

UFF ACTIONS PRIVILEGE EUROPE (part M)



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir un portefeuille composé de valeurs cotées sur les marchés des pays membres de l'Union européenne à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap® (dividendes réinvestis) représentatif de l'évolution des grandes capitalisations boursières de l'Union Européenne et de la Suisse, en sélectionnant des titres dans un univers restreint grâce à un filtre extra-financier fondé sur des critères quantitatifs de gouvernance, de responsabilité sociale et sociétale, et de respect de l'environnement.

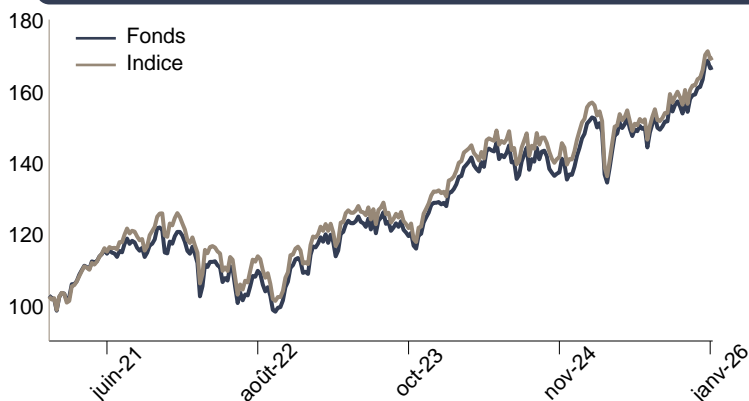
Profil de risque



Chiffres clés au 30/01/2026

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1565.09 € | Nombre de positions | 57 |
| Actif net du fonds | 55.87 M€ | Taux d'investissement | 99.30% |

Evolution de la performance



L'indice de référence est le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap (dividendes réinvestis) depuis le 02/01/2024. Avant l'indice était le STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis).

Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|--------|--------|--------|
| 1 mois | 2.81% | 2.86% | -0.05% |
| YTD | 2.81% | 2.86% | -0.05% |
| 3 mois | 7.02% | 7.02% | -0.00% |
| 6 mois | 12.80% | 13.11% | -0.31% |
| 1 an | 13.56% | 12.01% | 1.56% |
| 3 ans | 42.28% | 41.59% | 0.69% |
| 5 ans | 69.19% | 71.58% | -2.40% |

Indicateurs de risque sur 1 an

| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 14.22% | Ratio de Sharpe | 0.80 |
| Volatilité de l'indice | 14.73% | Ratio d'information | 1.28 |
| Tracking Error | 1.22% | Beta | 0.96 |

Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|----------------------|--------------------|
| Amadeus It Group Sa | Airbus Se |

10 principales positions

| Valeur | Poids | Secteur d'activité |
|----------------------|---------------|----------------------|
| Asml Holding Nv | 7.33% | Technologies |
| Uff Dynasties Famili | 5.46% | Fonds actions |
| Roche Holding Ag | 4.95% | Santé |
| Novartis Ag-Reg | 4.48% | Santé |
| Siemens Ag-Reg | 3.71% | Industrie |
| Banco Santander Sa | 3.40% | Finance |
| Nestle Sa | 3.18% | Consommation de base |
| Allianz Se-Reg | 2.90% | Finance |
| Sap Se | 2.86% | Technologies |
| Schneider Electric S | 2.76% | Industrie |
| Total | 41.03% | |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Asml Holding Nv | 1.80% | Sap Se | -0.63% |
| Roche Holding Ag | 0.40% | Lvmh Moet Hennessy | -0.37% |
| Novo Nordisk A/S-B | 0.31% | Nestle Sa | -0.18% |
| Novartis Ag-Reg | 0.27% | Allianz Se-Reg | -0.15% |
| Siemens Ag-Reg | 0.25% | Muenchener Rueckver | -0.14% |
| Total | 3.02% | Total | -1.46% |

