

30 SEPTEMBRE 2026

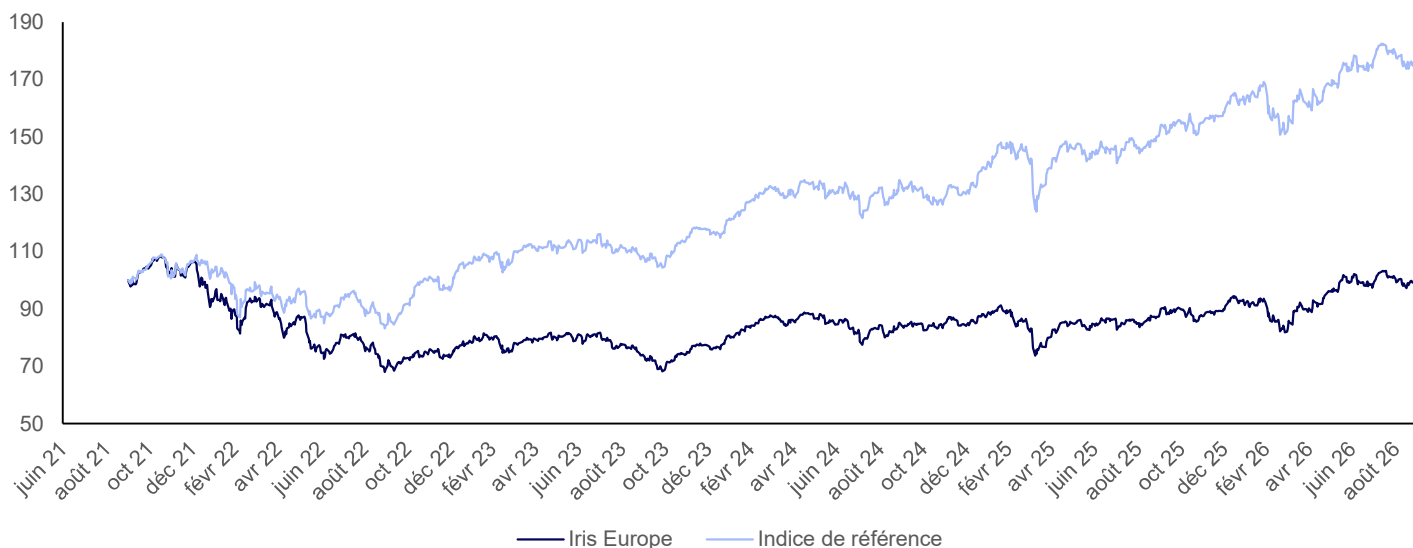
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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	Septembre 2026	YTD	3 Mois	6 Mois	1 An	3 Ans	5 Ans
Iris Europe	-1.13%	10.63%	-1.91%	19.62%	13.40%	34.20%	-0.77%
Indicateur de référence	-2.25%	10.34%	-0.69%	14.43%	15.91%	61.15%	74.82%

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 30/09/26	273.82 €	Actif net au 30/09/26	11.2 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		23.92% TTC au-delà de la
Dépositaire	CACEIS BANK	Commission de superperformance	performance de l'Euro Stoxx
Commissaire aux comptes	Conseil Associés SA		50 NR

30 SEPTEMBRE 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Réputé pour être traditionnellement baissier, le mois de septembre 2026 n'aura, à l'instar des deux années précédentes, pas dérogé à la règle. Les marchés mondiaux ont reculé de toutes parts face à un contexte macroéconomique toujours plus instable. Cette situation s'explique par des tensions inflationnistes persistantes, alimentées par le blocage continu du détroit d'Ormuz et la hausse des prix du pétrole qui en découle, mais aussi par une posture de plus en plus restrictive des banques centrales.

En effet, tandis que la BCE a de nouveau relevé ses taux de 25 points de base, la Fed a, de son côté, procédé à sa première hausse depuis 2023, tout en laissant entrevoir un nouveau resserrement. Bien qu'attendu, ce changement de ton n'a fait qu'accroître l'envolée des taux souverains, le 30 ans américain et le Bund à 10 ans touchant des niveaux inédits depuis 2004 et 2009. À cette pression obligataire s'ajoute la résurgence du risque politique européen, marquée par un spread OAT-Bund au plus haut depuis 2012 dans le sillage du lourd revers électoral du chancelier Merz.

Dans cet environnement sans nette visibilité, seuls la technologie (+1,96 %) et l'énergie (+2,75 %) clôturent dans le vert. Cette configuration a de nouveau soutenu la surperformance du FCP face à son indice de référence, portée principalement par la conviction de l'équipe de gestion sur les semi-conducteurs. Les acteurs du « Front-end » ont particulièrement brillé, avec d'excellentes contributions d'ASML et d'ASMI, en hausse respective de 9,99 % et 9,90 %. En effet, après un derating amorcé en juin et alimenté par les doutes sur la rentabilité de l'IA, le secteur a vivement rebondi dans le sillage du lancement de Meta Muse. Cette annonce a rassuré le marché quant à la pérennité des investissements massifs dans l'écosystème et à l'intensité de la demande à venir en semi-conducteurs, reléguant au second plan les réserves sécuritaires émises plus tôt dans le mois par OpenAI, Anthropic et Tesla. Forts de ces fondamentaux et d'une valorisation qui demeure attractive après la récente contraction des multiples, nous maintenons toute notre confiance en cette thématique pour la fin de l'année et la saison des résultats à venir.

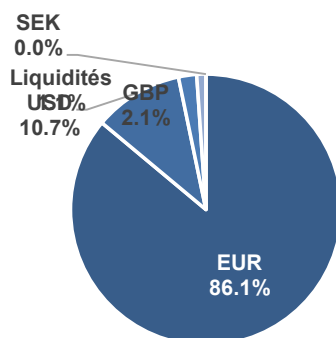
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

Asml Holding Nv	9.40%
Banco Santander	6.07%
Sap SE	4.89%
Schneider Electric Se	3.95%
Intesa Sanpaolo	3.76%
Nb Total de lignes	32
Poids des 10ères lignes	45.53%

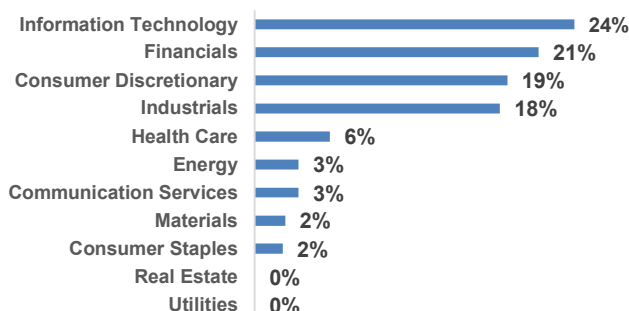
RATIOS

	1 an	5 an
Volatilité	16.2%	17.2%
Coefficient Beta	1.004	0.910
Ratio de Sharpe	0.689	1.861
<i>En période glissantes</i>		
Taux inv. Actions	98.88%	
Taux expo Actions	98.88%	

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.