

# UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (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.

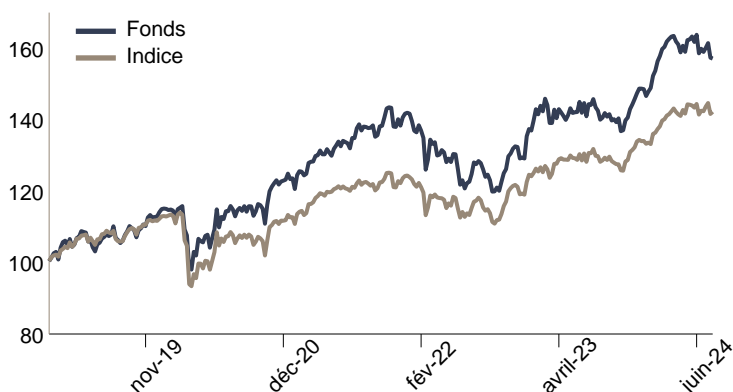
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/07/2024

Valeur liquidative	1474.17 €	Nombre de positions	35
Actif net du fonds	176.93 M€	Taux d'investissement	88.76%

## 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).

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.95%	0.03%	-0.98%
YTD	6.01%	6.25%	-0.24%
3 mois	-0.96%	0.56%	-1.52%
6 mois	2.64%	4.52%	-1.88%
1 an	8.01%	7.97%	0.03%
3 ans	16.78%	17.78%	-0.99%
5 ans	44.98%	31.89%	13.10%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.58%	Ratio de Sharpe	0.47
Volatilité de l'indice	6.51%	Ratio d'information	0.01
Tracking Error	3.57%	Beta	1.22

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Bnp Paribas	Stellantis
Sanofi	Stmicroelectronics N
Vinci Sa	Thales Sa
Schneider Electric S	Publicis Groupe
Stmicroelectronics N	Capgemini Se

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Crh Plc	0.61%	Asml Holding Nv	-0.63%
Mse Lonza Gro 1230	0.35%	Novo Nordisk A/S-B	-0.54%
Cie De Saint Gobain	0.32%	Stellantis	-0.33%
Sap Se	0.16%	Stmicroelectronics N	-0.29%
Air Liquide Sa	0.14%	Mc Sg Lvmh 1230	-0.26%
<b>Total</b>	<b>1.57%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.04%</b>

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.53%	Technologies
Novo Nordisk A/S-B	5.18%	Santé
Cie De Saint Gobain	5.16%	Industrie
Ostrum Tresorerie PI	4.89%	Fonds monétaires
Crh Plc	4.56%	Matériaux
Schneider Electric S	4.09%	Industrie
Air Liquide Sa	3.82%	Matériaux
Sap Se	3.31%	Technologies
Vinci Sa	3.28%	Industrie
Publicis Groupe	3.28%	Télécommunications
<b>Total</b>	<b>43.10%</b>	

## Caractéristiques du FCP

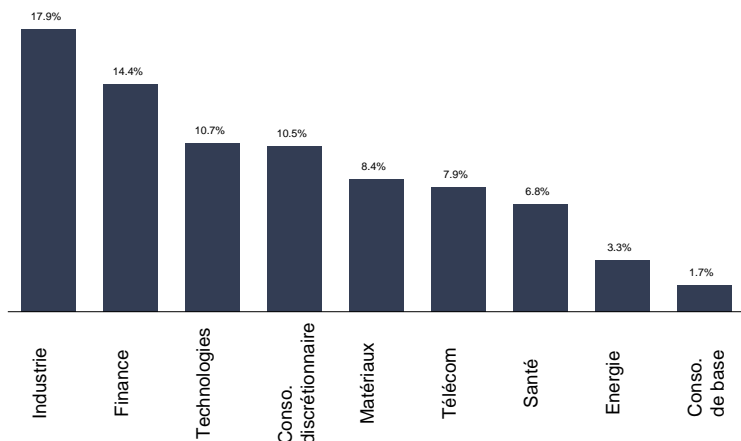
Code ISIN :	FR0011365873	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Date de création :	01/03/2013	Frais de gestion direct :	1.86%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