Caractéristiques de la part

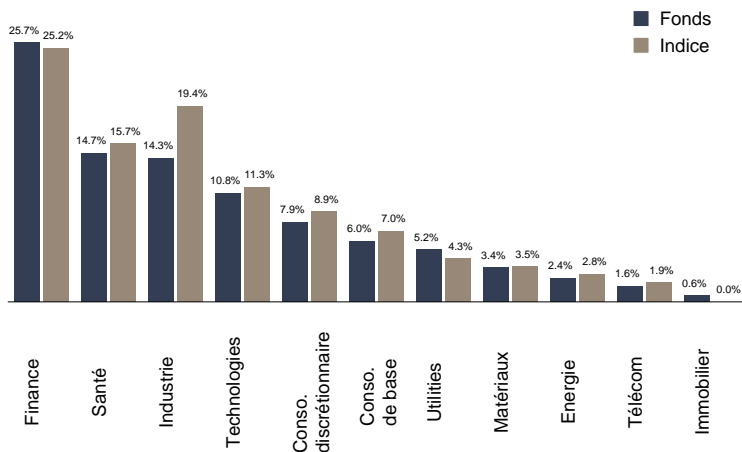
| | | | |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|
| Code ISIN : | FR0013028339 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Durée de placement recommandée : | 5 ans |
| Date de création : | 25/11/2015 | Droit d'entrée (max) : | 5.00% |
| Eligibilité PEA : | Oui | Frais de gestion direct : | 1.32% |
| 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

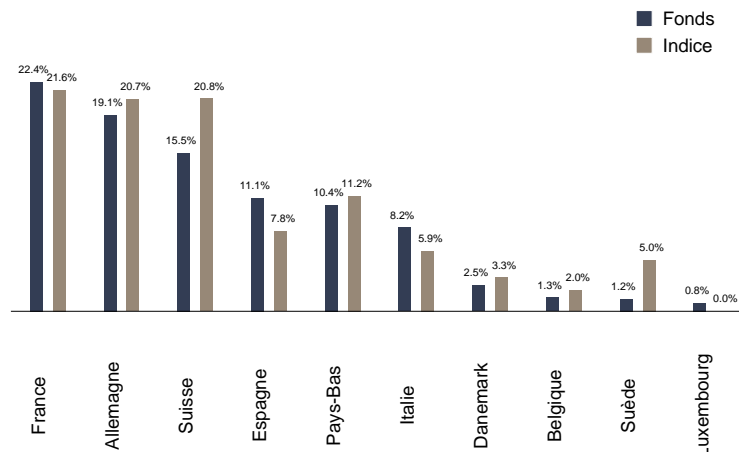


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 | 2.81% | | | | | | | | | | | | 2.81% |
| Indice | 2.86% | | | | | | | | | | | | 2.86% |
| 2025 Fonds | 7.42% | 4.01% | -4.16% | -1.10% | 4.20% | -1.34% | -0.67% | 1.36% | 1.88% | 2.07% | 1.33% | 2.72% | 18.66% |
| Indice | 7.34% | 3.68% | -4.88% | -1.44% | 3.92% | -1.64% | -0.32% | 1.43% | 1.98% | 2.18% | 1.28% | 2.72% | 16.88% |
| 2024 Fonds | 2.51% | 2.24% | 4.65% | -1.87% | 3.12% | -1.14% | -0.27% | 2.19% | -1.14% | -3.03% | -0.69% | -0.47% | 5.95% |
| Indice | 2.66% | 2.77% | 3.83% | -2.33% | 3.27% | -0.42% | -0.03% | 1.88% | -1.03% | -3.37% | -0.16% | -0.41% | 6.57% |
| 2023 Fonds | 7.66% | 1.26% | 1.20% | 2.48% | -2.07% | 3.14% | 1.59% | -2.43% | -2.25% | -2.80% | 6.81% | 3.16% | 18.51% |
| Indice | 7.26% | 1.65% | 1.29% | 2.23% | -2.04% | 2.90% | 1.60% | -2.46% | -2.38% | -3.18% | 7.28% | 3.66% | 18.53% |
| 2022 Fonds | -3.61% | -4.20% | 0.43% | -1.06% | -0.05% | -8.33% | 6.77% | -4.47% | -5.01% | 7.33% | 7.10% | -3.63% | -9.77% |
| Indice | -4.96% | -4.18% | 1.03% | -1.09% | -1.13% | -7.89% | 8.15% | -4.93% | -5.60% | 6.75% | 7.11% | -3.64% | -11.36% |
| 2021 Fonds | -1.51% | 2.90% | 6.38% | 2.19% | 2.50% | 0.98% | 0.71% | 2.62% | -3.43% | 4.09% | -3.81% | 5.80% | 20.55% |
| Indice | -1.30% | 2.07% | 6.74% | 2.24% | 2.59% | 2.07% | 2.19% | 2.42% | -3.90% | 5.33% | -2.28% | 5.55% | 25.82% |

