

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.

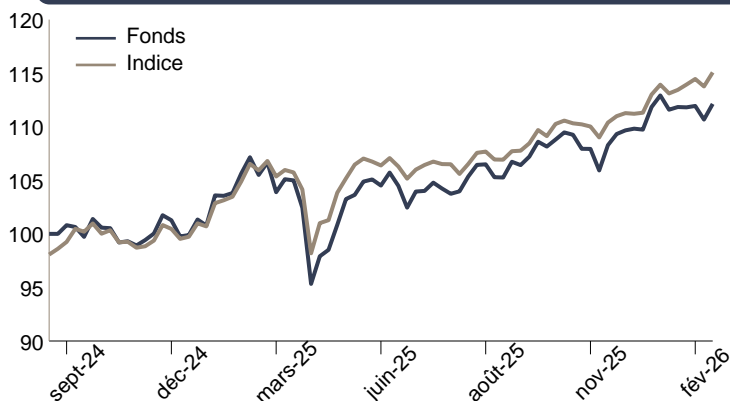
Profil de risque



Chiffres clés au 27/02/2026

Valeur liquidative	112.47 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	169.44 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
Iberdrola Sa	L'Oreal
Vinci Sa	Prysmian Spa
Kering	Publicis Groupe
Publicis Groupe	Crh Plc
Banco Santander Sa	Lvmh Moet Hennessy

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Safran Sa	0.36%	Publicis Groupe	-0.41%
Orange	0.32%	Euro Stoxx 50 0326	-0.20%
Totalenergies Se	0.27%	Alpha Bank Sa	-0.17%
Schneider Electric S	0.26%	Ald Sa	-0.16%
Infineon Technologie	0.20%	Stellantis	-0.15%
Total	1.41%	Total	-1.09%

Caractéristiques de la part

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	1.20%	1.73%	-0.53%
YTD	2.03%	3.23%	-1.19%
3 mois	3.66%	4.47%	-0.81%
6 mois	7.04%	8.00%	-0.95%
1 an	6.63%	8.75%	-2.12%
3 ans	-	-	-
Création	12.47%	15.32%	-2.85%

Indicateurs de risque sur 1 an

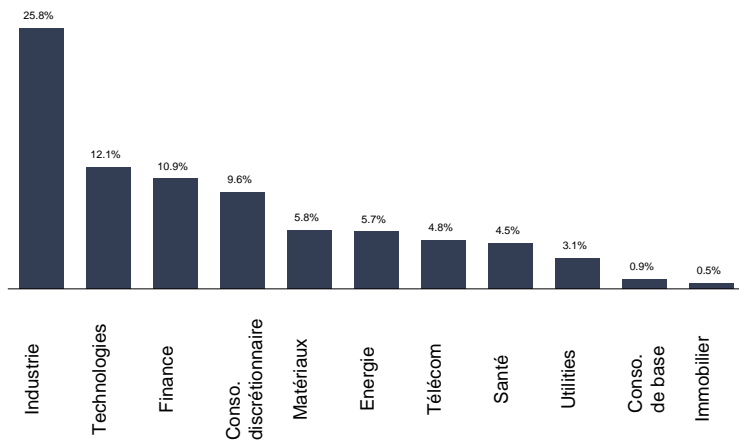
Volatilité du fonds	11.07%	Ratio de Sharpe	0.41
Volatilité de l'indice	8.54%	Ratio d'information	-0.53
Tracking Error	4.02%	Beta	1.23

