

31 DÉCEMBRE 2024

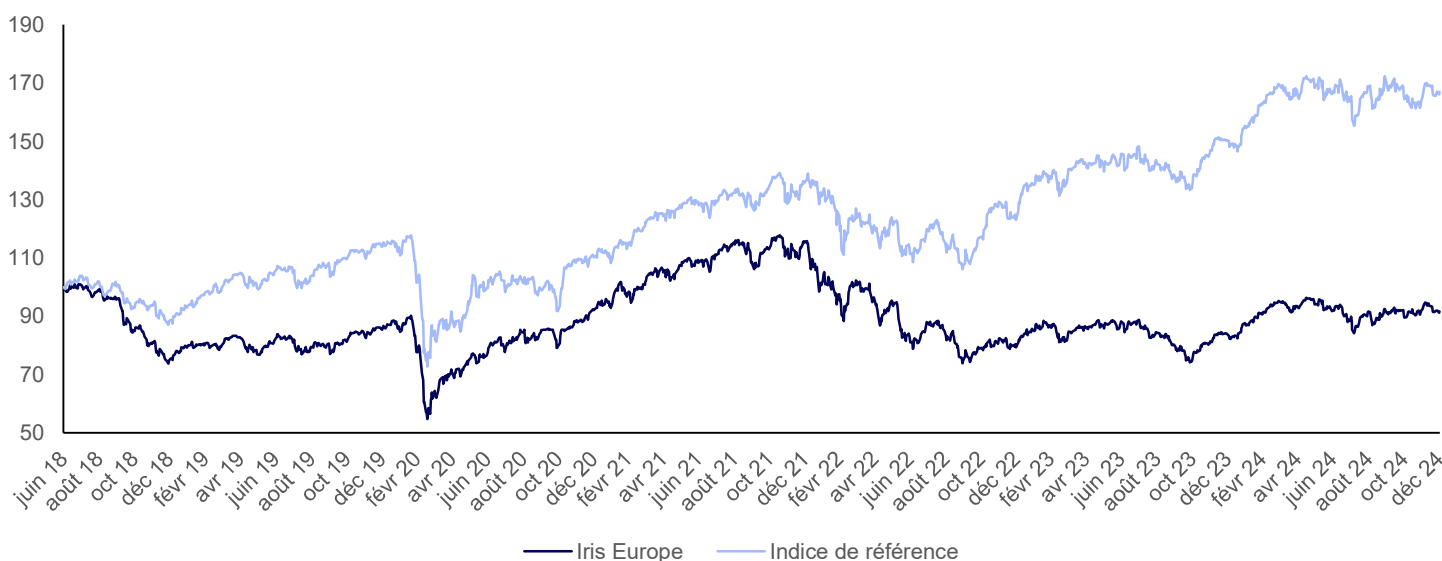
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 2024 | YTD | 3 Mois | 6 Mois | 1 An | 3 Ans | 5 Ans |
|--------------------------------|---------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Iris Europe | -0.39% | 9.05% | 0.28% | -0.65% | 9.05% | -20.61% | -8.39% |
| Indicateur de référence | 1.94% | 11.01% | -1.83% | 0.35% | 11.01% | 22.81% | 67.01% |

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 31/12/24 | 232.69 € | Actif net au 31/12/24 | 18.4 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 DÉCEMBRE 2024 COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, le traditionnel rallye de Noël n'aura finalement pas eu lieu, laissant de nouveau place à des performances disparates entre les différentes places financières mondiales. Si le marché asiatique fait figure d'exception avec un Hang Seng progressant de 3.28%, les autres places vécurent un mois plus agité après un discours nettement plus prudent qu'attendu de la FED au sujet du rythme des futures baisses de taux. Face à une inflation US montrant peu de signes de faiblesse, la banque centrale ne projette plus qu'une baisse de 50 bps pour 2025 (moitié moins que les attentes initiales du marché) et les membres de cette dernière en ont par ailleurs profité pour relever leurs projections en matière d'inflation (de 2.6 à 2.8% pour cette année et de 2.2 à 2.5% pour 2025). Dans ce contexte, le marché américain s'est inscrit en repli de 2.5% pour le S&P500 entraînant alors dans son sillage le marché européen avec un Stoxx600 reculant de 0.46% - alors même que les tensions politiques en France et en Allemagne auront alimenté l'actualité au cours du mois.

Côté micro, le secteur des bancaires européennes a fait partie des rares gagnants de ce mois, et notre forte sous-pondération sur ce segment face à notre indicateur de référence aura eu raison de la sous performance du FCP. En outre, un newsflow négatif sur certaines convictions aura pesé à l'instar de Novo Nordisk qui clôture ce mois à -17.58% après avoir annoncé une perte de poids de 22% (vs. 25% attendu) pour le Cagrisema et Delivery Hero qui, en raison d'un refus de Taiwan d'approuver la vente de sa division Foodpanda à Uber, a reculé de 29.99 %. Nous restons cependant confiants quant au succès futur du Cagrisema et avons profité de cette baisse pour renforcer notre position. Notons tout de même à nouveau l'excellente performance de Besi qui contribue positivement de 17.08% et qui continue d'être convoité du fait de l'essor des datacenters qui devrait entraîner une hausse de la demande pour ses solutions dans l'hybrid bonding.

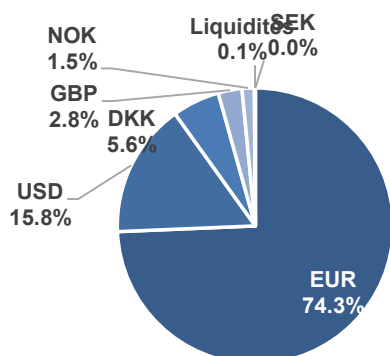
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DU FONDS)

| | |
|-------------------------|--------|
| Asml Holding Nv | 4.79% |
| Sap SE | 4.24% |
| Hermes International | 3.88% |
| Airbus Se | 3.68% |
| Ferrari | 3.58% |
| Nb Total de lignes | 42 |
| Poids des 10ères lignes | 36.14% |

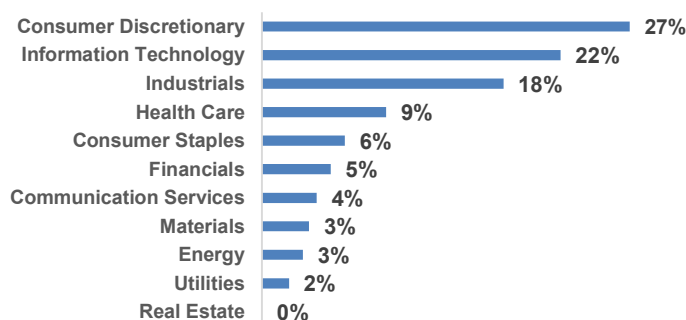
RATIOS

| | 1 an | 5 an |
|------------------------------|--------|--------|
| Volatilité | 11.1% | 19.0% |
| Coefficient Beta | 0.844 | 0.850 |
| Ratio de Sharpe | 0.495 | -1.131 |
| <i>En période glissantes</i> | | |
| Taux inv. Actions | 99.89% | |
| Taux expo Actions | 99.89% | |

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.