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

Commentaire de gestion

Décidément, les mois se suivent et se ressemblent sur les indices des marchés actions, qui bénéficient toujours de la bienveillance des investisseurs. Néanmoins, la hausse de janvier cache de très larges fluctuations sur les cours de certaines valeurs ayant publié leurs résultats.

Sur le front géopolitique et politique, c'est toujours l'administration Trump qui occupe tout l'espace médiatique disponible. Entre les bavures de l'ICE, la police américaine de l'immigration qui adopte des comportements de milice, et les menaces d'intervention armée en Iran, on en viendrait presque à oublier que Sébastien Lecornu a réussi son pari de faire passer un budget sans majorité, avec un effet très visible sur les taux d'intérêt français.

Sur le front financier, en revanche, l'actualité des entreprises a été très riche, avec de nombreuses chausse-trappes dans lesquelles il ne fallait pas tomber. Par exemple, les résultats de Richemont le 15 janvier avaient déjà eu l'effet d'une douche froide sur l'ensemble du secteur du luxe en Europe et la prudence affichée par l'état-major de LVMH pour 2026, lors de la présentation des résultats annuels le 27 janvier, n'a non seulement rien arrangé, mais a complètement remis en cause le redressement boursier du groupe. Outre-Atlantique, l'annonce le même jour des résultats de Microsoft et de Meta s'est traduite par des réactions diamétralement opposées. Si Meta a rassuré les investisseurs sur sa capacité à autofinancer ses investissements liés à l'IA et a vu son titre progresser de plus de 10 %, cela n'a pas été le cas du créateur de Windows, qui a été lourdement sanctionné par une baisse de 10 %.

Enfin, les métaux précieux ont sans nul doute constitué le point d'orgue des marchés financiers en janvier, avec un rallye hallucinant suivi d'un effondrement fracassant le dernier jour du mois, date à laquelle le successeur de Jerome Powell à la tête de la Fed, Kevin Warsh, banquier central à la réputation sans tache, a été dévoilé par le président Trump. En effet, l'or a progressé de plus de 25 % sur les quatre premières semaines de 2026, avant de reperdre près de 10 % lors des deux derniers jours. Sur la même période, l'argent, quant à lui, a gagné 63 % avant de reperdre 27 % en fin de mois, ramenant sa progression à un robuste 19 % en 2026. Ces mouvements erratiques et ultra-spéculatifs devront être analysés tout au long de l'année, mais il apparaît que, si bulle spéculative il y a, elle concerne davantage les métaux que l'intelligence artificielle, et qu'elle a déjà commencé à se dégonfler.

Dans ce contexte, les marchés actions s'affichent une nouvelle fois en progression, à quelques rares exceptions près : si le CAC 40 s'effrite de 0,3 %, l'Eurostoxx 50 et le Stoxx 600 progressent de près de 3 % chacun, tirés par les matières premières, les banques et les services aux collectivités. Aux États-Unis, le Nasdaq et le S&P 500 s'adjugent entre 1 % et 1,5 %.