10 principales positions

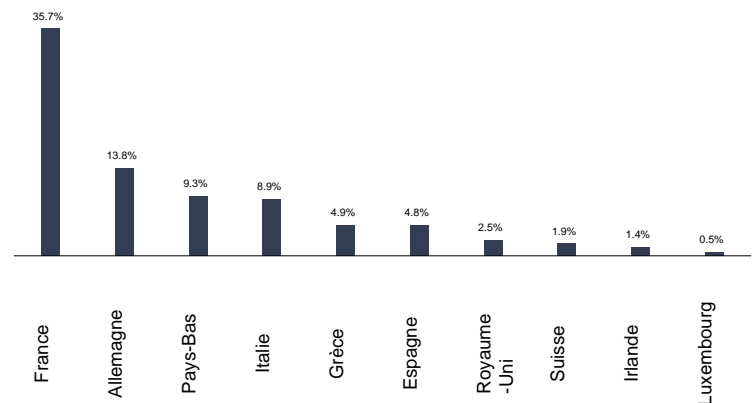
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.69%	Technologies
French Discount T-Bi	5.01%	Dépôts transférables
Kering	3.97%	Consommation discrétionnaire
Safran Sa	3.21%	Industrie
Totalenergies Se	3.11%	Energie
Orange	2.97%	Télécommunications
Schneider Electric S	2.61%	Industrie
Athens International	2.42%	Industrie
Siemens Energy Ag	2.23%	Industrie
Infineon Technologie	2.16%	Technologies
Total	34.39%	

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	0.83%	1.20%											2.03%
Indice	1.47%	1.73%											3.23%
2025 Fonds	4.48%	0.73%	-2.88%	-0.83%	3.12%	-0.77%	0.44%	0.63%	2.59%	1.09%	-0.43%	1.59%	9.98%
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									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

Les marchés financiers ont évolué de manière contrastée en février. L'Euro Stoxx 50 a progressé de 2,18 %, tandis que le S&P 500 a reculé de 1,4 % en février et n'affiche qu'une légère hausse depuis janvier. En Asie, la dynamique reste très forte, avec le Nikkei 225 et le KOSPI enregistrant de fortes progressions depuis le début de l'année.

Le NASDAQ a perdu plus de 3 % en février, en raison des doutes des investisseurs sur la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Les grandes entreprises technologiques comme Google, Microsoft, Meta Platforms et Amazon ont annoncé plus de 630 milliards de dollars d'investissements cumulés dans l'IA.

Le contexte macroéconomique et géopolitique demeure incertain. Aux États-Unis, la croissance du PIB au T4 a déçu (+1,4%), notamment en raison de la fermeture du gouvernement, alors même que la consommation et l'investissement restent solides. L'inflation devrait rester volatile, notamment avec la hausse des cours du pétrole du fait des tensions avec l'Iran, ainsi que des nouvelles mesures tarifaires annoncées par Donald Trump.

En zone euro, l'activité économique s'améliore, avec un PMI en expansion et des signes de reprise industrielle, notamment en Allemagne. Le taux de chômage reste stable à 6.3% et l'inflation préliminaire de février décélère à +1.9% (vs. +2.1%) ce qui a conduit la Banque centrale européenne à maintenir ses taux.

Dans ce contexte, les prévisions de bénéfices des entreprises européennes ont été légèrement révisées à la hausse pour 2026. Dans le même temps, plusieurs secteurs, comme les logiciels, la gestion de patrimoine ou la logistique, ont subi des ventes massives en raison des craintes liées à la disruption par l'intelligence artificielle. Certains rapports évoquent même la possibilité d'une automatisation massive de certains emplois qualifiés d'ici 2028.

Nous avons légèrement réhaussé notre exposition nette actions à 73% avec le renforcement de secteurs défensifs tels que la santé (Novartis, GSK et Astrazeneca) ainsi que les télécoms avec Orange et l'introduction de Vodafone dont le potentiel de redressement reste significatif grâce à sa restructuration (ventes d'actifs, fusion au Royaume-Uni et investissements dans la 5G). Enfin, à la suite de notre rencontre avec le nouveau CEO de GTT, nous avons renforcé notre position dans un secteur qui profitera pleinement de la hausse des prix du gaz.

