

UFF ACTIONS EUROPE FLEXIBLE (part M)

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.

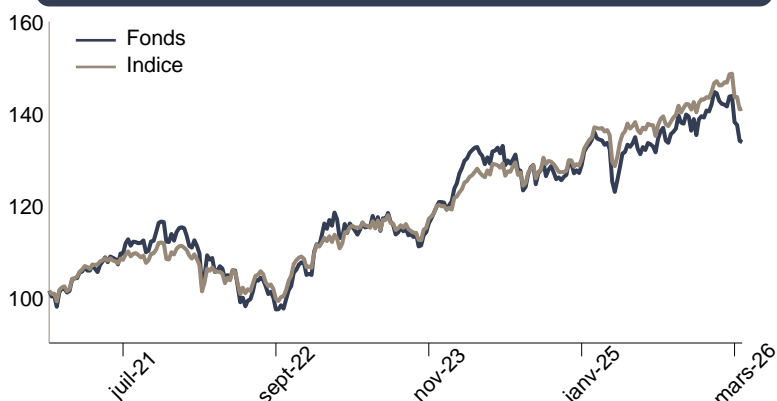
Profil de risque



Chiffres clés au 31/03/2026

Valeur liquidative	1559.67 €	Nombre de positions	53
Actif net du fonds	157.43 M€	Taux d'investissement	91.11%

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
Enel Spa	Airbus Se
Totalenergies Se	Fresenius Se &
Airbus Se	Kering
Stmicroelectronics N	Infineon Technologie
Rexel Sa	Cie De Saint Gobain

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Totalenergies Se	0.81%	Safran Sa	-0.55%
Euro Stoxx 50 0326	0.37%	Asml Holding Nv	-0.51%
Lottomatica Group Sp	0.35%	Schneider Electric S	-0.38%
Dax 30 Ind Fu 0626	0.17%	Infineon Technologie	-0.33%
Cac 40 Fut 0326	0.13%	Fresnillo Plc	-0.33%
Total	1.83%	Total	-2.10%

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR0011365873	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	01/03/2013	Droit d'entrée (max) :	5.00%
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 :	20% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-5.94%	-4.55%	-1.39%
YTD	-4.06%	-1.48%	-2.59%
3 mois	-4.06%	-1.48%	-2.59%
6 mois	-1.91%	1.27%	-3.18%
1 an	3.67%	5.69%	-2.02%
3 ans	16.66%	24.34%	-7.68%
5 ans	29.15%	34.88%	-5.73%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.57%	Ratio de Sharpe	0.14
Volatilité de l'indice	8.70%	Ratio d'information	-0.49
Tracking Error	4.09%	Beta	1.27

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.54%	Technologies
Totalenergies Se	5.14%	Energie
Orange	4.10%	Télécommunications
Galderma Group Ag	2.81%	Santé
Enel Spa	2.55%	Services aux collectivités
Kering	2.44%	Consommation discrétionnaire
Athens International	2.39%	Industrie
Lottomatica Group Sp	2.36%	Consommation discrétionnaire
Schneider Electric S	2.33%	Industrie
Gaztransport Et Tech	2.31%	Energie
Total	32.97%	

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 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.