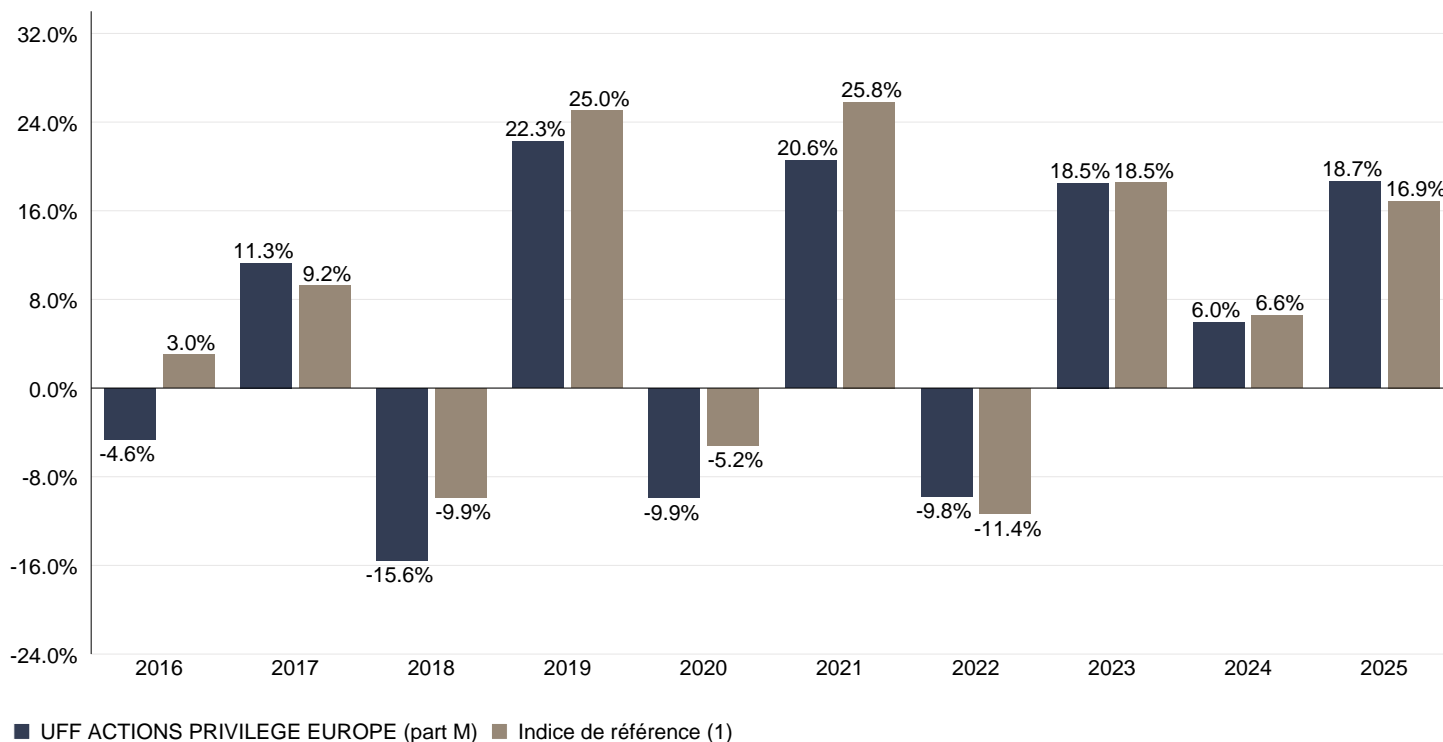
Sur le portefeuille, la photo finale sur le mois aura finalement été assez positive ! Concernant les opérations, nous avons réintroduit une ligne de la société espagnole Amadeus, leader mondial des technologies et solutions informatiques pour l'industrie du voyage, dont le cours de bourse avait fortement reculé depuis que nous l'avions vendue. Nous avons également préparé le portefeuille à la saison de résultats en essayant de réduire certains risques auxquels il pourrait faire face. Ainsi, nous avons réduit un peu la position sur Airbus à la suite de propos du management laissant présager une fin d'année 2025 un peu incertaine, eu égard le « nombre sans précédent de crises » et de « développements géopolitiques inquiétants », notamment les tensions USA-Chine causant des « dommages logistiques et financiers significatifs » en 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 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) L'indice de référence est le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap (dividendes réinvestis) depuis le 02/01/2024. Avant l'indice était le STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis).