## Gérant financier

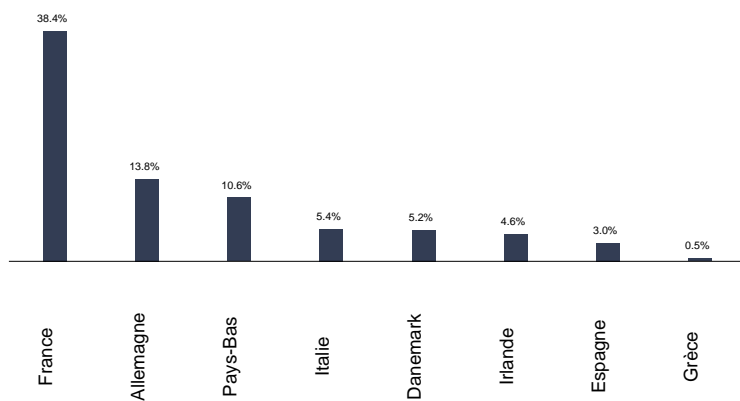
DNCA INVESTMENTS

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.

## 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>2024</b>													
Fonds	3.29%	4.30%	2.15%	-2.73%	1.74%	-1.73%	-0.95%						6.01%
Indice	1.65%	2.66%	2.30%	-1.03%	1.23%	-0.70%	0.03%						6.25%
<b>2023</b>													
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%
<b>2022</b>													
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%
<b>2021</b>													
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%
<b>2020</b>													
Fonds	-1.77%	-2.64%	-4.94%	3.44%	1.70%	3.45%	-0.10%	1.85%	-1.03%	-2.60%	9.69%	1.30%	7.81%
Indice	-1.34%	-4.27%	-7.92%	2.75%	2.42%	3.24%	-0.78%	1.59%	-1.14%	-3.70%	8.73%	0.88%	-0.54%
<b>2019</b>													
Fonds	1.82%	3.05%	-0.60%	3.51%	-5.17%	3.94%	1.34%	-0.83%	1.48%	0.83%	2.31%	1.34%	13.45%
Indice	2.72%	2.19%	0.91%	2.62%	-2.79%	2.95%	-0.05%	-0.51%	2.10%	0.55%	1.37%	0.59%	13.24%

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

## Commentaire de gestion

Les marchés clôturent le mois de juillet en légère hausse avec le Stoxx 600 à +1.32% soutenu par les secteurs de la distribution (+6.3%), de la construction (+6.2%), des banques (+5.6%) et des utilities (+5.6%) tandis que la technologie (-6%), les ressources de bases (-4.8%) et l'auto (-4%) ont sous-performé.

Néanmoins, les marchés ont terminé le mois sur un fort regain de volatilité sous l'impulsion de résultats trimestriels mitigés, du risque de ralentissement de l'économie mondiale impactée par la faiblesse de la consommation et du dénouement du « carry trade » sur le Yen.

Du côté des banques centrales, la BCE et la FED ont opté pour le statu quo même si l'évolution de l'inflation a montré des signes d'amélioration. Cependant, le rebond du chômage aux US (de 3.4% en avril 2023 à 4.1% en juin 2024) a amené la FED à se déclarer attentive aux risques portant sur cette partie de son mandat pour la première fois depuis début 2022. J. Powell a ainsi déclaré qu'une baisse de taux pourrait intervenir dès la réunion de septembre. La Banque du Japon a pour la deuxième fois de l'année monté ses taux alimentant le scepticisme du marché quant à ce relèvement tardif à contrecourant des banques centrales mondiales.

A fin juillet, les marchés anticipent au moins 2 baisses de taux sur le reste de l'année de la part de la BCE et de la Fed.

Coté micro-économie, La saison des publications a confirmé le ralentissement de l'activité.

Le secteur du luxe a été pénalisé par des déceptions aux US et par les difficultés persistantes sur le marché chinois depuis plusieurs trimestres. LVMH (-8.5%) a déçu avec des résultats inférieurs aux attentes. Seul Hermès a résisté avec croissance organique de son CA de 13,3% au T2 alors que la demande pour les sacs à main reste résiliente.

Le secteur Technologique (-6.05%) affiche la pire performance du Stoxx 600 après des commentaires contrastés sur les investissements et la monétisation dans l'Intelligence Artificielle dans un contexte de tensions renforcées entre les Etats-Unis et la Chine. Le secteur a été pénalisé par ASML (-11.8%) et STMicroelectronics (-17.0%) sanctionné après un warning sur ses guidances FY24.

