

UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part CT)



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.

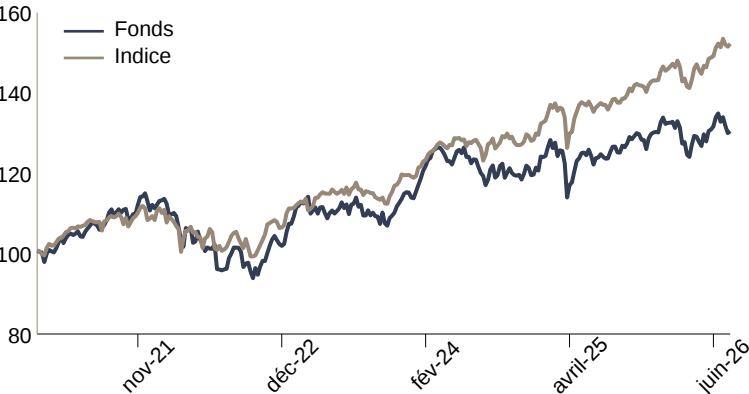
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2026

Valeur liquidative	137.72 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	160.55 M€	Taux d'investissement	99.04%

Evolution de la performance



Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT FR0010286864 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part CT) » le 30/04/2025. 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
Totalenergies Se	Totalenergies Se
Sap Se	Lvmh Moet Hennessy
Airbus Se	Asm International
Orange	Publicis Groupe
Imcd Nv	Asml Holding Nv

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Edenred	0.63%	Asml Holding Nv	-1.37%
Kering	0.63%	Stmicroelectronics N	-0.89%
Totalenergies Se	0.47%	Asm International	-0.50%
Publicis Groupe	0.41%	Prysmian Spa	-0.48%
Capgemini Se	0.32%	Euro Stoxx 50	-0.35%
Total	2.45%	Total	-3.59%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.11%	0.39%	-1.50%
YTD	1.00%	6.57%	-5.56%
3 mois	3.22%	4.81%	-1.58%
6 mois	0.16%	5.02%	-4.86%
1 an	6.29%	11.96%	-5.67%
3 ans	15.86%	30.15%	-14.29%
5 ans	21.90%	41.97%	-20.07%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.82%	Ratio de Sharpe	0.49
Volatilité de l'indice	6.38%	Ratio d'information	-1.51
Tracking Error	3.77%	Beta	1.29

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.24%	Technologies
Totalenergies Se	4.61%	Energie
Cie De Saint Gobain	4.28%	Industrie
Kering	3.81%	Consommation discrétionnaire
French Republic Zcp	3.11%	nan
Orange	3.08%	Télécommunications
Publicis Groupe	3.03%	Télécommunications
Mse Db Novart 1230	2.77%	nan
Siemens Ag-Reg	2.69%	Industrie
Cfd Ms Rolls-Ro 1230	2.65%	nan
Total	35.29%	

Caractéristiques de la part

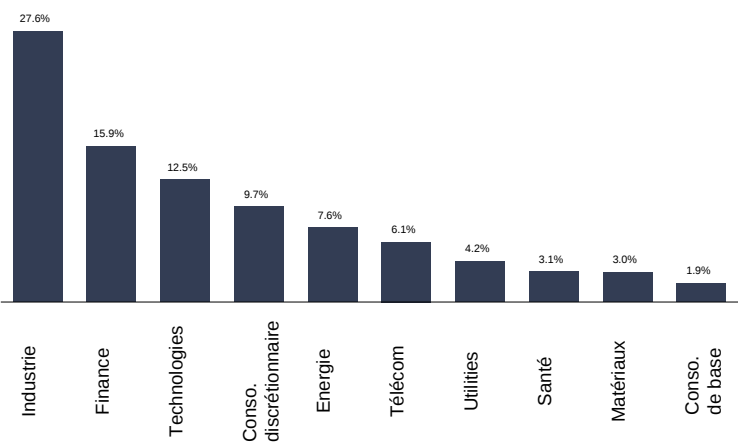
Code ISIN :	FR001400UWA1	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	29/04/2025	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	3.21%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	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

