

UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part N)

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.

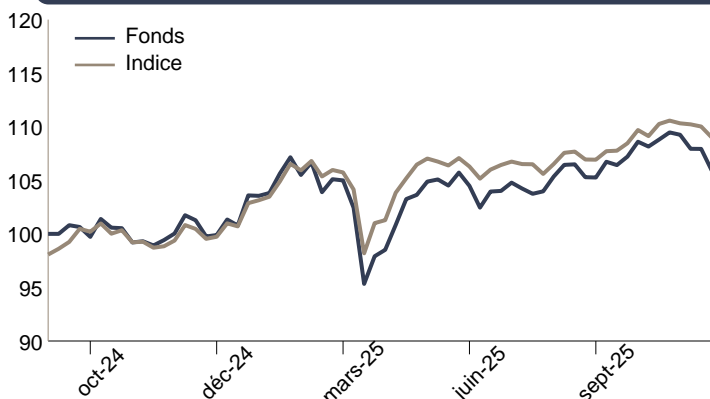
Profil de risque



Chiffres clés au 28/11/2025

Valeur liquidative	108.50 €	Nombre de positions	51
Actif net du fonds	168.94 M€	Taux d'investissement	93.26%

Evolution de la performance



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
Rheinmetall Ag	Sap Se
Prosus Nv	Cie De Saint Gobain
Cie De Saint Gobain	Renk Gmbh
Siemens Energy Ag	Muenchener Rueckver
Lvmh Moet Hennessy	Continental Ag

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Galderma Group Ag	0.20%	Legrand Sa	-0.22%
Lvmh Moet Hennessy	0.14%	Sap Se	-0.21%
Canal+ Sadir	0.13%	Kering	-0.18%
Commerzbank Ag	0.12%	Prosus Nv	-0.17%
Allianz Se-Reg	0.11%	Renk Gmbh	-0.17%
Total	0.71%	Total	-0.95%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400OY81	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/09/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
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 :			15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

Gérant financier

DNCA INVESTMENTS

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.43%	0.22%	-0.65%
YTD	8.25%	10.38%	-2.12%
3 mois	3.26%	3.38%	-0.11%
6 mois	3.57%	3.66%	-0.09%
1 an	8.87%	11.60%	-2.73%
3 ans	-	-	-
Création	8.50%	10.39%	-1.89%

Indicateurs de risque sur 1 an

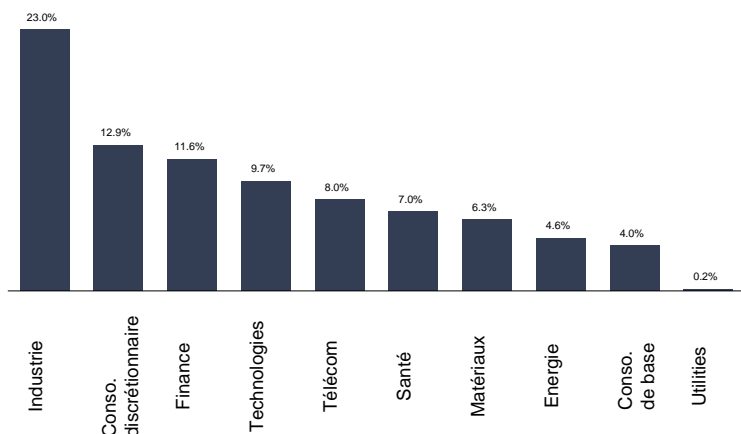
Volatilité du fonds	11.44%	Ratio de Sharpe	0.57
Volatilité de l'indice	8.91%	Ratio d'information	-0.68
Tracking Error	4.01%	Beta	1.22

