevin Warsh à la présidence de la Fed. Perçu comme un expert indépendant, l'ancien gouverneur a dissipé les craintes d'une ingérence de la Maison Blanche, offrant un signal de stabilité très apprécié des marchés. Ce climat plus serein a pesé sur les valeurs refuges et la nomination de Warsh a ainsi constitué l'un des facteurs déclencheurs de la correction de l'or lors de la dernière séance, alors que le métal jaune connaissait une ascension stellaire depuis le début du mois.

Enfin, du côté micro, le début saison des résultats a globalement dépassé les attentes, bien que le bilan soit plus contrasté à l'échelle du portefeuille. Ce dernier a été pénalisé par les replis marqués de LVMH (-15,21 %), sanctionné pour son manque de visibilité à court terme, et de SAP (-18,14 %), qui souffre d'une croissance décevante de son carnet de commandes Cloud. Ces baisses ont néanmoins été largement compensées par l'envolée des équipementiers de semi-conducteurs : le portefeuille a ainsi pleinement profité des performances remarquables d'ASMI, ASML et Besi qui se sont respectivement appréciées de 37.13%, 31.93% et 22.99%.

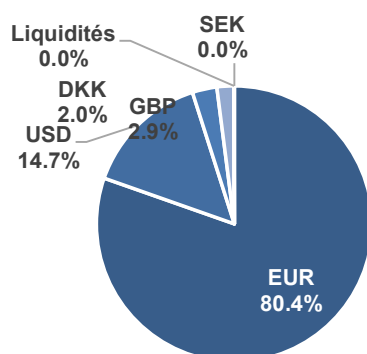
### PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Asml Holding Nv             | 5.60%  |
| Banco Santander             | 4.69%  |
| Airbus Se                   | 3.65%  |
| Schneider Electric Se       | 3.55%  |
| Be Semiconductor Industries | 3.55%  |
| Nb Total de lignes          | 39     |
| Poids des 10ères lignes     | 37.77% |

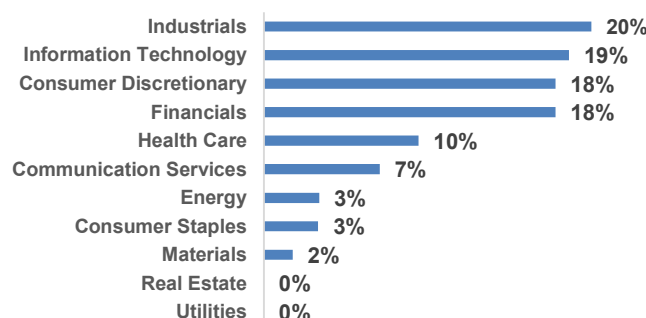
### RATIOS

|                              | 1 an   | 5 an  |
|------------------------------|--------|-------|
| Volatilité                   | 18.2%  | 18.7% |
| Coefficient Beta             | 0.857  | 0.849 |
| Ratio de Sharpe              | 0.078  | 0.876 |
| <i>En période glissantes</i> |        |       |
| Taux inv. Actions            | 99.95% |       |
| Taux expo Actions            | 99.95% |       |

### 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.