

# UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part A)

Myria AM

## 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.

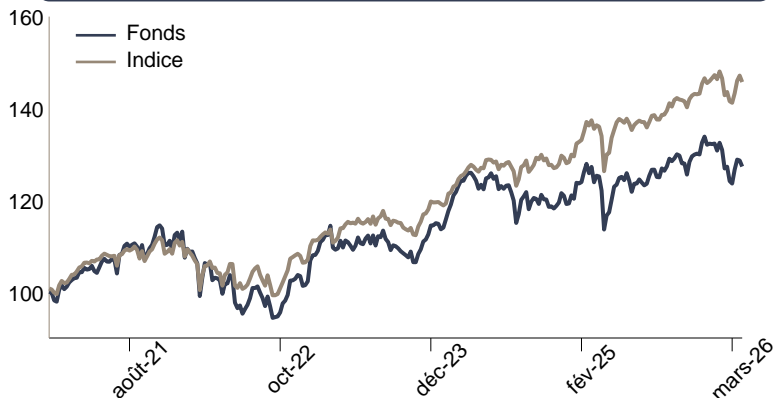
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/04/2026

Valeur liquidative	140.27 €	Nombre de positions	53
Actif net du fonds	159.82 M€	Taux d'investissement	94.65%

## Evolution de la performance



Jusqu'au 01/07/2024, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF A FR0012871192 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part A) » le 01/07/2024. 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
Stmicroelectronics N	Orange
Cie De Saint Gobain	Stmicroelectronics N
Edenred	Kering
Orange	Crh Plc
L'Oreal	Prysmian Spa

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Stmicroelectronics N	0.82%	Euro Stoxx 50 0626	-1.02%
Asml Holding Nv	0.62%	Alstom	-0.51%
Siemens Energy Ag	0.55%	Dax 30 Ind Fu 0626	-0.41%
Prysmian Spa	0.48%	Kering	-0.22%
Schneider Electric S	0.40%	Leonardo Spa	-0.18%
<b>Total</b>	<b>2.86%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.34%</b>

## Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR001400PEV5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	01/07/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	3.26%
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



## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.11%	3.20%	-1.09%
YTD	-2.37%	1.68%	-4.06%
3 mois	-3.03%	0.21%	-3.24%
6 mois	-1.48%	3.14%	-4.61%
1 an	5.35%	9.46%	-4.12%
3 ans	15.78%	27.14%	-11.36%
5 ans	21.88%	37.97%	-16.09%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.69%	Ratio de Sharpe	0.38
Volatilité de l'indice	6.11%	Ratio d'information	-1.01
Tracking Error	4.08%	Beta	1.29

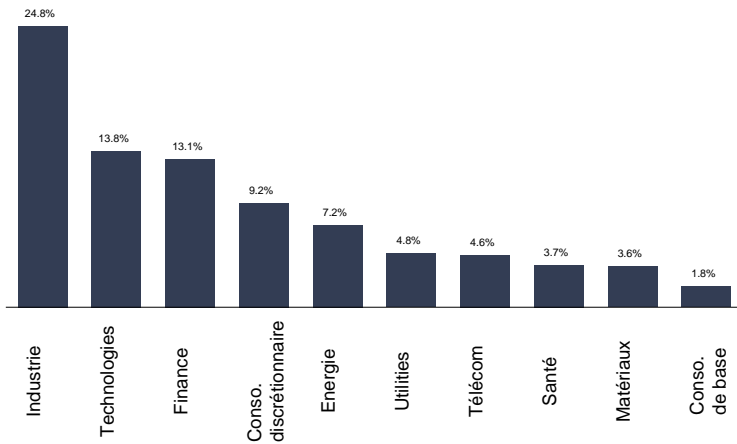
## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.12%	Technologies
Totalenergies Se	4.26%	Energie
Stmicroelectronics N	2.88%	Technologies
Galderma Group Ag	2.83%	Santé
Schneider Electric S	2.69%	Industrie
Enel Spa	2.66%	Services aux collectivités
Siemens Energy Ag	2.57%	Industrie
Publicis Groupe	2.48%	Télécommunications
Lottomatica Group Sp	2.35%	Consommation discrétionnaire
Safran Sa	2.31%	Industrie
<b>Total</b>	<b>31.15%</b>	