10 principales positions

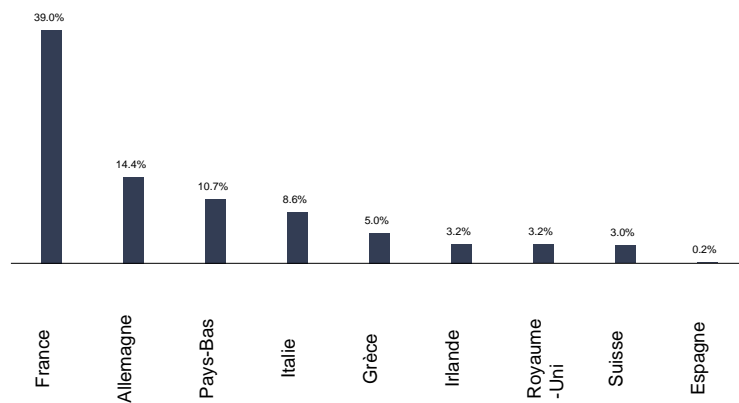
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.42%	Technologies
Lvmh Moet Hennessy L	4.04%	Consommation discrétionnaire
Airbus Se	3.63%	Industrie
Kering	3.47%	Consommation discrétionnaire
Publicis Groupe	3.27%	Télécommunications
Crh Plc	3.21%	Matériaux
Galderma Group Ag	2.98%	Santé
Cfd Msse Gle Eu 1230	2.95%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Safran Sa	2.75%	Industrie
Prysmian Spa	2.55%	Industrie
Total	34.27%	

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
2025 Fonds	4.48%	0.73%	-2.88%	-0.83%	3.12%	-0.77%	0.44%	0.63%	2.59%	1.09%	-0.43%		8.25%
Indice	4.12%	1.84%	-1.79%	-0.35%	2.61%	-0.46%	0.32%	0.42%	1.78%	1.34%	0.22%		10.38%
2024 Fonds									0.64%	-1.63%	0.67%	0.57%	0.23%
Indice									0.47%	-1.53%	-0.03%	1.11%	0.01%

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

Commentaire de gestion

La performance mensuelle des indices mondiaux (+0.79% Stoxx600, +0.13% S&P, -1.64% Nasdaq) ne reflète pas la volatilité observée sur les marchés ces derniers jours. La Nasdaq a enregistré une baisse de -7% du fait d'inquiétudes sur la thématique IA à savoir : les interrogations sur cette économie « circulaire » et ses participations croisées, les émissions de dettes massives, et l'exposition du prix du CDS (assurance contre un défaut de crédit) d'Oracle. Le regain de la volatilité s'est manifesté dans un contexte d'interrogations sur l'état réel de l'économie américaine en sortie de « shutdown » et surtout sur les intentions de la FED lors de la réunion de décembre : la probabilité de baisse des taux de 25bp est passée de 27% à 80% après des commentaires de J.Williams, alimentant le rebond du Nasdaq en fin de mois. Nous considérons que l'environnement économique pour 2026 : assouplissement graduel aux Etats-Unis (trois baisses de 25bp) dans un contexte d'un "atterrissage en douceur" avec une croissance mondiale attendue autour de +3.1% (+1.8% pour les Etats-Unis) est un scénario favorable aux marchés actifs risqués. Nous avons donc maintenu notre exposition actions à 86% avec des renforcements en Novartis et ASML et des allègements en Siemens et Renk (valorisation élevée). Nous considérons que les valorisations du Stoxx600 (14.5x PE26) et du S&P 500 (22x PE26) sont justifiés comme tenu des prévisions de croissance des BPA à respectivement +10% et +15%, soutenues par un levier opérationnel positif et un cadre fiscal et réglementaire favorable aux Etats-Unis. En outre, les indices américains profiteront d'un rachat d'actions massif de l'ordre de 350 milliards USD par trimestre. Parmi les principaux contributeurs figurent Société Générale (bien aidé par le lancement de son programme de rachat d'actions de 1 milliard), Galderma et LVMH (qui prévoit d'ouvrir d'importants magasins en Chine, les marques de luxe constatant les premiers signes d'un rebond des ventes dans la deuxième économie mondiale). À l'inverse, nos trois principaux détracteurs sont Kering, SAP (toujours « engluée » dans des paniers AI losers) et Legrand (croissance T3 légèrement décevante à +6.7% contre un consensus à +9%).

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

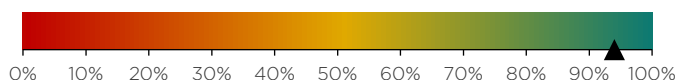
L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2025.

