

# UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part CT)

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.

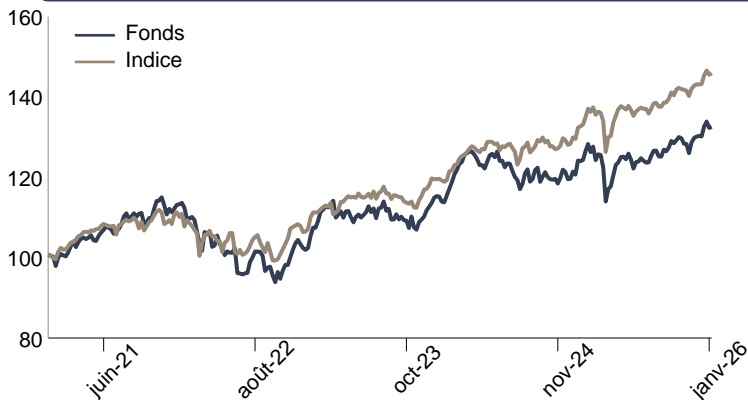
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/01/2026

Valeur liquidative	137.50 €	Nombre de positions	47
Actif net du fonds	168.97 M€	Taux d'investissement	90.36%

## 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
French Discount T-Bi	Koninklijke Kpn Nv
Heidelbergcement Ag	Danone
Industria De Diseno	Lvmh Moet Hennessy
Rheinmetall Ag	Commerzbank Ag
Orange	Legrand Sa

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	1.59%	Lvmh Moet Hennessy	-0.59%
Prysmian Spa	0.41%	Sap Se	-0.45%
Piraeus Bank Sa	0.34%	Kering	-0.41%
Siemens Energy Ag	0.25%	Galderma Group Ag	-0.27%
Gaztransport Et Tech	0.25%	Danone	-0.26%
<b>Total</b>	<b>2.84%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.99%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.84%	1.47%	-0.63%
YTD	0.84%	1.47%	-0.63%
3 mois	1.88%	2.92%	-1.04%
6 mois	6.12%	6.61%	-0.49%
1 an	5.10%	8.86%	-3.76%
3 ans	20.75%	30.89%	-10.14%
5 ans	34.65%	47.52%	-12.87%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.07%	Ratio de Sharpe	0.27
Volatilité de l'indice	8.67%	Ratio d'information	-1.00
Tracking Error	3.75%	Beta	1.22

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.88%	Technologies
French Discount T-Bi	5.02%	Dépôts transférables
Msse Gle Eu 1230	3.73%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Kering	3.13%	Consommation discrétionnaire
Prysmian Spa	2.97%	Industrie
Airbus Se	2.86%	Industrie
Safran Sa	2.85%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy L	2.75%	Consommation discrétionnaire
Cie De Saint Gobain	2.71%	Industrie
Crh Plc	2.58%	Matériaux
<b>Total</b>	<b>35.48%</b>	