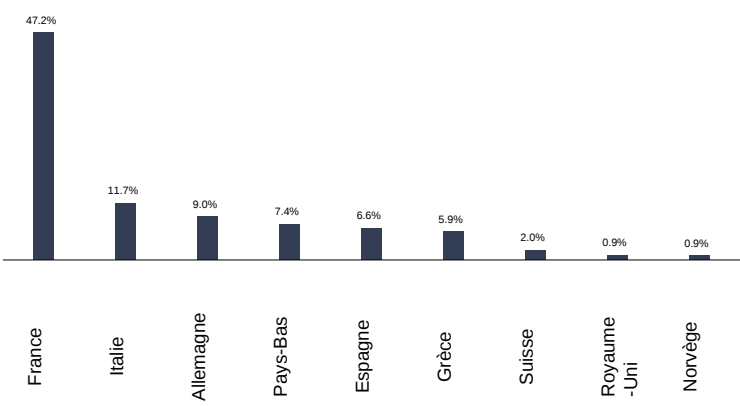


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

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	0.84%	1.15%	-6.05%	2.11%	2.73%	1.61%	-1.11%						1.00%
	Indice	1.47%	1.73%	-4.55%	3.20%	1.93%	2.42%	0.39%						6.57%
2025	Fonds	4.49%	0.63%	-2.97%	-1.06%	2.95%	-0.78%	0.36%	0.56%	2.52%	1.03%	-0.41%	1.44%	8.90%
	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	1.68%	5.71%	2.06%	-2.66%	1.61%	-2.00%	-1.97%	1.57%	0.35%	-2.34%	-0.73%	1.19%	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%
2023	Fonds	6.64%	3.26%	-1.08%	-1.30%	-0.09%	2.06%	1.55%	-2.79%	-1.44%	-2.05%	5.33%	2.25%	12.51%
	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	-3.05%	-2.91%	0.08%	-2.94%	-2.14%	-5.32%	4.39%	0.40%	-6.53%	4.59%	5.47%	-1.14%	-9.50%
	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	-2.08%	2.44%	3.57%	1.05%	0.41%	1.92%	0.84%	1.79%	-1.65%	3.40%	0.81%	0.08%	13.14%
	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 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT FR0010286864 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part CT) » le 30/04/2025. 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 au cours du mois de juillet : le MSCI Europe progresse de +0,90 %, le S&P 500 (-0,13 %) et le Nasdaq recule de 6,5 %, pénalisé par un mouvement de rotation sur le secteur des semi-conducteurs (SOX en baisse de 20%). Cette correction peut aussi s'expliquer par la remontée des taux souverains américains, alimentée par le discours plus restrictif de la FED et une pentification marquée de la courbe des taux, le rendement du 30 ans ayant atteint son plus haut niveau depuis 2007 à 5,29%.

Aux États-Unis, les fondamentaux économiques demeurent solides : le marché du travail reste résilient tandis que l'inflation poursuit sa normalisation, avec un indice CPI ressortant à 3,5 % en glissement annuel et une inflation sous-jacente à 2,6%, des niveaux qui demeurent toutefois supérieurs à l'objectif de long terme de la FED. Dans ce contexte, celle-ci a maintenu ses taux inchangés lors de sa réunion de juillet, mais les divergences se sont accentuées au sein du FOMC, une minorité de gouverneurs plaçant désormais pour un relèvement immédiat des taux. Cette tonalité plus restrictive a conduit les investisseurs à anticiper une hausse d'ici la fin de l'année.

En zone euro, la croissance est restée robuste au deuxième trimestre, avec un PIB en progression de 0,4%, avec des tensions inflationnistes légèrement renforcées. L'inflation ressort à 2,9 % en glissement annuel et l'inflation sous-jacente à 2,5 %, confortant selon nous l'hypothèse d'un nouveau relèvement de 25 points de base des taux directeurs par la BCE dès sa réunion de septembre.