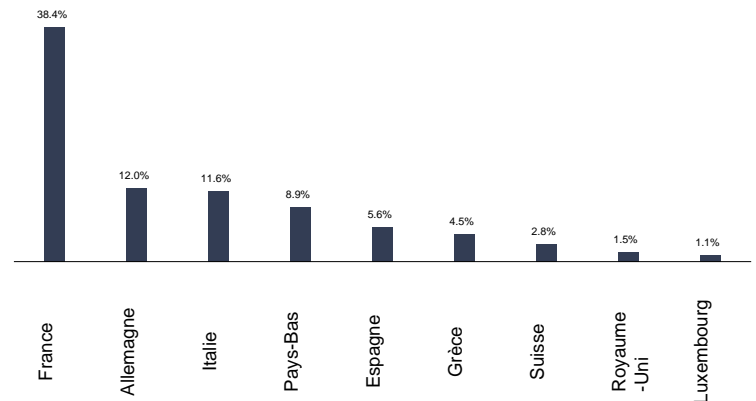
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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](http://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 A)

## 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
<b>2026</b>													
Fonds	0.68%	1.09%	-6.06%	2.11%									-2.37%
Indice	1.47%	1.73%	-4.55%	3.20%									1.68%
<b>2025</b>													
Fonds	4.49%	0.62%	-2.97%	-0.91%	3.03%	-0.86%	0.37%	0.59%	2.70%	0.95%	-0.58%	1.50%	9.07%
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%
<b>2024</b>													
Fonds	3.16%	4.19%	2.05%	-2.86%	1.62%	-1.83%	-1.07%	0.62%	-1.02%	-1.62%	0.63%	0.53%	4.22%
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%
<b>2023</b>													
Fonds	7.49%	3.33%	-0.78%	-1.34%	-0.42%	2.74%	0.67%	-2.56%	-1.59%	-1.71%	5.13%	2.23%	13.44%
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%
<b>2022</b>													
Fonds	-2.86%	-2.91%	0.10%	-2.62%	-0.94%	-6.79%	5.60%	-3.55%	-3.12%	4.00%	5.51%	-2.21%	-10.12%
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%
<b>2021</b>													
Fonds	-2.22%	3.06%	3.56%	0.89%	0.78%	0.89%	1.42%	2.06%	-1.72%	3.59%	-1.95%	2.54%	13.41%
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%

Jusqu'au 01/07/2024, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF A FR0012871192 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part A) » le 01/07/2024. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Les actions mondiales ont terminé le mois en hausse (Stoxx600 +4.83%, MSCI World EUR +7.64%), sous l'impulsion d'un fragile « cessez le feu » et d'une thématique de l'IA en accélération. Le Nasdaq a d'ailleurs progressé de 15,6% soutenu par les semiconducteurs et son indice SOX en hausse de 38% ainsi que part des résultats du T1 en hausse de 25% yoy pour 80% des entreprises du S&P.

La tendance a également été soutenue par une croissance mondiale résiliente grâce au cycle d'investissement dans l'IA avec des États-Unis en croissance de +2,0 % q/q au T1, la Chine à +5,0 % et la zone euro à +0,6 % q/q dans un contexte d'inflation à +3% en Europe (vs +2,6% en mars) et à +3,3% aux États-Unis sur fond d'augmentation des prix de l'énergie.

Dans ce contexte, les banques centrales ont temporisé face au risque de choc stagflationniste et à la fermeture prolongée du détroit d'Ormuz, stratégie assumée par les États-Unis visant à asphyxier l'économie iranienne. En effet, 90% de l'économie iranienne provient du pétrole transitant à 90% par le détroit pour un coût d'environ 480 millions de dollars par jour.

La Fed, la BCE et la BoJ ont ainsi maintenu leurs taux, mais avec des dissensions marquées : La Fed voit le risque d'un statu quo augmenter. La BCE offre un cadre le plus clair et prépare une hausse de 25 bps en juin, suivie d'une autre en septembre. La BoJ, plus ferme, mais dont l'intervention sur le JPY fragilise sa crédibilité.