Nos principaux contributeurs à la performance ont été Orange à la suite de son Capital Market Day, Safran qui profite du contexte géopolitique ainsi que d'une publication trimestrielle très solide et enfin Siemens Energy dont le momentum de prise de commande continue à accélérer pour 2026.

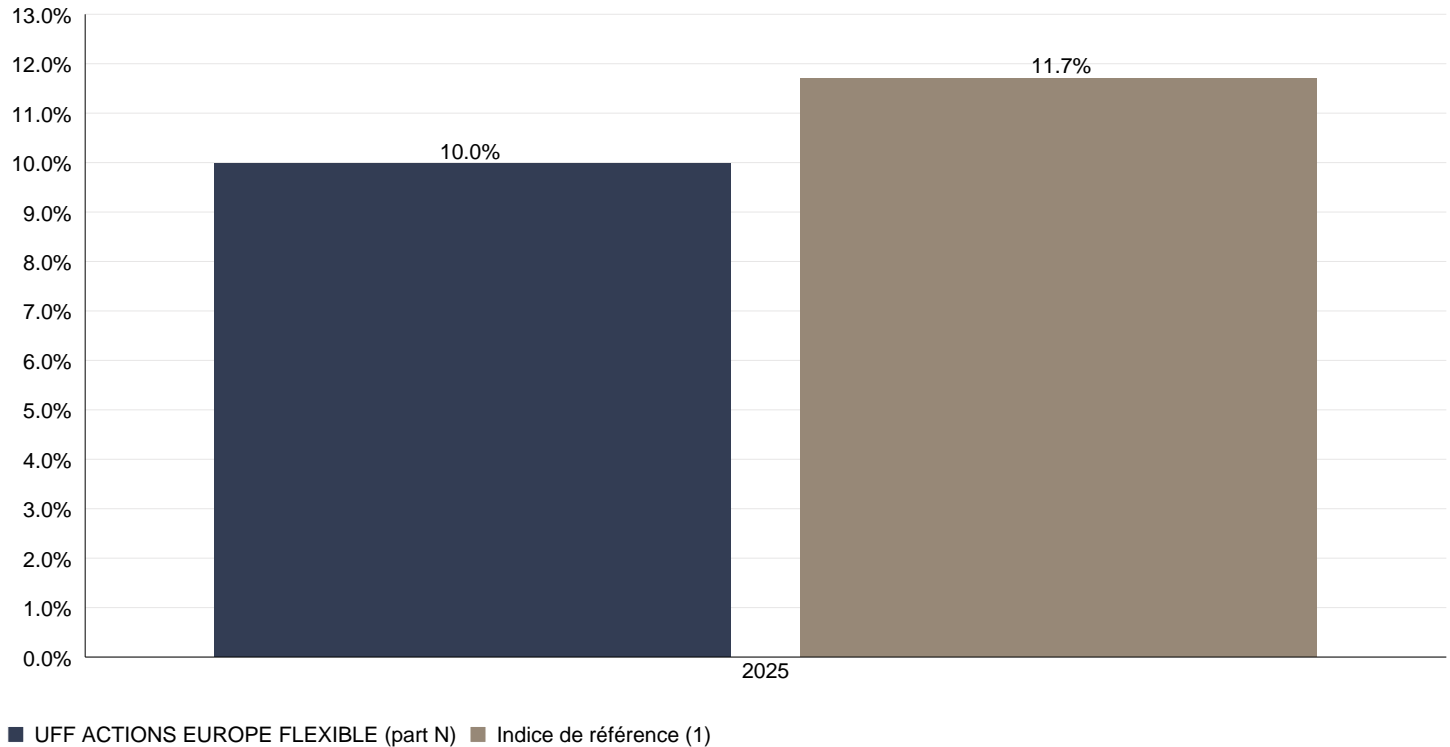
A l'inverse, Publicis impactée par l'IA et Ayvens et Alpha Bank ont été les principaux détracteurs à la performance.

