

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT (part V)

Objectif de gestion du fonds maître Uff Actions Europe Evolutif (Part M)

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% €STR. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

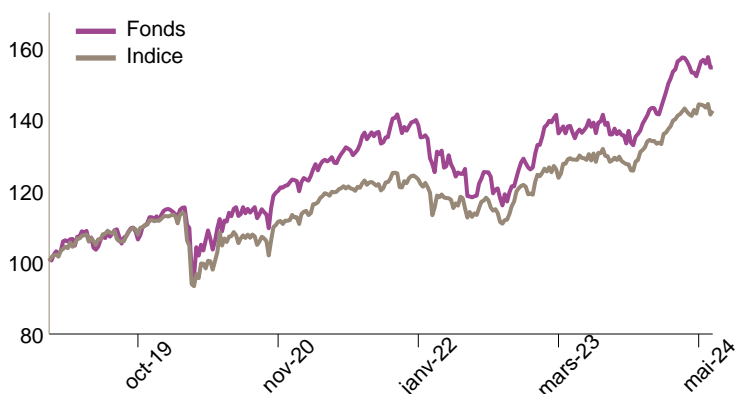
Profil de risque



Chiffres clés au 27/06/2024

Valeur liquidative	1435.93 €
Actif net du fonds	92.65 M€
Actif net du maître	182.92 M€

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 du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Ostrum Tresorerie PI	L'Oreal
Bnp Paribas	Bnp Paribas
Capgemini Se	Airbus Se
Ing Groep Nv	Vinci Sa
Axa Sa	Stmicroelectronics N

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.63%	Airbus Se	-0.50%
Novo Nordisk A/S-B	0.48%	Vinci Sa	-0.37%
Cac40 10 Euro	0.33%	Cie De Saint Gobain	-0.35%
Sap Se	0.31%	L'Oreal	-0.29%
Industria De Diseno	0.18%	Sopra Steria Group	-0.28%
Total	1.92%	Total	-1.79%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.96%	-0.60%	-1.36%
YTD	6.61%	6.39%	0.21%
3 mois	-2.95%	-0.43%	-2.52%
6 mois	6.61%	6.39%	0.21%
1 an	9.68%	9.72%	-0.03%
3 ans	15.77%	17.43%	-1.66%
5 ans	42.88%	32.48%	10.40%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.64%	Ratio de Sharpe	0.67
Volatilité de l'indice	6.75%	Ratio d'information	-0.01
Tracking Error	5.52%	Beta	0.98

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.59%	Technologies
Novo Nordisk A/S-B	6.27%	Santé
Ostrum Tresorerie PI	4.72%	Fonds monétaires
Cie De Saint Gobain	4.57%	Industrie
Publicis Groupe	4.48%	Télécommunications
Schneider Electric S	3.99%	Industrie
Crh Plc	3.90%	Matériaux
Air Liquide Sa	3.53%	Matériaux
Totalenergies Se	3.15%	Energie
Sap Se	3.11%	Technologies
Total	44.29%	

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0010988857	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	14/01/2011	Frais de gestion direct :	0.85%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

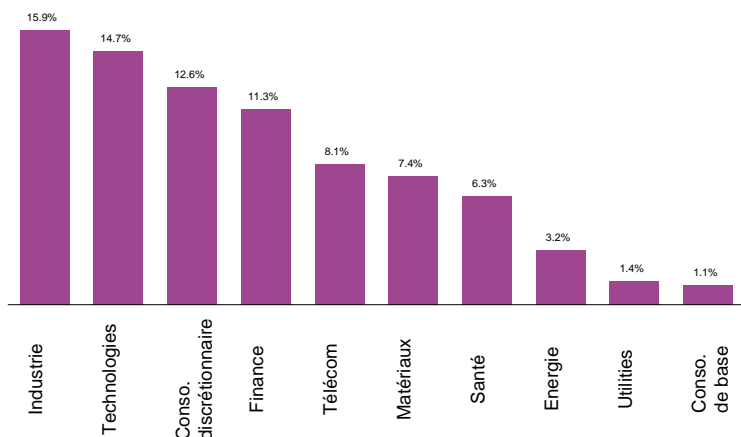
Gérant financier du fonds maître



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.

