UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part M)

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite suivant : 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% ESTR. Cet objectif de gestion est visé en combinant des critères d'analyse financière et extra-financière relatifs à la responsabilité d'entreprise et à la contribution à la transition durable de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

Profil de risque

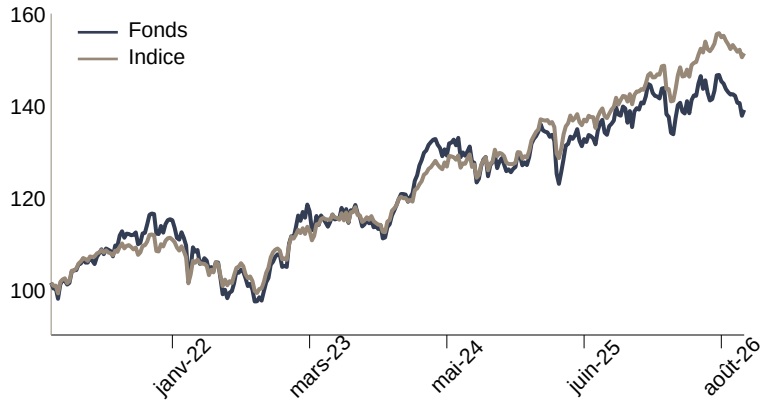
1 2 **3** 4 5 6 7

risque faible — risque élevé

Chiffres clés au 30/10/2026

Valeur liquidative	1603.40 €	**Nombre de positions**	53
Actif net du fonds	152.04 M€	**Taux d'investissement**	94.89%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.61%	-0.94%	-1.67%
YTD	-1.37%	5.11%	-6.48%
3 mois	-2.91%	-1.37%	-1.54%
6 mois	0.57%	3.37%	-2.80%
1 an	-0.23%	6.61%	-6.84%
3 ans	24.21%	33.84%	-9.64%
5 ans	21.83%	37.17%	-15.34%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.46%	**Ratio de Sharpe**	-0.22
Volatilité de l'indice	7.37%	**Ratio d'information**	-1.56
Tracking Error	4.37%	**Beta**	1.34

L'indice de référence est composite. Depuis le 01/03/2021, il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'ESTR (Euro Short-Term Rate). Jusqu'au 29/11/2017, il était constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average). L'indice précédent était le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Schneider Electric S	Stmicroelectronics N
Ferrovial Se	Capgemini Se
Acd/180269/Eur/Chf/1	Schneider Electric S
Capgemini Se	Unicredit Spa
Lvmh Moet Hennessy	Equinor

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Capgemini Se	0.64%	Asml Holding Nv	-0.76%
Galderma Group Ag	0.42%	Schneider Electric S	-0.55%
Totalenergies Se	0.39%	Kering	-0.51%
Sap Se	0.36%	Safran Sa	-0.35%
L'Oreal	0.31%	Gaztransport Et Tech	-0.32%
Total	*2.12%*	*Total*	*-2.49%*

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.00%	Technologies
Schneider Electric S	3.65%	Industrie
Publicis Groupe	3.47%	Télécommunications
Capgemini Se	3.46%	Technologies
Totalenergies Se	3.46%	Energie
Iberdrola Sa	3.18%	Services aux collectivités
Sap Se	3.03%	Technologies
Athens International	2.97%	Industrie
Air Liquide Sa	2.71%	Matériaux
Siemens Ag-Reg	2.67%	Industrie
Total	*34.59%*	

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR0011365873	**Fréquence de valorisation :**	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	**Durée de placement recommandée :**	5 ans
Date de création :	01/03/2013	**Droit d'entrée (max) :**	5.00%
Eligibilité PEA :	Oui	**Frais de gestion direct :**	1.86%
Centralisation :	14:30	**Frais de gestion indirect (max) :**	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		

Commission de surperformance : 20% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