## 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

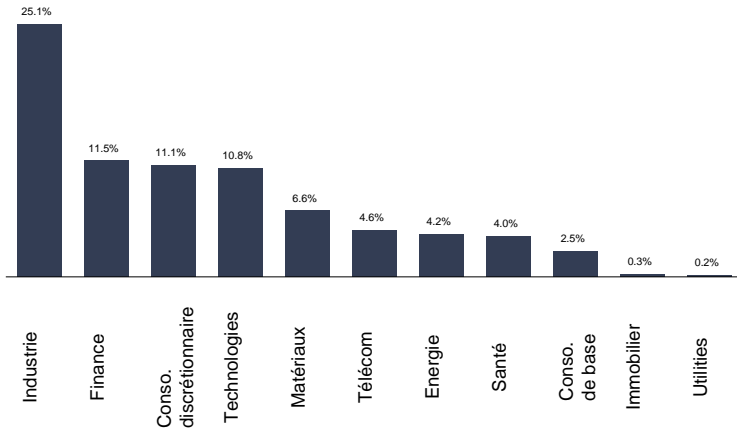
## Gérant financier

DNCA INVESTMENTS

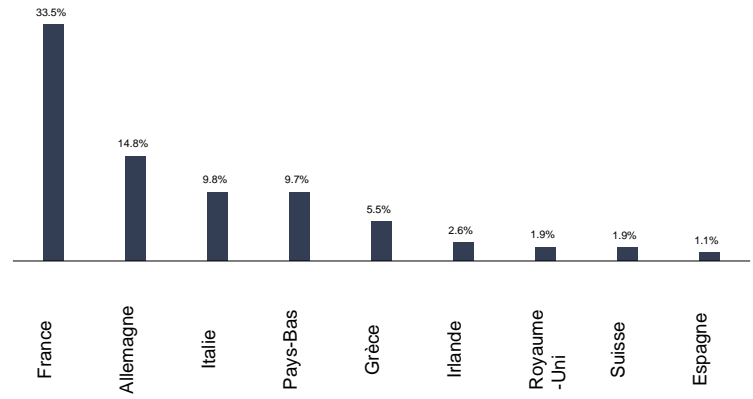
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

## 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	0.84%												0.84%
Indice	1.47%												1.47%
<b>2025</b>													
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%
<b>2024</b>													
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%
<b>2023</b>													
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%
<b>2022</b>													
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%
<b>2021</b>													
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

Après un début d'année volatil, les marchés financiers ont terminé le mois de janvier globalement stables. En Europe, le Stoxx 600 affiche une performance de +2.49% sur le mois, pénalisé notamment par la correction du secteur du luxe. Les marchés américains ont évolué dans un environnement toujours incertain, marqué par le maintien des taux par la Fed, les annonces concernant sa future présidence et un regain d'incertitudes géopolitiques, notamment autour de l'Iran. Dans ce contexte, le S&P 500 et le Nasdaq ont néanmoins terminé le mois en légère hausse, de +1.17% et +1.37%. Sur le plan macroéconomique, la croissance reste résiliente mais montre des signes de normalisation. En zone euro, le PIB du T4 progresse de +0.3% en ligne avec les attentes, avec une inflation qui remonte légèrement à 2.1% en Allemagne. En France, la croissance ressort à +0.2% au T4 et la confiance des ménages demeure faible. Aux États-Unis, l'inflation de décembre reste stable à +2.7% sur un an, tandis que les indicateurs d'activité (PMI, commandes de biens durables) confirment une économie toujours robuste. En Chine, la croissance du PIB ralentit légèrement à +4.5% au T4 et la consommation reste hésitante, illustrant une reprise encore fragile. Enfin, le mois a été marqué par une forte intensification des tensions géopolitiques : menaces de sanctions et de frappes contre l'Iran, pressions commerciales de l'administration Trump sur plusieurs régions (Canada, Corée du Sud, Europe), et poursuite des discussions sur l'Ukraine sans avancée majeure. Ces éléments ont soutenu les actifs refuges comme l'or et autres métaux, avant des prises de profit en fin de période. Dans ce contexte, nous avons légèrement abaissé notre exposition nette actions à 79% à fin janvier. Prysmian a été le plus grand contributeur à la performance ce mois-ci, bénéficiant pleinement des tendances structurelles liées à l'électrification, à la montée en puissance des datacenters et aux investissements dans la résilience de réseaux. Le pré-close du T4 confirme une dynamique solide, avec une croissance principalement portée par la division Transmission et une visibilité renforcée jusqu'en 2026-2027. Piraeus Bank continue de bénéficier de la solidité de l'économie grecque et d'un environnement macro-financier favorable, ce qui se traduit par une amélioration progressive de son bilan et une profitabilité plus résiliente. GTT a bénéficié en janvier d'une forte dynamique de commandes dans le GNL, portée par l'annonce de plusieurs nouveaux contrats pour la conception de méthaniers. Cette reprise du cycle d'investissement dans le secteur renforce la visibilité sur l'activité à moyen terme, avec des livraisons prévues principalement entre 2027 et 2029, et marque un retour progressif à un rythme de commandes plus proches des niveaux historiques. A l'inverse, le secteur du luxe a pesé sur la performance du fonds en ce début d'année. Cette sous-performance s'explique d'abord par les résultats de Richemont qui, malgré les ventes record, n'ont pas satisfait le marché et ont suscité des inquiétudes sur les marges. LVMH a également publié ses résultats annuels avec une croissance globale au-dessus des attentes mais une croissance organique de la division Mode et Maroquinerie toujours en territoire négatif. Ces deux publications ont pesé sur l'ensemble du secteur du luxe et renforcé les craintes d'un ralentissement plus durable de la demande dans le luxe, impactant naturellement Kering. Pour finir, SAP a été sévèrement sanctionné suite à sa mauvaise publication du T4, en particulier au niveau du backlog Cloud à +25% contre +26% estimé. La guidance 2026 est restée prudente dans la fourchette du consensus.