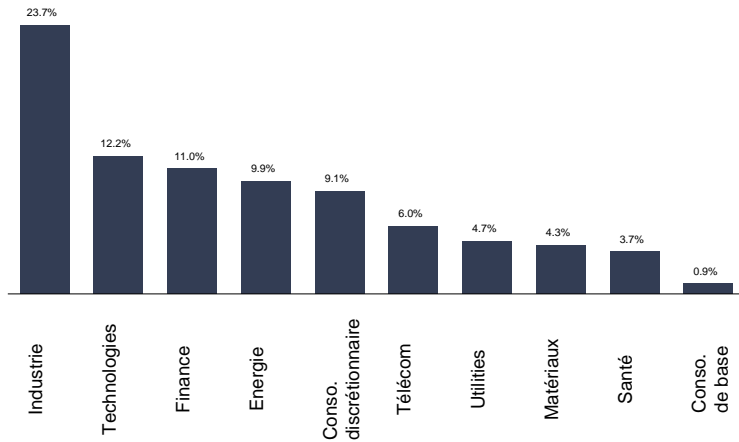


www.myria-am.com

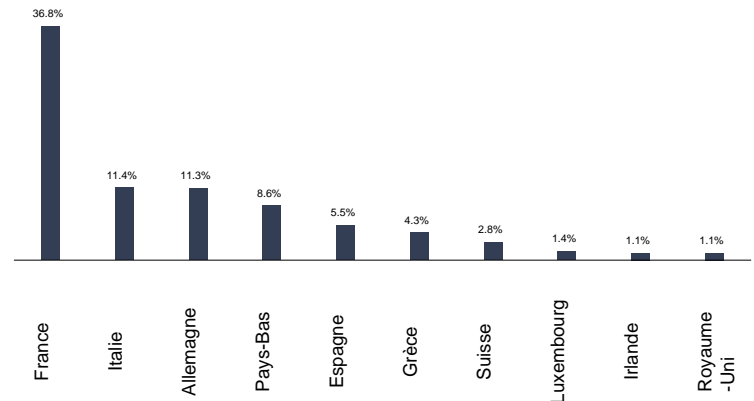
Source : Myria AM

Rapport de gestion - mars 2026

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	0.80%	1.20%	-5.94%										-4.06%
Indice	1.47%	1.73%	-4.55%										-1.48%
2025													
Fonds	4.61%	0.73%	-2.86%	-0.79%	3.15%	-0.75%	0.49%	0.71%	2.83%	1.07%	-0.46%	1.63%	10.61%
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	3.29%	4.30%	2.15%	-2.73%	1.74%	-1.73%	-0.95%	0.74%	-0.90%	-1.51%	0.74%	0.66%	5.70%
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	7.61%	3.45%	-0.66%	-1.23%	-0.29%	2.86%	0.79%	-2.44%	-1.47%	-1.60%	5.25%	2.35%	15.03%
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	-2.75%	-2.81%	0.22%	-2.52%	-0.82%	-6.68%	5.72%	-3.43%	-3.01%	4.13%	5.62%	-2.09%	-8.86%
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	-2.12%	3.17%	3.69%	1.01%	0.90%	1.01%	1.53%	2.18%	-1.60%	3.70%	-1.84%	2.67%	15.01%
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%

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

Commentaire de gestion

Le conflit au Moyen-Orient termine sa cinquième semaine avec des indices mondiaux en baisse de 8% pour le Stoxx600, -9.26% pour l'Eurostoxx 50 depuis le 28 février. Les marchés anticipent un conflit qui ne se dénoue pas simplement : il faudra négocier avec un régime qui joue sa survie et qui a pris en otage le détroit d'Ormuz.

Le blocage et les dégâts sur les infrastructures pétrolières et gazières ont renforcé la prime de risque sur les actifs risqués. Le Qatar, qui représente 20% de la production mondiale de GNL, n'est plus en mesure d'assurer ses exportations. Depuis le début de l'année, le prix du baril de pétrole (Brent) a ainsi progressé de 80% alors que le prix du gaz est en hausse de plus de 95%.

Sur le plan sectoriel, l'ÉNERGIE (+14,55%) domine très largement le marché, tandis que la CHIMIE (-2,75%) (pricing power) et les TÉLÉCOMS (-3,63%) ont relativement bien résisté. À l'inverse, l'IMMOBILIER (-14,53%), la CONSTRUCTION (-12,25%) et l'INDUSTRIE (-11,85%) ont été fortement pénalisés par la remontée des taux et par la crainte d'un ralentissement de la demande et la hausse des coûts énergétiques.

A ce stade, nous maintenons un scénario de ralentissement de l'économie mondiale, pénalisée par des prix du pétrole durablement plus élevés. Pour qu'il y ait une récession, il faudrait que les cours du pétrole se maintiennent au-delà des 100 dollars le baril pendant plusieurs mois, ce qui n'est pas notre scénario actuel en raison de la perspective des élections de mi-mandat aux Etats-Unis.

Nous considérons également que nous ne sommes pas dans un scénario 2022 : la différence majeure réside dans le point de départ de l'inflation (nous étions autour des 6% aux US et 3.5% en Europe) et dans la dynamique inflationniste : nous sortions du Covid avec des chaînes de production désorganisées.

Dans ce contexte les banques se montrent préoccupées mais sans inquiéter. Les prises de paroles des banquiers centraux (Fed et BCE) des derniers jours ont tenté de tempérer les attentes des investisseurs financiers concernant le durcissement monétaire à venir face à la guerre au Moyen-Orient.