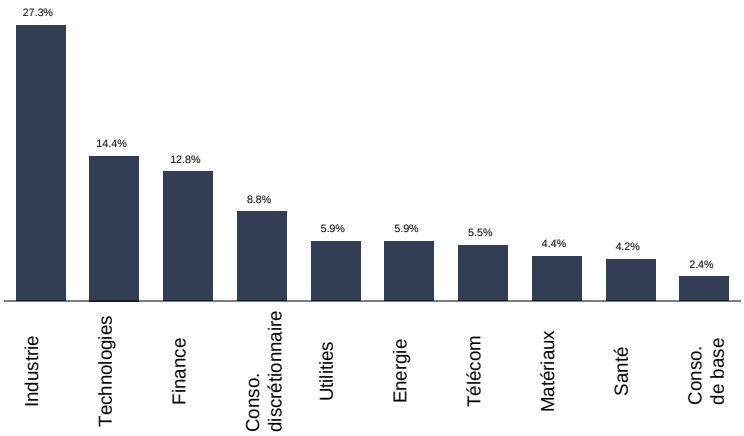
Gérant financier

DNCA INVESTMENTS

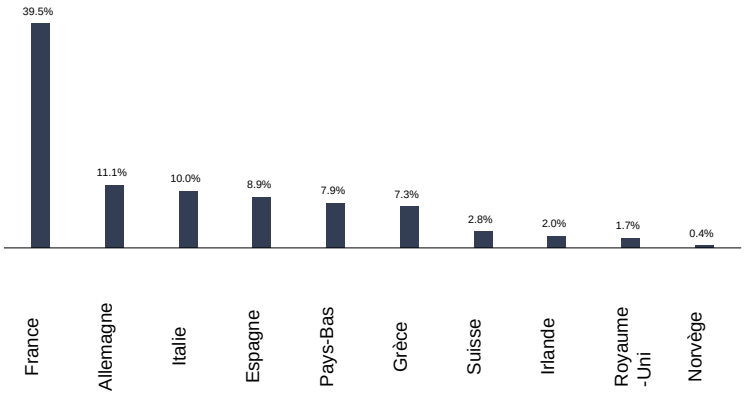
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.myria-am.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part M)

Répartition par secteurs de la poche actions



Répartition par pays



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026	Fonds	0.80%	1.20%	-5.94%	2.23%	2.84%	1.73%	-0.99%	0.50%	-0.81%	-2.61%			-1.37%
	Indice	1.47%	1.73%	-4.55%	3.20%	1.93%	2.42%	0.39%	0.61%	-1.03%	-0.94%			5.11%
2025	Fonds	4.61%	0.73%	-2.86%	-0.79%	3.15%	-0.75%	0.49%	0.71%	2.83%	1.07%	-0.46%	1.63%	10.61%
	Indice	4.12%	1.84%	-1.79%	-0.35%	2.61%	-0.46%	0.32%	0.42%	1.78%	1.34%	0.22%	1.21%	11.71%
2024	Fonds	3.29%	4.30%	2.15%	-2.73%	1.74%	-1.73%	-0.95%	0.74%	-0.90%	-1.51%	0.74%	0.66%	5.70%
	Indice	1.65%	2.66%	2.30%	-1.03%	1.23%	-0.70%	0.03%	1.08%	0.64%	-1.53%	-0.03%	1.11%	7.58%
2023	Fonds	7.61%	3.45%	-0.66%	-1.23%	-0.29%	2.86%	0.79%	-2.44%	-1.47%	-1.60%	5.25%	2.35%	15.03%
	Indice	4.94%	1.06%	1.14%	0.93%	-0.95%	2.30%	1.04%	-1.76%	-1.25%	-1.14%	4.13%	1.76%	12.64%
2022	Fonds	-2.75%	-2.81%	0.22%	-2.52%	-0.82%	-6.68%	5.72%	-3.43%	-3.01%	4.13%	5.62%	-2.09%	-8.86%
	Indice	-1.38%	-2.96%	-0.07%	-1.04%	0.47%	-4.44%	3.68%	-2.56%	-2.76%	4.52%	4.83%	-2.06%	-4.21%
2021	Fonds	-2.12%	3.17%	3.69%	1.01%	0.90%	1.01%	1.53%	2.18%	-1.60%	3.70%	-1.84%	2.67%	15.01%
	Indice	-0.94%	2.24%	3.86%	0.89%	1.15%	0.33%	0.37%	1.29%	-1.71%	2.54%	-2.18%	2.89%	11.06%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont évolué de manière contrastée avec une surperformance des valeurs européennes (Stoxx 600 +1,87%) face aux marchés américains (S&P 500 -0,90%) et asiatiques (Nikkei -5%). Le Nasdaq (-6,65%) et l'indice des semi-conducteurs (SOX) clôturent en baisse de 15,3%, pénalisés par les interrogations croissantes sur la rentabilité des investissements dans l'intelligence artificielle.