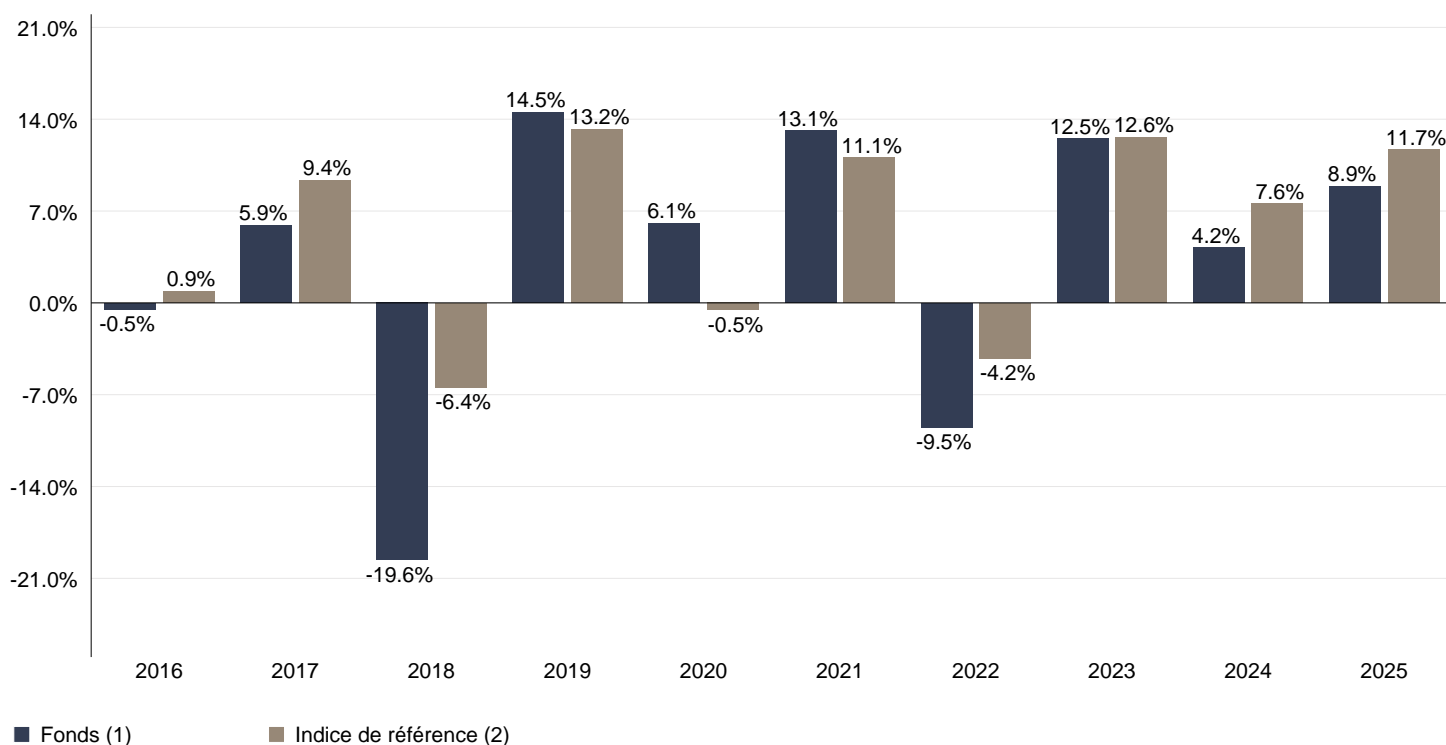
*Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

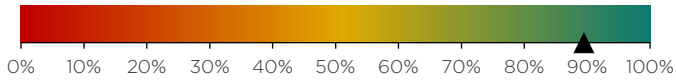
**Date de création :** 06/06/2006

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.