Date de création : 25/11/2015

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

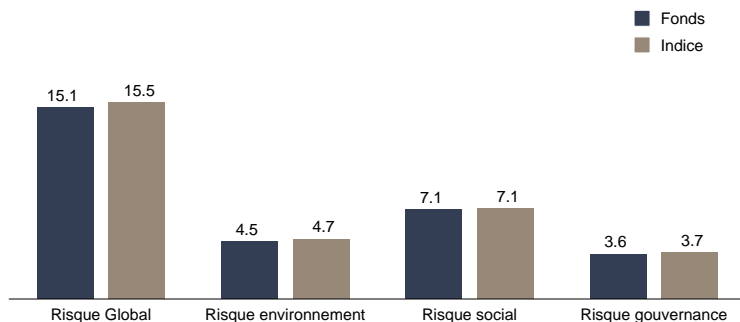
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

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.

Risque ESG

| | | |
|--------|-------|------------|
| Fonds | Score | Couverture |
| Indice | 15.1 | 93.11% |
| | 15.5 | 100.00% |

Risque par pilier



Top 10 émetteurs : risque ESG

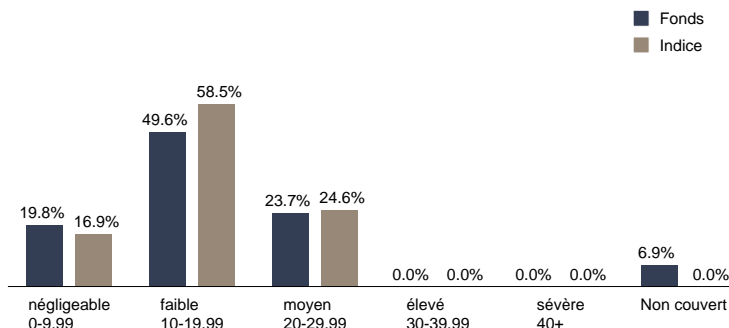
| Nom | Poids | Risque ESG |
|----------------------|---------------|------------|
| Vonovia Se | 0.61% | 6 |
| Schneider Electric S | 2.78% | 7 |
| Intesa Sanpaolo | 2.34% | 8 |
| Asml Holding Nv | 7.38% | 9 |
| Caixabank Sa | 1.15% | 10 |
| Banco Bilbao Vizcaya | 2.13% | 10 |
| Banco Santander Sa | 3.42% | 10 |
| Unicredit Spa | 1.86% | 11 |
| Investor Ab-B Shs | 1.22% | 11 |
| Industria De Diseno | 1.40% | 11 |
| Total | 24.28% | |

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

| | | | |
|------------|-------|--------|---------|
| 30/01/2026 | Fonds | Indice | Relatif |
| Total | 1717 | 2119 | -402 |

Répartition par risque ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Nom | Poids | CO2 émis (t / CA M€) |
|-------------------|---------------|----------------------|
| Siemens Energy Ag | 1.07% | 38969 |
| Bper Banca | 0.97% | 8749 |
| Airbus Se | 1.88% | 7029 |
| Siemens Ag-Reg | 3.74% | 5502 |
| Ing Groep Nv | 1.50% | 4410 |
| Caixabank Sa | 1.15% | 3026 |
| Commerzbank Ag | 0.66% | 2870 |
| Safran Sa | 1.89% | 2565 |
| Totalenergies Se | 1.69% | 2490 |
| Eni Spa | 0.69% | 2398 |
| Total | 15.24% | |

APPROCHE ESG : Approche Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'univers. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés) et ne pas avoir un risque ESG sévère (note inférieure à 40). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non couverts ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

Intensité carbone

Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million d'euros de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions de gaz à effet de serre directement liées à la fabrication du produit), du Scope 2 (émissions de gaz à effet de serre indirectes liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication du produit) et du Scope 3 (autres émissions de gaz à effet de serre qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit, mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit (approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie...)). Ainsi, pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

Méthodologie MorningStar Sustainability

Notre évaluation des risques ESG repose sur la méthodologie officielle Morningstar Sustainability ESG Risk Ratings. Cette approche rigoureuse permet de mesurer le degré de risque économique non géré lié aux enjeux ESG, en combinant une analyse de l'exposition aux risques et de la capacité de gestion de l'entreprise. Elle garantit une comparabilité entre entreprises et secteurs grâce à une notation standardisée et dynamique. Les entreprises sont classées dans cinq catégories de risque ESG : négligeable, faible, moyen, élevé et sévère, sur une échelle ouverte allant de 0 à plus de 40.

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.