Les publications trimestrielles de Meta, Alphabet et Intel ont accentué cette rotation, les investisseurs s'interrogent désormais sur le financement et le retour sur investissement des dépenses liées à l'IA, qui pèsent de plus en plus sur la génération de trésorerie. À titre d'exemple, Alphabet a enregistré 2 trimestres consécutifs avec un free cash-flow négatif s'expliquant principalement par l'accélération des investissements dans les infrastructures d'IA (51,4 Mds USD, dépassant les 42,3 Mds USD de flux de trésorerie opérationnels). Cependant, la demande reste soutenue comme en témoigne la croissance d'Azure de 48% chez Microsoft.

Coté macro-économie, l'activité demeure robuste aux Etats-Unis, avec une croissance annualisée du PIB de 3,4 % au T3, soutenue par la consommation des ménages et la dynamique des investissements. L'inflation reste toutefois élevée, avec un CPI à 3,7 % en septembre (contre 3,4 % précédemment) et une inflation sous-jacente à 2,6 %, tandis que le marché du travail montre des signes de modération avec seulement 29 000 créations d'emplois et un taux de chômage à 4,2 %. Dans ce contexte, la Fed a maintenu ses taux inchangés, tout en conservant la possibilité de nouvelles hausses si les tensions inflationnistes persistent.

En zone euro, la BCE a également maintenu ses taux inchangés, alors que la remontée des taux longs commence à peser sur les conditions de financement. Les indicateurs d'activité témoignent d'un ralentissement, avec un PMI composite à 51,9 en octobre contre 53,1 en septembre. Les divergences entre pays restent marquées : l'Allemagne affiche une certaine résilience (PMI à 52,8), tandis que la France repasse en territoire de contraction (48,4), pénalisée par les incertitudes politiques et la faiblesse de la confiance des ménages.

Dans cet environnement, nous avons réduit notre exposition nette aux actions à 60%.

Nous conservons néanmoins un biais constructif, soutenu par la résilience de la croissance économique et la dynamique bénéficiaire des entreprises. La correction récente a par ailleurs permis une normalisation significative des valorisations américaines, le PE à 12 mois du S&P 500 revenant autour de 19x contre 23x précédemment, offrant selon nous un point d'entrée plus attractif à moyen terme.

Pour les prochaines semaines, trois catalyseurs devraient rester déterminants : les publications des grandes valeurs technologiques américaines, l'évolution des discussions avec l'Iran et les élections de mi-mandat aux États-Unis. Historiquement, ces dernières ont souvent été suivies d'une période favorable aux actions, le S&P 500 ayant progressé en moyenne de près de 15% au cours des douze mois suivants depuis 1950, indépendamment de la configuration politique du Congrès.

Côté mouvements, nous avons initié de nouvelles positions en Ferrovial et Roche. Nous avons également renforcé Cap Gemini, et Prysmian à la suite des publications trimestrielles. À l'inverse, nous avons soldé nos positions en Canal+ et allégé nos Deutsche Telekom et poursuivi nos allègements dans les secteurs des semi-conducteurs.

Nos principaux contributeurs à la performance ont été Cap Gemini, Galderma et Novartis.

À l'inverse, GTT, Kering et Schneider Electric ont été les principaux détracteurs. Kering reste pénalisé par les difficultés de Gucci, dont les ventes reculent de 6% au T3, tandis que Schneider Electric a souffert de l'annonce d'une augmentation de capital de 6 Mds EUR pour l'acquisition de l'américain PTC Inc., spécialiste des logiciels de conception et d'ingénierie industrielles.