Dans cet environnement, nous avons maintenu notre exposition aux actions mondiales autour de 91,6%, estimant que le momentum bénéficiaire devrait continuer de soutenir les marchés. Les premières publications des résultats du deuxième trimestre confirment la solidité des bénéfices des entreprises américaines, avec une progression attendue du BPA (EPS) du S&P 500 de +43 % sur le trimestre. Les anticipations demeurent également bien orientées pour les exercices à venir, avec une croissance du BPA attendue de +39 % en 2026 et de +14,5 % en 2027 pour le S&P 500, tandis que le Stoxx 600 afficherait une progression de +15 % en 2026 et de +9,7 % en 2027.

Côté mouvements, nous avons procédé à quelques ajustements sur la thématique de l'intelligence artificielle. Nous avons renforcé plusieurs valeurs dont les valorisations nous semblaient excessivement pénalisées malgré des fondamentaux toujours très solides (CapGemini, SAP). Les excellentes publications de Microsoft et d'Amazon ont notamment confirmé la poursuite de la monétisation des investissements dans l'IA, avec des résultats largement supérieurs aux attentes grâce à la forte dynamique du cloud et à l'amélioration de la rentabilité.

Nous avons également renforcé notre exposition au secteur pharmaceutique, plus résilient dans un contexte de rotation sectorielle, à travers GSK et Novartis, dont les publications ont confirmé la solidité de leur croissance. Enfin, nous avons renforcé certaines valeurs cycliques européennes, notamment Saint-Gobain et Kering, après des résultats supérieurs aux attentes. Saint-Gobain a notamment publié une croissance organique de 3,5 % au deuxième trimestre, portée par une progression des volumes dans l'ensemble de ses zones géographiques et une bonne résilience des prix, confirmant selon nous l'amélioration progressive du cycle de la construction en Europe.

À l'inverse, nous avons allégé notre exposition au secteur des semi-conducteurs, après un parcours boursier exceptionnel depuis le début de l'année. Nous avons ainsi réduit nos positions sur ASMi, Nvidia, STMicroelectronics, alors que l'environnement concurrentiel continue de s'intensifier avec l'émergence de nouveaux acteurs chinois. Nous conservons néanmoins une exposition significative à cette thématique (11% de la poche action), dont les perspectives structurelles de croissance demeurent intactes.