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT (part V)

Répartition par secteurs de la poche actions du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2024 Fonds	1.73%	5.76%	2.10%	-2.63%	1.67%	-1.96%							6.61%
Indice	0.98%	3.44%	2.30%	-1.03%	1.21%	-0.60%							6.39%
2023 Fonds	6.68%	3.07%	-0.81%	-1.26%	-0.05%	2.10%	1.58%	-2.74%	-1.40%	-2.02%	5.38%	2.28%	13.07%
Indice	4.29%	1.15%	0.58%	1.22%	-0.37%	1.25%	1.27%	-1.48%	-1.41%	-1.17%	4.33%	1.67%	11.72%
2022 Fonds	-3.02%	-4.31%	1.64%	-2.90%	-2.11%	-5.27%	4.43%	0.44%	-6.48%	4.62%	5.51%	-1.09%	-9.05%
Indice	-1.34%	-4.28%	1.18%	-1.39%	-0.68%	-2.98%	2.89%	0.35%	-5.43%	4.93%	4.98%	-1.29%	-3.60%
2021 Fonds	-2.04%	2.83%	2.00%	2.34%	0.45%	1.96%	0.90%	1.82%	-1.60%	3.44%	0.85%	0.13%	13.71%
Indice	-0.14%	1.83%	2.03%	2.27%	0.91%	1.06%	-0.01%	0.63%	-1.41%	2.33%	0.73%	0.22%	10.87%
2020 Fonds	-1.94%	-1.85%	-5.65%	4.50%	0.61%	1.66%	1.40%	1.77%	-2.28%	-2.52%	9.59%	1.97%	6.61%
Indice	-1.05%	-3.15%	-8.67%	2.85%	2.01%	2.23%	0.01%	1.93%	-2.55%	-3.12%	8.99%	0.88%	-0.66%
2019 Fonds	3.37%	2.98%	-1.42%	3.40%	-4.34%	3.15%	2.08%	-1.54%	1.19%	2.19%	1.70%	1.70%	15.11%
Indice	2.72%	2.19%	0.38%	2.71%	-2.12%	2.23%	1.02%	-1.35%	1.78%	1.31%	1.18%	0.98%	13.69%

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

Commentaire de gestion

Le mois de juin aura été marqué par les élections européennes et par la dissolution qui s'en est suivie en France.

Malgré la 1ère baisse de taux de 25bp de la BCE, les marchés Européens (Eurostoxx50 -1.80% et surtout le CAC à -6.42%) ont logiquement été sanctionnés par le retour de l'incertitude politique contrairement à des marchés américains (S&P +3.47%) soutenus par une pression inflationniste plus faible et par un solide momentum sur les valeurs technologiques (Nasdaq +6.18% avec Nvidia +12.69%, Microsoft +7.67%, Meta +8%).

À la suite de la dissolution de l'Assemblée nationale, la prime de risque sur les valeurs françaises devrait rester plus élevée et ce, quel que soit le résultat du 2nd tour des législatives. Nous avons ainsi réduit notre exposition aux valeurs françaises en arbitrant nos lignes en BNPP vers ING et Unicredit, en soldant nos titres Axa pour renforcer nos positions en Allianz et Munich Re, et enfin en vendant une partie de nos TotalEnergies vers l'anglo-néerlandais Shell.

Nous avons également soldé nos titres Airbus à la suite de son profit warning : le groupe ayant abaissé ses prévisions afin d'intégrer des charges de 900m€ dans la division spatiale ainsi qu'une baisse d'environ de moitié de la croissance des livraisons.

Enfin, nous avons allégé l'Oréal après des commentaires prudents de la part de son CEO concernant un marché chinois toujours en baisse au T2 et un marché global attendu en croissance de +4-5% contre +5% précédemment.

Après nos différents arbitrages l'exposition aux actions s'élève à 63,6% avec une légère surpondération sur les valeurs de croissance.