Dans cet environnement complexe, nous avons maintenu notre exposition aux actions à hauteur de 86,55% avec un équilibre des styles.

Sur le plan sectoriel, avril a été marqué par une rotation nette en faveur des secteurs les plus délaissés en mars. La TECHNOLOGIE (+13,8%). Les MÉDIAS (+9,5%), les BANQUES (+9,0%), les BIENS & SERVICES INDUSTRIELS (+8,0%) affichent également de solides hausses, dans un mouvement de rattrapage des secteurs cycliques pénalisés en mars par les craintes de stagflation.

À l'inverse, la SANTÉ (-1,0%) ressort comme le seul secteur en territoire négatif, lourdement pénalisée par plusieurs déceptions micro. Le PÉTROLE & GAZ (+0,9%) consolide après sa forte progression depuis le début de l'année avec le prix du pétrole qui s'est stabilisé sur le mois WTI +3,5% & Brent -3,7%.

Coté mouvements, nous avons renforcé notre exposition sur certains titres « value » Européens (Canal+, Edenred, STM et Unicredit) dont la décote nous paraissait excessive.

En parallèle, nous avons allégé une partie de notre exposition à la consommation discrétionnaire (Inditex et Kering) et Société Générale en amont de sa publication trimestrielle.

Nos principaux contributeurs mensuels ont été dans le secteur technologique (20% de la poche action) avec les semiconducteurs : STM (Revenus USD3.1Md +1,6 % versus le consensus. Bénéfice brut USD1.06Md, Marge brute 34,1 % (css 33,8 %) et ASM (Nous anticipons que les revenus FY26 du css passeront mécaniquement de EUR3.73.8Md à EUR3.94.0Md, soit une hausse d'environ 5 % du consensus) et enfin Prysmian.

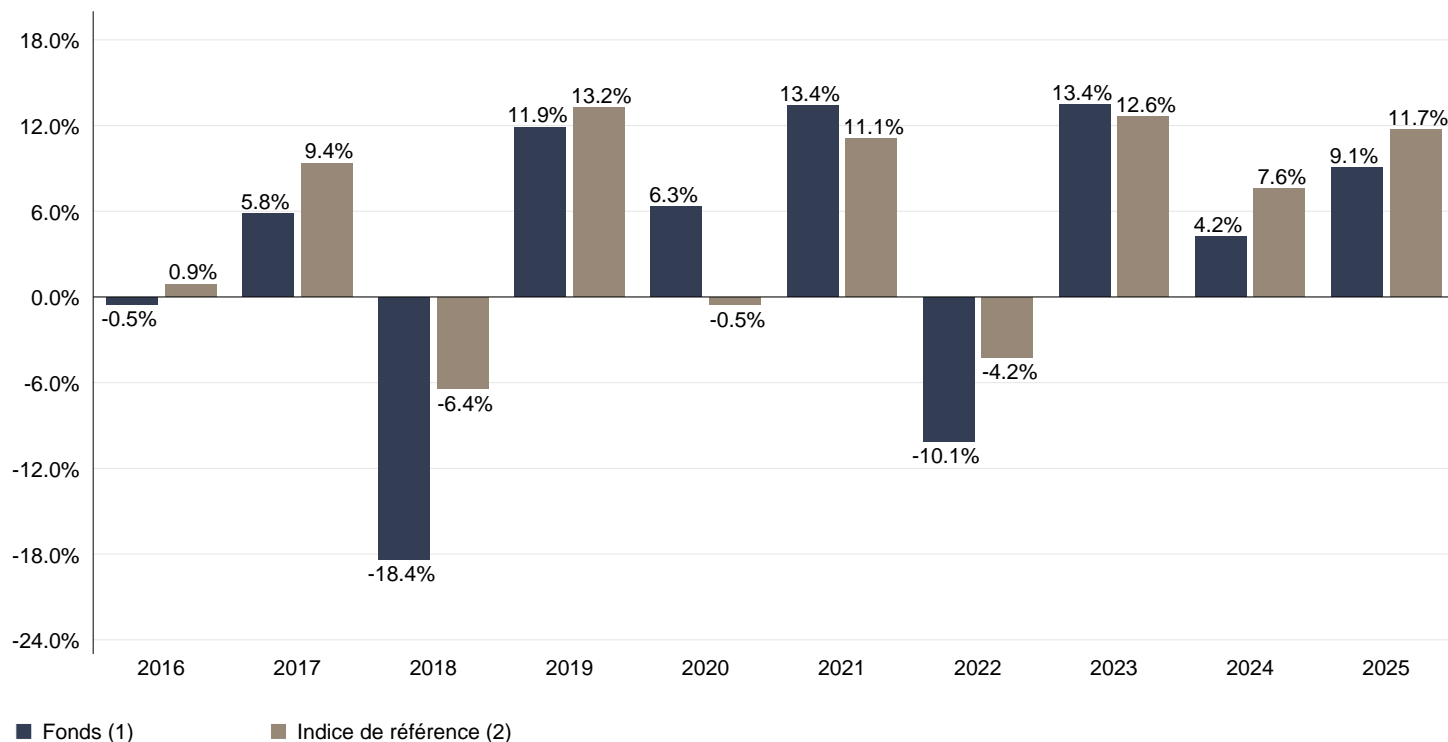
À l'inverse, la performance a été impactée par le profit warning de Alstom (les prévisions initiales pour FY27e prévoient une marge opérationnelle ajustée de seulement 6,5 % et un FCF négatif d'environ 1,5 md EUR au H1), par le changement de CEO chez Leonardo et par la publication décevante de Kering (Les revenus du T1'26 ont été stables en OSG et en baisse de 6 % globalement, Gucci n'atteignant pas les attentes. Gucci a reculé de 8 %).

*Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée 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](http://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.*

## 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) Jusqu'au 01/07/2024, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF A FR0012871192 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part A) » le 01/07/2024.

(2) 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).

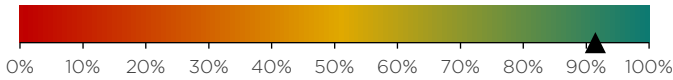
**Date de création :** 14/09/2015

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.

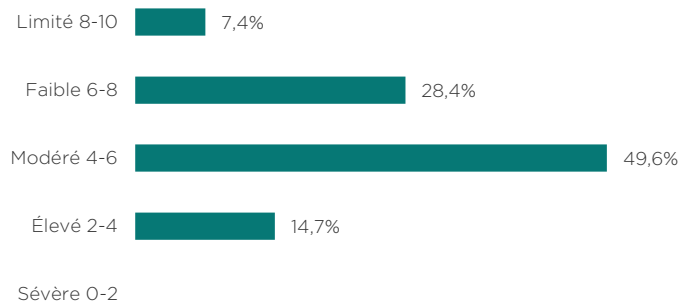
## Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (91,4%)

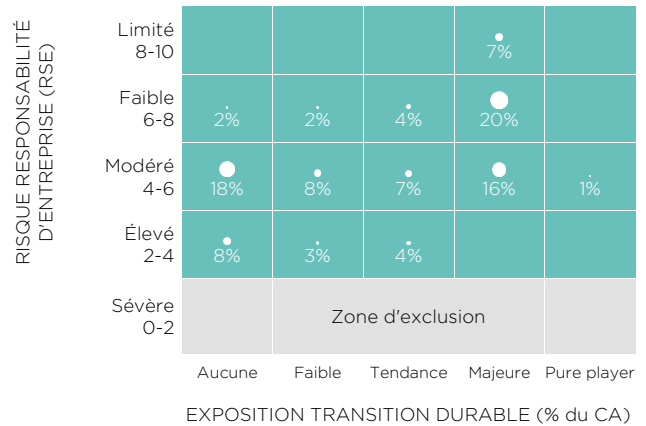


Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

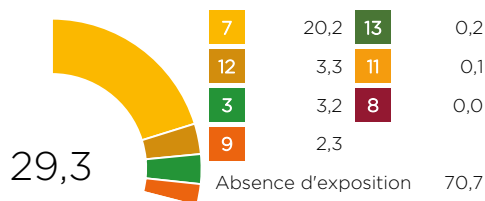
## Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