Le secteur automobile (-3.97%) continue de souffrir du sentiment général négatif sur la capacité des constructeurs européens à concurrencer leurs homologues chinois dans un environnement réglementaire instable. Le secteur est pénalisé par Stellantis (-16.6%) (résultats décevants, faisant état d'un EBIT inférieur au consensus d'un faible FCF).

Le secteur de la construction (+6.2%) affiche une performance solide bien aidé par les publications rassurantes de Saint Gobain, Vinci et Schneider Electric (relèvement des perspectives pour 2024)

Dans ce contexte volatil, nous avons abaissé l'exposition aux actions à 67% avec une approche « blend » en allégeant les secteurs les plus cycliques comme les semi-conducteurs (STM, ASML et ASM), l'automobile (Stellantis) et le luxe (LVMH) au profit de secteurs plus défensifs tels que la pharmacie (achat Sanofi), le secteur télécom (achat Deutsche Telekom) et le secteur financier.

Dans ce contexte, le portefeuille enregistre une performance de -0,95% contre 0,03% pour son indice de référence.

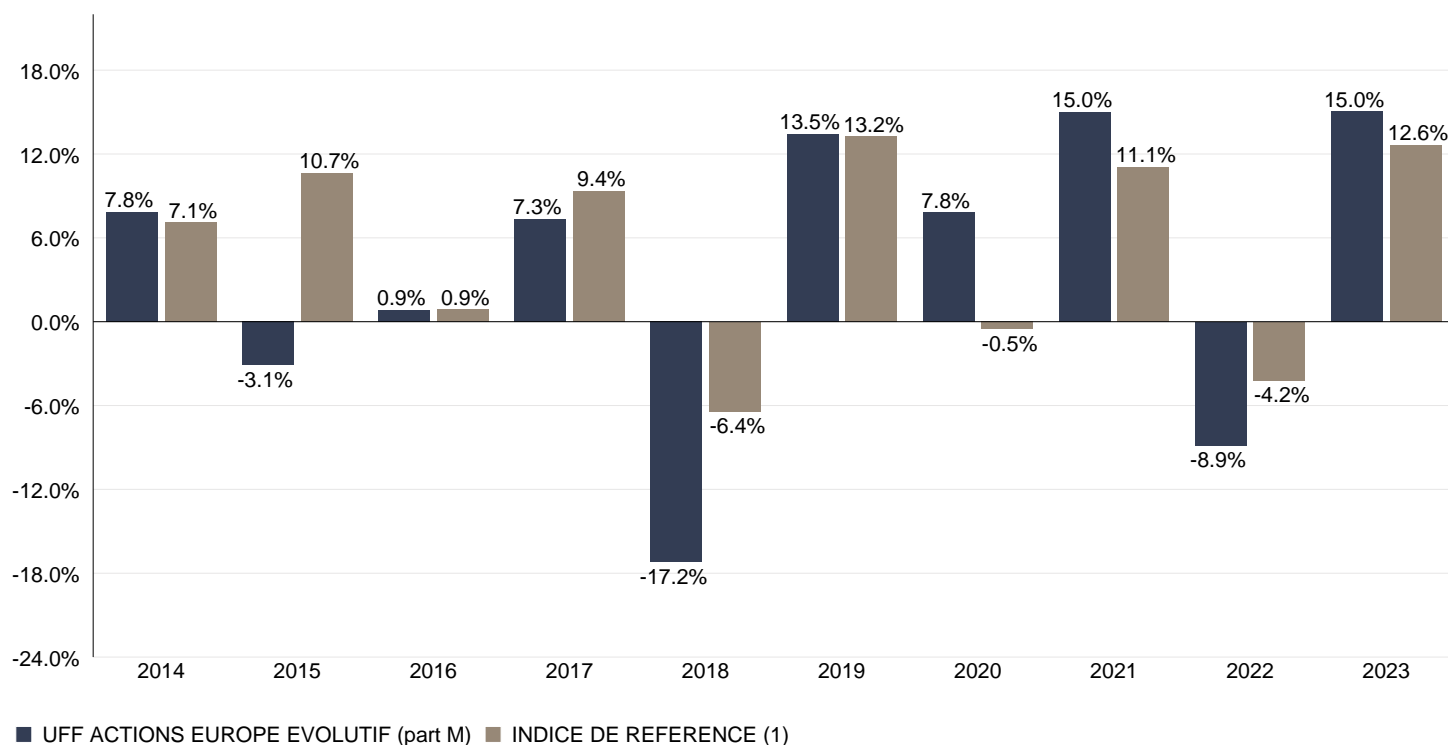
Les 3 principaux contributeurs du portefeuille ont été CRH, St Gobain et Lonza alors que les 3 principaux détracteurs ont été NovoNordisk, Asml et Stellantis.