Malgré un statu quo monétaire en mars, la BCE a révisé ses prévisions 2026 à 2,6% d'inflation et 0,9% de croissance, tandis que la Fed anticipe désormais une inflation de 2,7% et une croissance de 2,4%.

Dans l'environnement actuel, nous conduit à adopter une approche légèrement plus prudente vis à vis des actifs risqués, en particulier les actions (exposition nette à 57%).

Néanmoins, le derating du S&P500 (4pts) et les anticipations du consensus sur les EPS à 12m pour le Stoxx 600 au plus haut historique (+11% pour 2026 révisions haussières dans l'énergie et des effets de change favorables pour un PE12 mois de 14x) ont légèrement amélioré le couple rendement-risque.

En termes sectoriels, nous avons allégé tactiquement le secteur de la construction (Saint-Gobain, Heidelberg et allègement CRH), et du secteur bancaire (Société Générale)

A court terme, certains segments apparaissent comme des bénéficiaires du contexte actuel, notamment les équipements et services pétroliers (achat Tenaris, Equinor pour son exposition au prix spot du gaz et renforcement GTT).

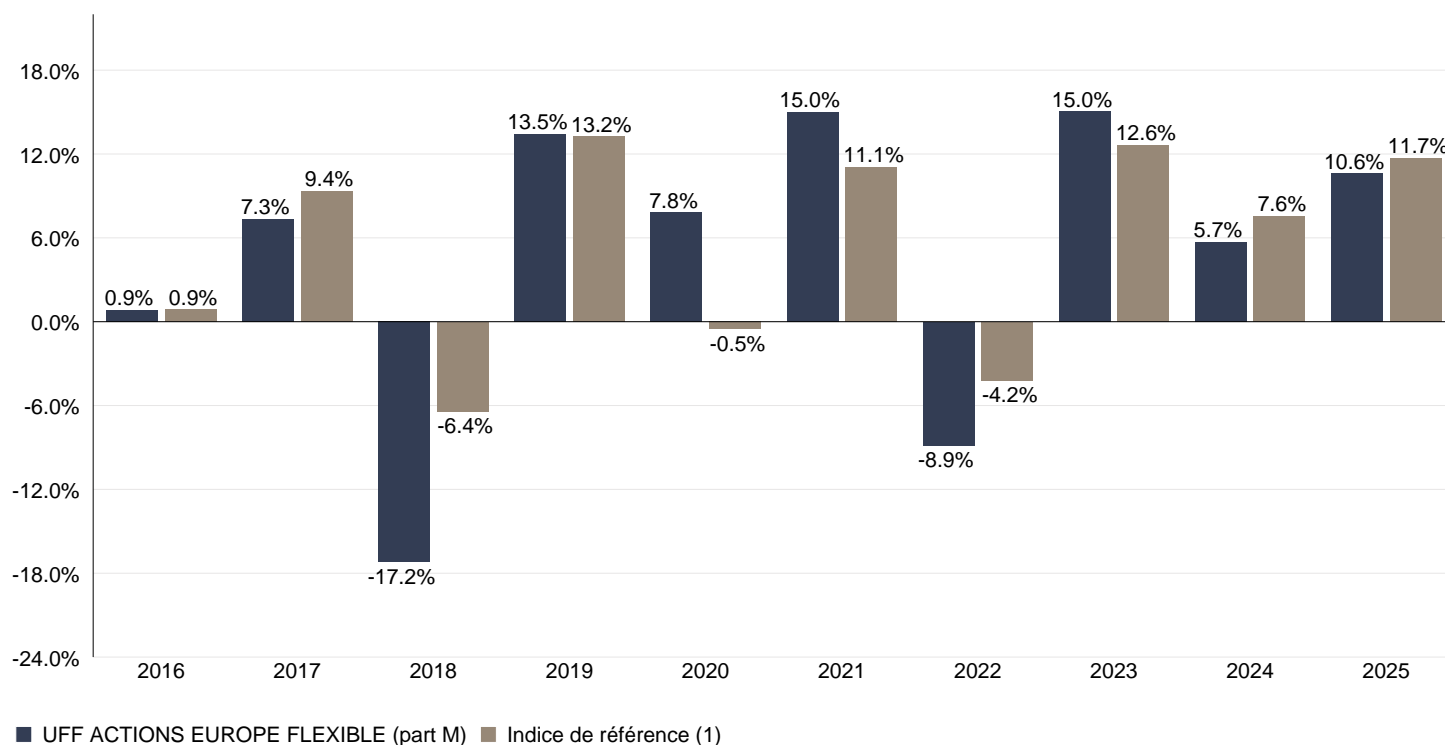
Nous avons également renforcé notre exposition dans les énergies renouvelables (Enel, Iberdrola et Nordex) et l'efficacité énergétique (Legrand). La volonté d'accélérer le déploiement des technologies bas carbone pour réduire la dépendance aux énergies fossiles et l'explosion de la demande d'électricité en provenance des centres de données constituent des mégatendances majeures.