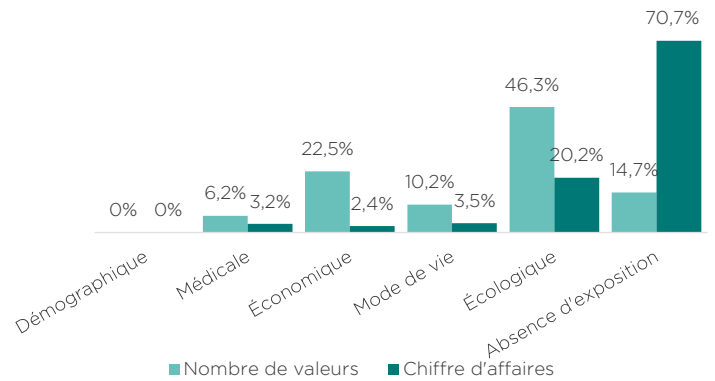
## Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



## Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% de chiffre d'affaires)



## Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>



## 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 maîtrisons 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](#).

<sup>(1)</sup> 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...

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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".

## Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	100%	3 383			
		31/12/2025	98%	4 414		
		31/12/2024	95%	5 428		
		29/12/2023	94%	13 890	100%	9 317
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	100%	1 437			
		31/12/2025	98%	1 579		
		31/12/2024	95%	1 602		
		29/12/2023	94%	3 414	100%	3 052
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	100%	59 025			
		31/12/2025	98%	72 502		
		31/12/2024	95%	69 545		
		29/12/2023	94%	119 771	100%	119 055
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO <sub>2</sub>	100%	63 845			
		31/12/2025	98%	78 494		
		31/12/2024	99%	76 575		
		29/12/2023	94%	136 979	100%	131 515
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	100%	4 820			
		31/12/2025	98%	5 993		
		31/12/2024	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M investis	100%	458	100%	493	
		31/12/2025	98%	505	100%	464
		31/12/2024	95%	544	100%	460
		29/12/2023	94%	716	100%	269
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA	100%	1 086	100%	1 151	
		31/12/2025	98%	1 145	100%	1 065
		31/12/2024	99%	1 103	100%	961
		29/12/2023	97%	1 101	100%	967
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2025	98%	0%	100%	0%
		31/12/2024	95%	0%	100%	0%
		29/12/2023	5%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	52,1%	100%	51,3%	
		31/12/2025	98%	60,3%	100%	53,7%
		31/12/2024	95%	62,4%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		12%	45,5%	12%	50,0%	
		31/12/2025	2%	44,1%	8%	49,4%
		31/12/2024	3%	69,5%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	100%	0,5	100%	0,5	
		31/12/2025	97%	0,4	100%	0,5
		31/12/2024	95%	0,4	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		100%	0,2%	100%	0,1%	
		31/12/2025	98%	0,2%	100%	0,1%
		31/12/2024	96%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	1%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	13%	0	11%	0	
		31/12/2025	23%	0	16%	0
		31/12/2024	4%	0	2%	0
		29/12/2023	1%	10	2%	10 235
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	100%	0,4	100%	0,2	
		31/12/2025	98%	0,2	100%	0,4
		31/12/2024	95%	0,4	100%	0,3
		29/12/2023	62%	0,4	66%	0,4
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	95%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,1%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		96%	13,0%	97%	14,2%	
		31/12/2025	90%	13,2%	91%	12,7%
		31/12/2024	62%	12,4%	67%	9,4%
		29/12/2023	33%	11,9%	33%	11,7%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	44,1%	100%	42,6%	
		31/12/2025	98%	44,0%	100%	42,6%
		31/12/2024	98%	43,3%	100%	43,0%
		29/12/2023	97%	41,5%	100%	42,4%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR M de CA	58%	647	55%	463	
		31/12/2025	80%	638	82%	350

	31/12/2024	74%	246	84%	335
	29/12/2023	12%	0	11%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		14%	0,2%	16%	0,2%
	31/12/2025	11%	0,4%	11%	0,1%
	31/12/2024	15%	0,4%	11%	0,1%
	29/12/2023	6%	0,0%	10%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2025	98%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	95%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	50%	0,2%	31%	0,1%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.