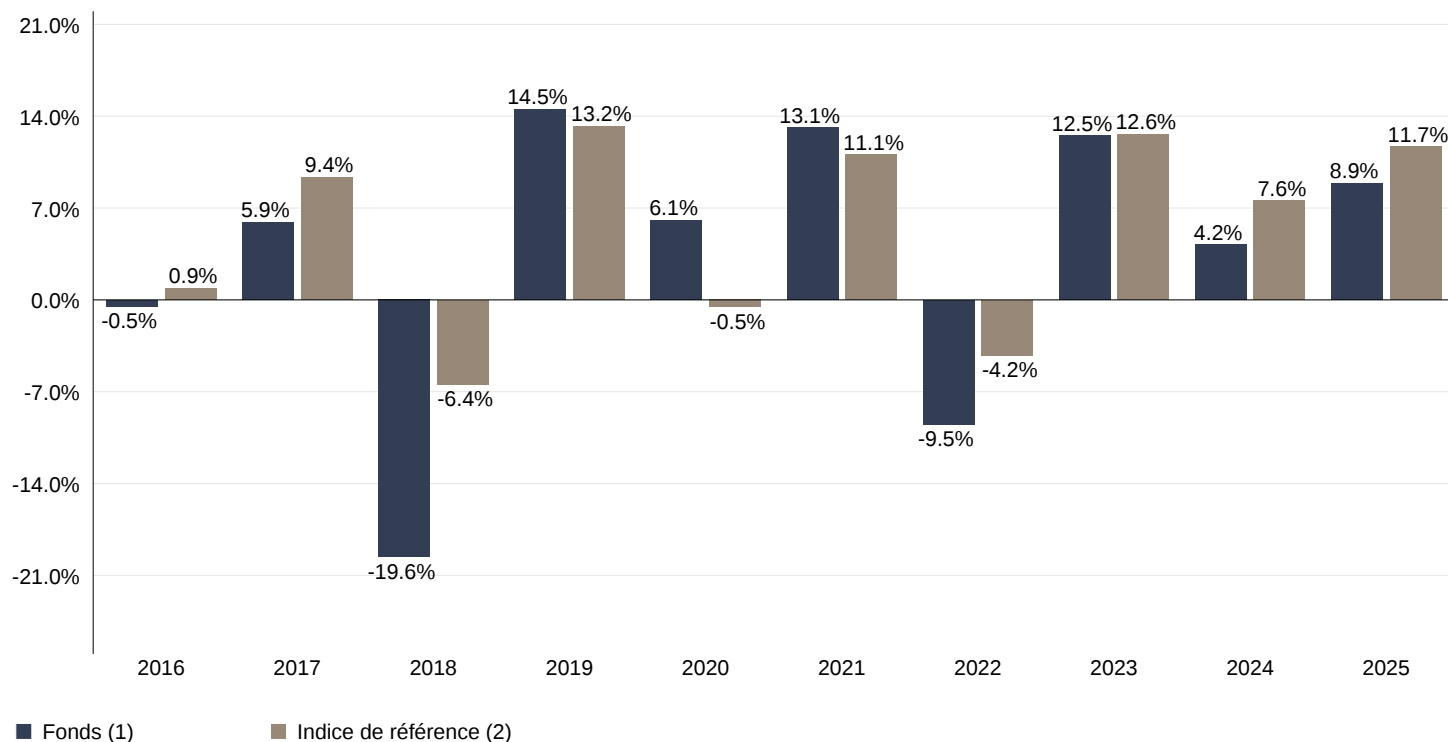
Nos principaux contributeurs sur le mois ont été Edenred, Kering, Publicis, Capgemini et Piraeus Bank. Edenred et Publicis ont bénéficié de publications solides confirmant la résilience de leurs modèles économiques, tandis que Kering a rebondi après des résultats supérieurs aux attentes. Capgemini a profité du regain d'intérêt des investisseurs pour les valeurs exposées à l'intelligence artificielle, alors que Piraeus Bank a poursuivi sa bonne dynamique, portée par des fondamentaux solides du secteur bancaire grec. À l'inverse, la performance a été pénalisée par STMicroelectronics, ASML et Asmi sur fond de prises de bénéfices.

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 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 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT FR0010286864 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part CT) » le 30/04/2025.

(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 : 06/06/2006

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.

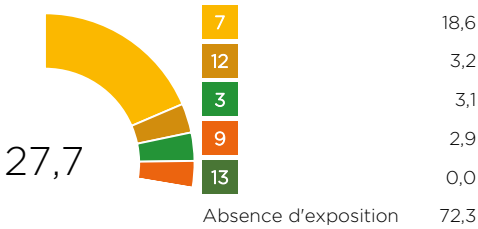
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

Analyse extra-financière interne

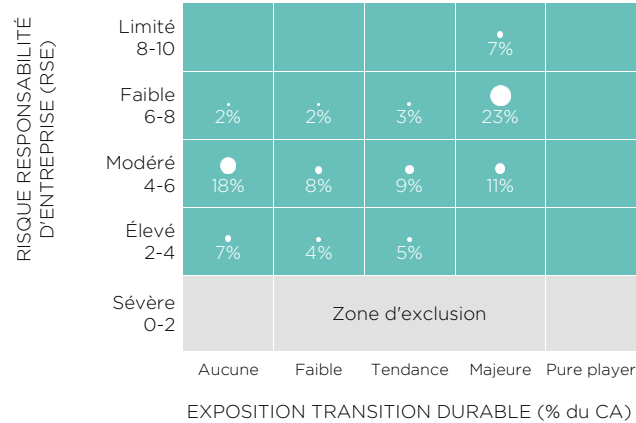
Taux de couverture ABA⁺: 89,0%

Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

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 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](#).

⁽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".