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 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).

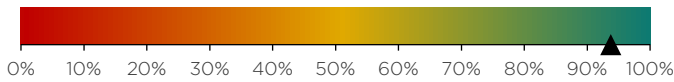
Date de création : 01/03/2013

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.

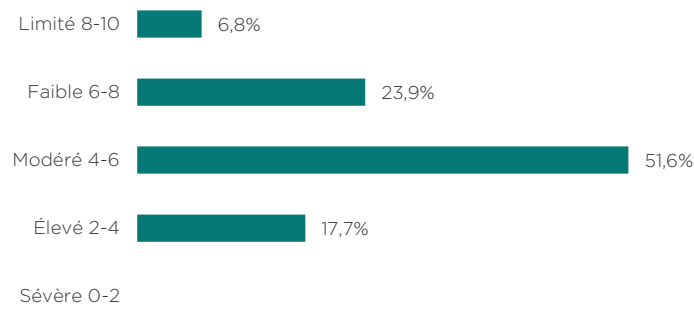
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (93,7%)

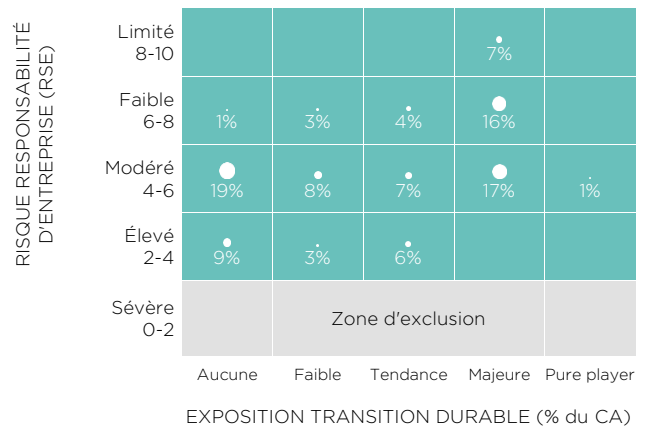


Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

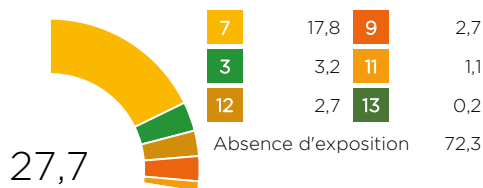
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



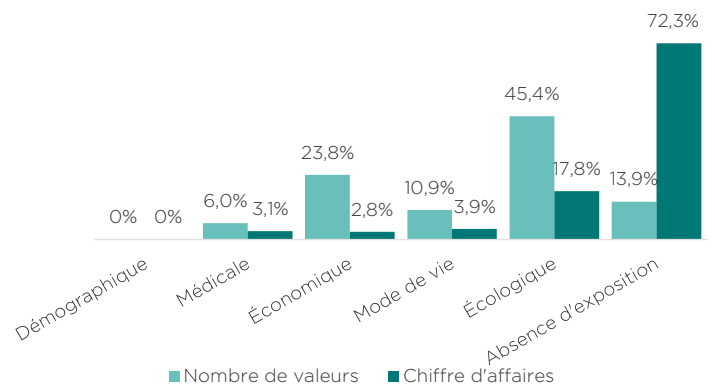
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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%	4 185			
		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%	1 400			
		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%	68 464			
		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%	74 049			
		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%	5 585			
		31/12/2025	98%	5 993		
		31/12/2024	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	100%	541	100%	511	
		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%	1 362	100%	1 666	
		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%	58,7%	100%	54,1%	
		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		13%	47,6%	11%	50,0%	
		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%	0,5	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	20%	0	17%	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%	0,7	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		96%	11,6%	97%	13,3%	
		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%	43,6%	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	88%	477	83%	395	
		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%	0,2%	12%	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.