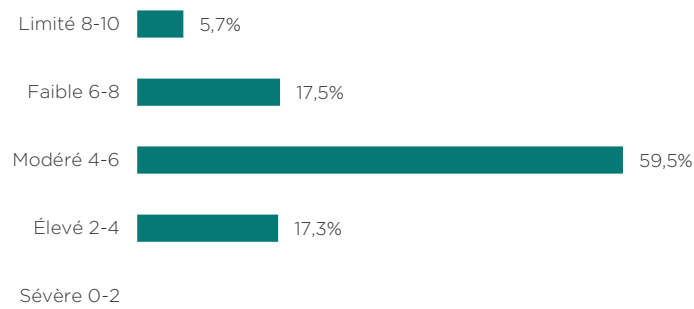
## Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (89,5%)

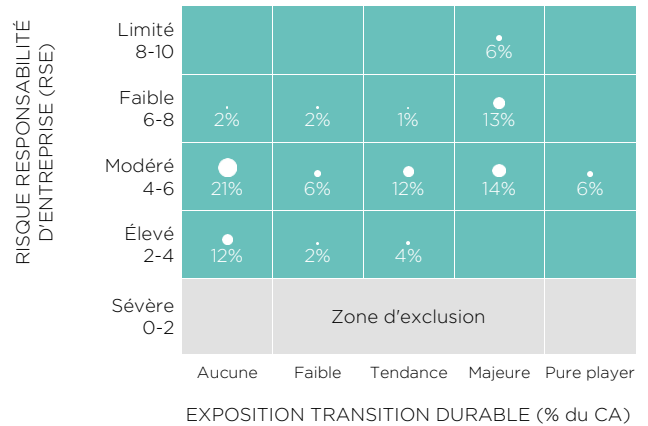


Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

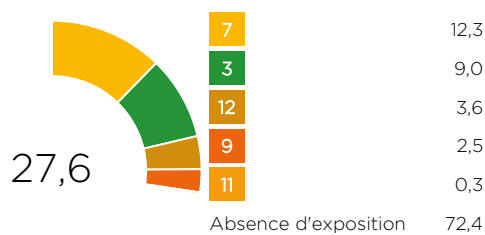
## Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



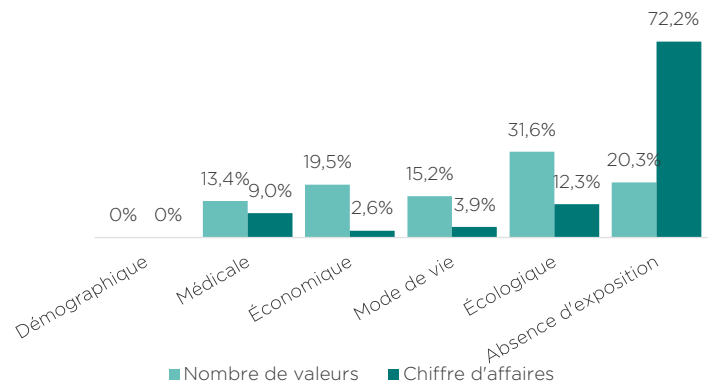
## Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



## 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%	6 843			
		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%	1 562			
		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%	71 701			
		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%	80 105			
		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%	8 404			
		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%	543	100%	477	
		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%	1 247	100%	1 108	
		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%	56,9%	100%	52,8%	
		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		3%	52,3%	8%	49,4%	
		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%	0,4	98%	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%	0,1%	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	17%	0	15%	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%	0,2	100%	0,4	
		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		93%	12,4%	92%	12,4%	
		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%	44,0%	100%	42,8%	
		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	81%	782	82%	351	
		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		16%	0,4%	14%	0,1%
	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.