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 Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



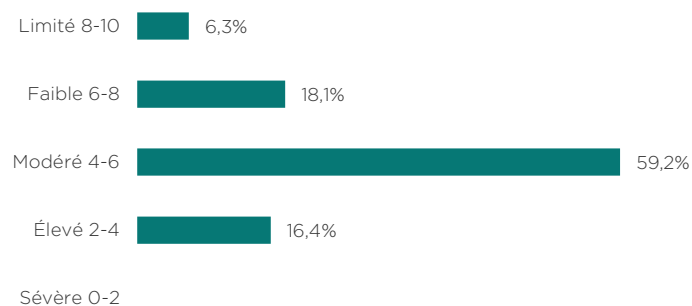
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (94,0%)

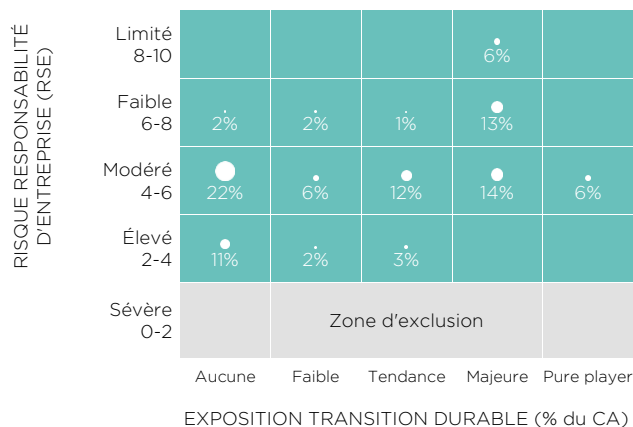


Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

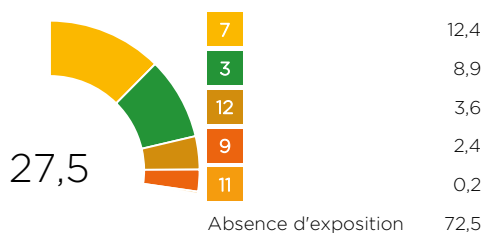
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



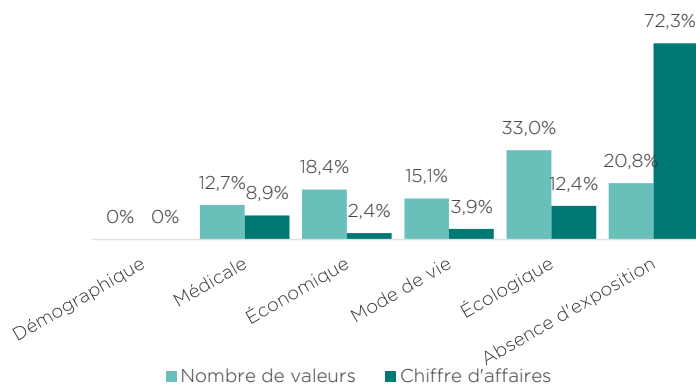
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



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".

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 ₂	100%	4 467			
		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 ₂	100%	1 607			
		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 ₂	100%	81 949			
		31/12/2024	95%	69 545		
		29/12/2023	94%	119 771	100%	119 055
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	100%	88 023			
		31/12/2024	99%	76 575		
		29/12/2023	94%	136 979	100%	131 515
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	6 074			
		31/12/2024	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	100%	558	100%	571	
		31/12/2024	95%	544	100%	460
		29/12/2023	94%	716	100%	269
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	100%	1 161	100%	1 085	
		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%	
		31/12/2024	95%	0%	100%	0%
		29/12/2023	5%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	61,7%	100%	54,3%	
		31/12/2024	95%	62,4%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		4%	44,9%	8%	49,6%	
		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	99%	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%	
		31/12/2024	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	24%	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%	0,4	
		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%	
		31/12/2024	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%	
		31/12/2024	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		83%	12,1%	85%	11,1%	
		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%	44,4%	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%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	79%	722	82%	356	
		31/12/2024	74%	246	84%	335
		29/12/2023	12%	0	11%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		12%	0,3%	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%	
		31/12/2024	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.