*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) 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

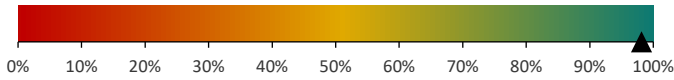
Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

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

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.

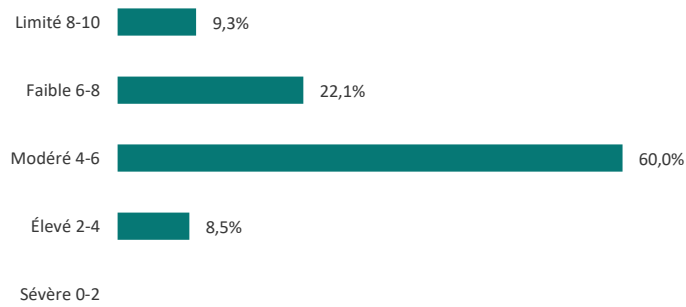
### Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,2%)



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

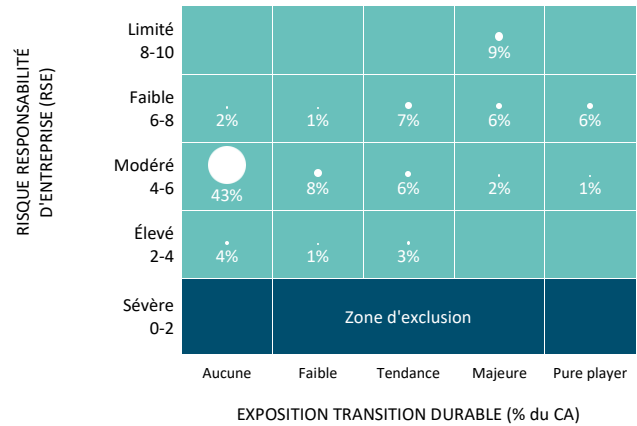
### Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



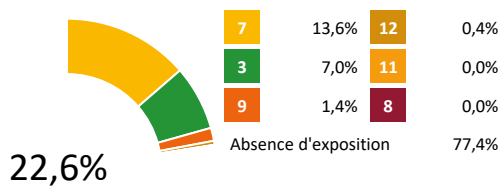
### Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



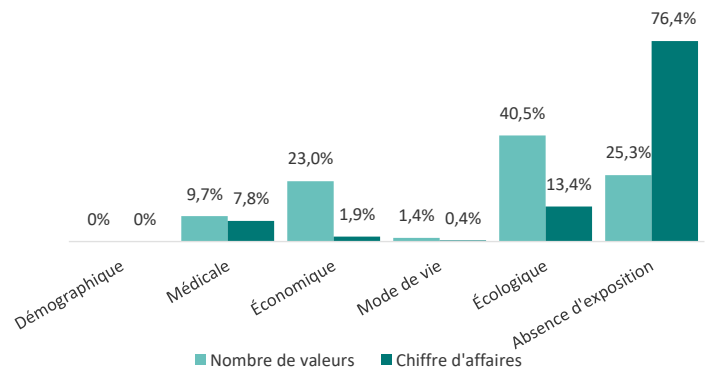
### Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



### 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		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	93%	9 074	100%	8 900
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	93%	3 022	100%	3 270
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	93%	60 726	100%	108 670
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO <sub>2</sub>	93%	72 935	100%	121 014
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /millions d'euros investis	93%	408	100%	228
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR millions de CA	93%	1 010	100%	954
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		6%	3%	11%	5%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		93%	58%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	93%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		93%	14%	100%	9%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	4%	44	3%	9 468
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	93%	360 540	100%	309 318
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		74%	14%	76%	13%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		93%	43%	100%	43%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR millions de CA	14%	0	14%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		9%	0%	13%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		29%	15	31%	14

Source : MSCI