A ce stade, nous continuons de privilégier le scénario « Boucles d'or », caractérisé par une croissance économique résiliente (0.9% Europe et 2.1% aux Etats-Unis en 2024 et respectivement 1.6% et 1.9% en 2025), une inflation contenue (2.3% en 2024 et 2% en 2025 en Europe) avec une trajectoire des taux directeurs de la FED et la BCE en baisse dans les 18 prochains mois.

Dans ce contexte, Actions Europe Evolutif enregistre une performance mensuelle de -1,73% (7,03% depuis le début de l'année) contre -0,7% (6,19% depuis le début de l'année) pour son indice de référence.

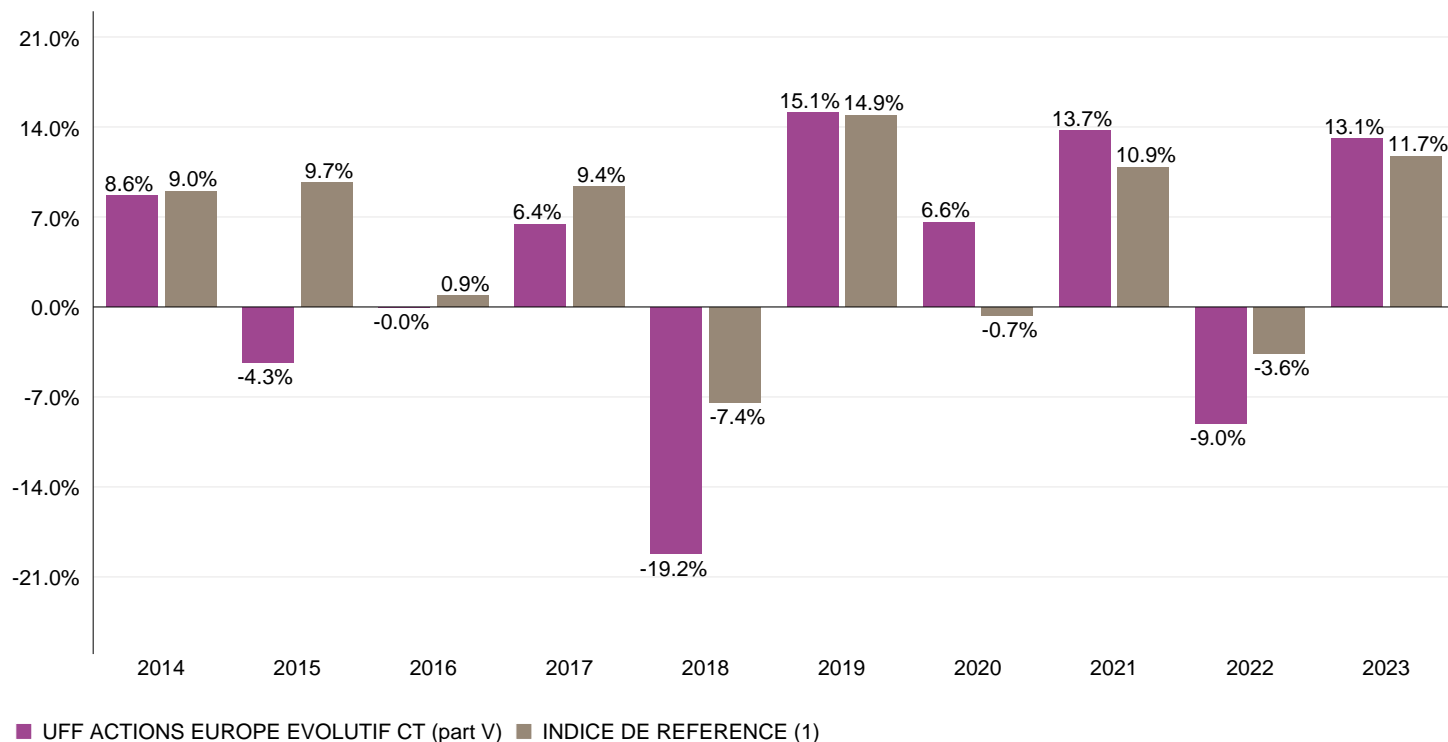
Les 3 principaux contributeurs à la performance du portefeuille ont été ASML, Novo Nordisk et SAP alors que nos 3 principaux détracteurs ont été Kering, Vinci et Airbus.