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 depuis sa création le 02/09/2024 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 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 : 02/09/2024

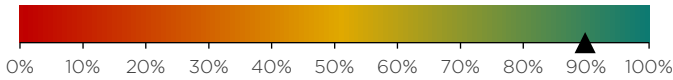
Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

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

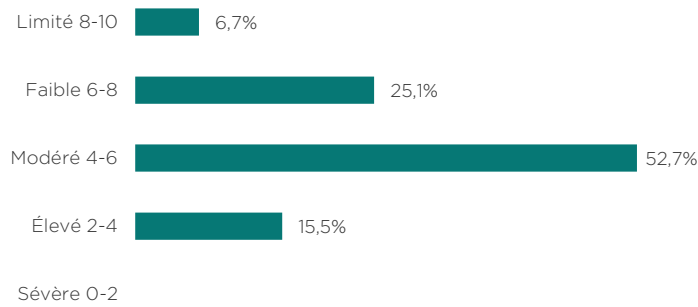
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (89,8%)

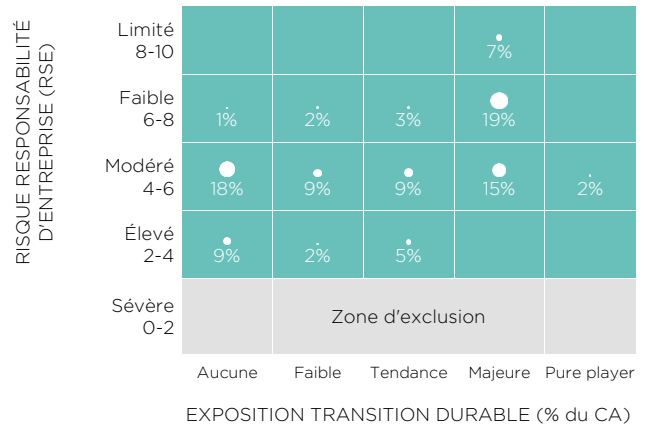


Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

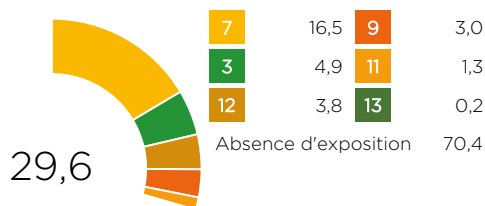
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



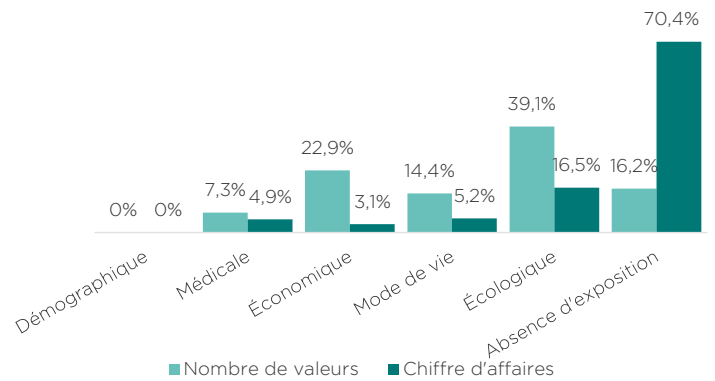
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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%	3 718			
		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 ₂	100%	1 582			
		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 ₂	100%	69 231			
		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 ₂	100%	74 530			
		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 ₂	100%	5 299			
		31/12/2025	98%	5 993		
		31/12/2024	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	100%	492	100%	494	
		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 ₂ /EUR M de CA	100%	1 187	100%	1 134	
		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%	58,0%	100%	52,4%	
		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		9%	55,5%	9%	49,5%	
		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	98%	0,4	96%	0,4	
		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	19%	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%	0,6	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		95%	10,6%	92%	12,1%	
		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%	44,2%	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 ³ /EUR M de CA	83%	694	83%	372	
		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%	0,3%	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.