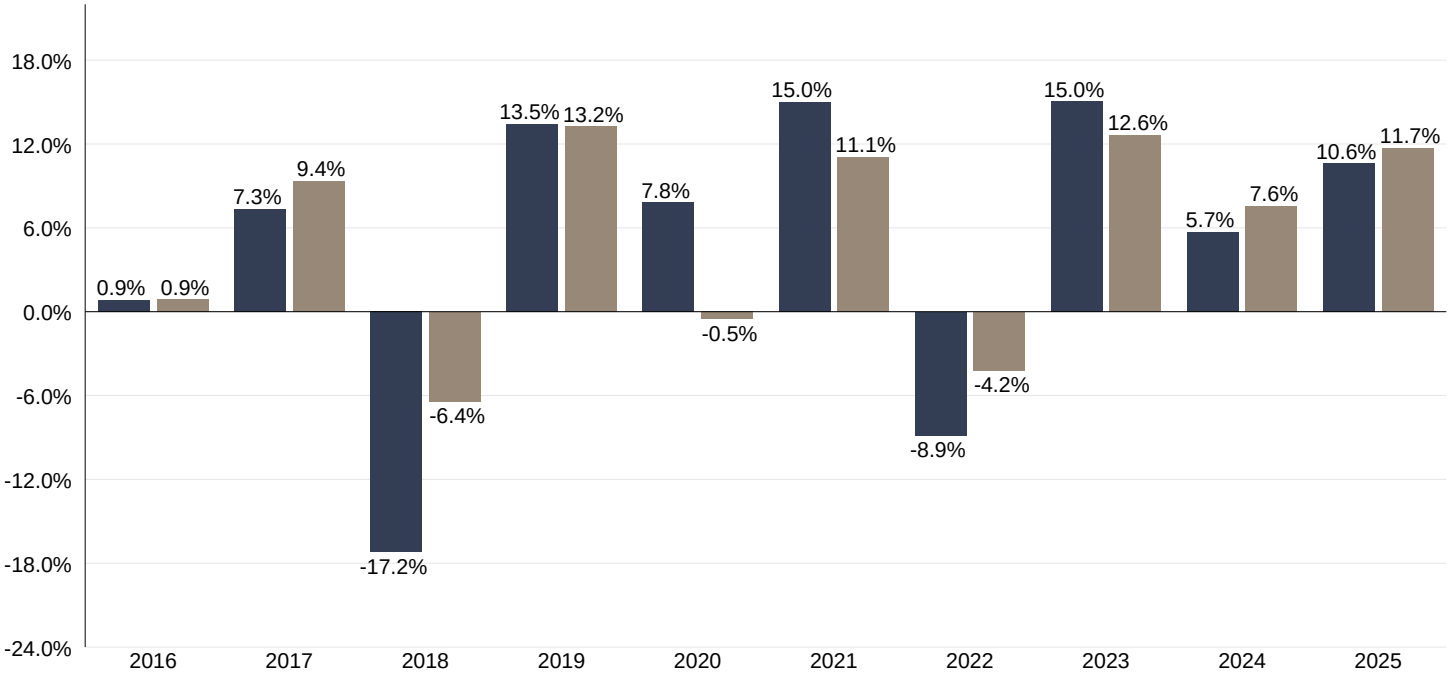
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.myria-am.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part M)

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) L'indice de référence est composite. Depuis le 01/03/2021, il est constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'ESTR (Euro Short-Term Rate). Jusqu'au 29/11/2017, il était constitué à 50% de l'Euro Stoxx 50 Net return et à 50 % de l'EONIA (Euro Overnight Index Average). L'indice précédent était le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

Date de création : 01/03/2013

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.myria-am.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE

ACTIONS LONG-COUVERT EUROPE

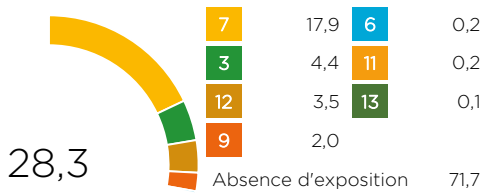
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+: 96,7%

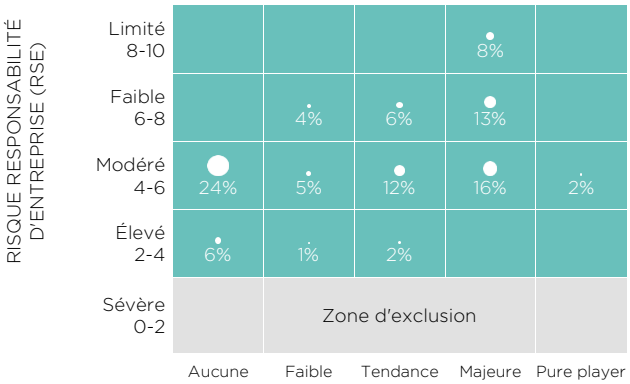
Note Responsabilité moyenne : 5,5/10

% des émetteurs ayant une analyse des plans de transition : 98,0%

Exposition aux ODD(3) (% de chiffre d'affaires)



Exposition transition/RSE(2)



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maitrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet en cliquant ici.

(1) La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....

(2) La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

(3) 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

(4) 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

+Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".