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 : 14/01/2011

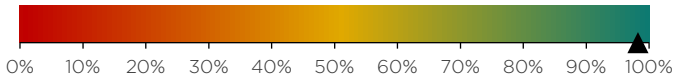
Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

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.

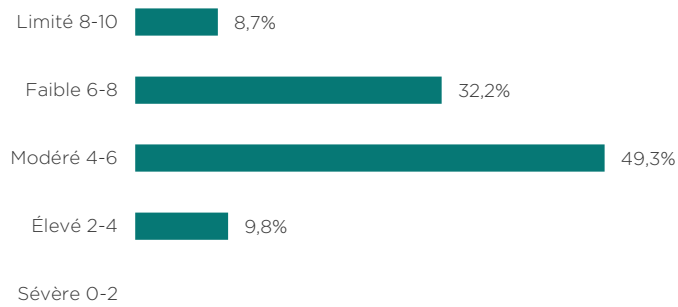
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,2%)



Note Responsabilité moyenne : 5,7/10

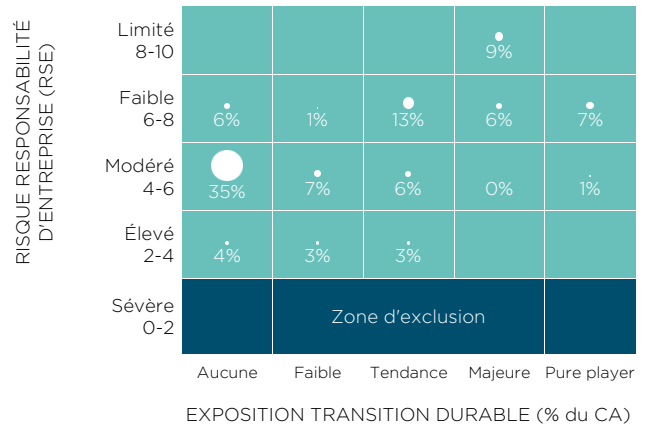
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



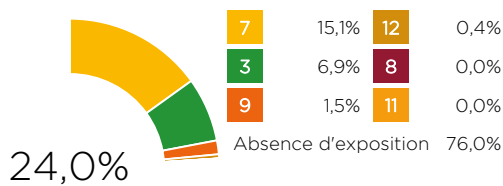
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



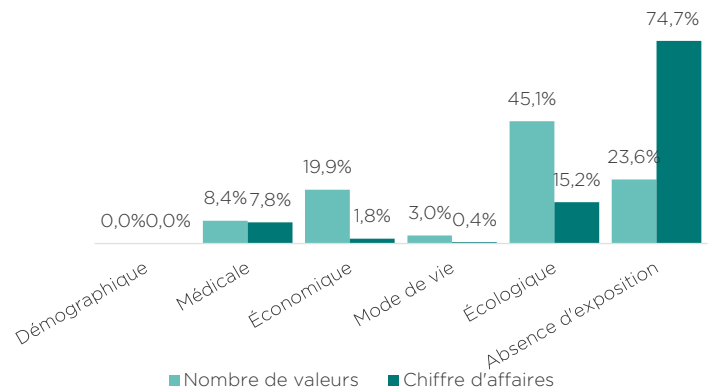
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	94%	9 042	100%	9 562
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	2 736	100%	3 179
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	94%	65 846	100%	114 662
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	94%	77 599	100%	127 345
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	94%	421	100%	226
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR million sales	94%	979	100%	948
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		9%	6%	11%	5%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		94%	55%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	94%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		94%	16%	100%	9%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	6%	85	3%	9 067
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	94%	289 461	100%	308 682
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		76%	14%	76%	14%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		94%	43%	100%	43%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR mIn sales	14%	0	15%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		9%	0%	14%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		32%	9	31%	14

Source : MSCI