

# UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (part A)

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 30/09/2024

Valeur liquidative	132.36 €	Nombre de positions	37
Actif net du fonds	167.73 M€	Taux d'investissement	90.81%

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

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin juillet 2025.

## Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin juillet 2025.

## Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin juillet 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
Galderma Group Ag	Novo Nordisk A/S-B
Stellantis	Daimler Ag-Registere
Renault Sa	Asml Holding Nv
Daimler Ag-Registere	Totalenergies Se
Sopra Steria Group	Renault Sa

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Crh Plc	5.01%	Matériaux
Cie De Saint Gobain	4.87%	Industrie
Asml Holding Nv	4.67%	Technologies
Schneider Electric S	4.58%	Industrie
Air Liquide Sa	4.13%	Matériaux
Industria De Diseno	3.80%	Consommation discrétionnaire
Mc Sg Lvmh 1230	3.62%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Vinci Sa	3.60%	Industrie
Safran Sa	3.56%	Industrie
Allianz Se-Reg	3.52%	Finance
<b>Total</b>	<b>41.36%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Industria De Diseno	0.30%	Asml Holding Nv	-0.63%
Safran Sa	0.22%	Novo Nordisk A/S-B	-0.37%
Allianz Se-Reg	0.17%	Daimler Ag-Registere	-0.30%
Cie De Saint Gobain	0.14%	Renault Sa	-0.18%
Schneider Electric S	0.13%	Ferrari Nv Ord (Eur)	-0.14%
<b>Total</b>	<b>0.96%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.62%</b>

## Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR001400PEV5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	01/07/2024	Frais de gestion direct :	3.26%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

## Gérant financier

DNCA INVESTMENTS

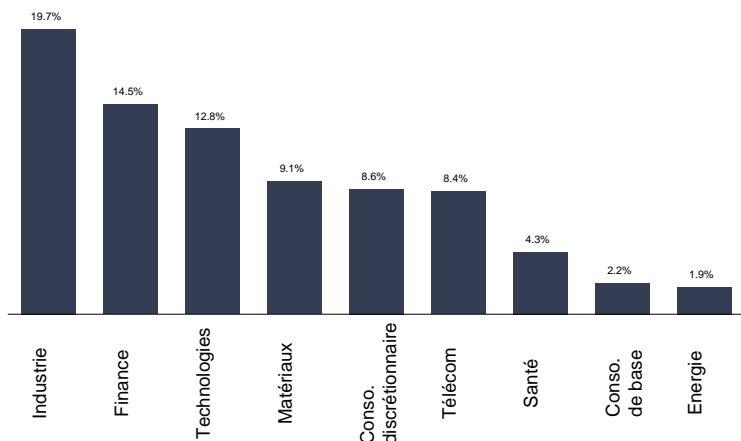
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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



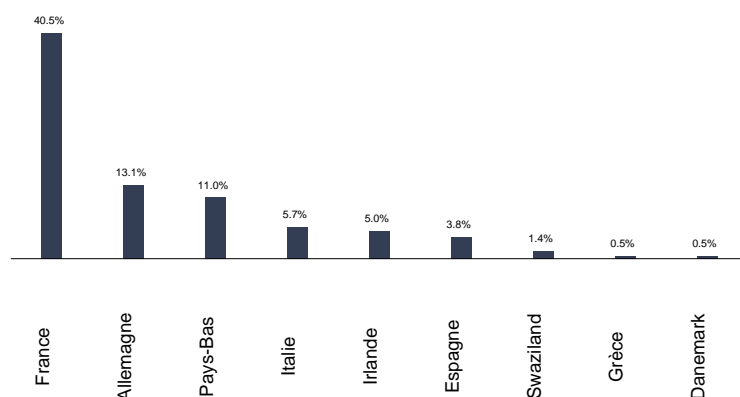
www.myria-am.com

Rapport de gestion - septembre 2024

## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin juillet 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 de mois volatile sur fond d'inquiétudes quant à la vigueur de l'économie américaine (contraction de la production, de l'emploi et des nouvelles commandes en août), les marchés actions se sont repris grâce au pivot de la Fed (avec une baisse franche de 50pb) et au plan de relance chinois inattendu (assouplissement monétaire, soutien au marché immobilier et soutien aux marchés de capitaux).

Sur le mois le S&P 500 progresse de 2%, le Nasdaq de 2,7% et le Stoxx 600 est en modeste baisse de -0,4%. Les indices boursiers chinois ont flambé (depuis des points très bas) : +17,5% pour le Hang Sen et +12% pour le CSI 300.

Les valeurs cycliques (+1,7%) ont logiquement surperformé les défensives (-3,4%) tandis que les secteurs exposés à la Chine comme le luxe (+12%), les ressources de base (+9.8%) et l'auto (+4%) ont fortement progressé.

Dans la zone euro, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement avec une baisse de taux de 25 bps dans un contexte de stagnation de l'activité économique : la croissance devrait être quasi nulle en Allemagne et en hausse de 0,7% en zone Euro pour l'année. L'inflation est même repassée pour la première fois depuis l'été 2021 sous les 2%, ouvrant la voie à deux nouvelles baisses de taux de 25bps en octobre et en décembre.

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF enregistre une performance de -0,9% contre 0,64% pour son indice de référence.

Les 3 principaux contributeurs du portefeuille ont été Inditex (à la suite de sa publication confirmant la trajectoire de croissance « double digit » qui se maintiendra au H2), Safran et Allianz.

Nos 3 principaux détracteurs ont été Mercedes (warning et des nouvelles prévisions sur les marges de l'automobile 7,5- 8,5% vs 10-11 % entraînent une réduction de 20 % des BPA), Novo Nordisk (sur fond de risque de baisse des prix aux US) et Asml (nouvelles restrictions en Chine et baisse des guidances de son 1er client, Intel).

Plusieurs événements devraient animer les marchés en octobre avec les élections US (historiquement les marchés progressent post élection, l'attentisme préélectoral ayant disparu), la géopolitique au Moyen-Orient et son impact sur les cours du pétrole, le budget français et son impact sur la fiscalité des entreprises et enfin la « golden week » chinoise qui permettra de constater si le « choc de confiance » souhaité par le gouvernement a fonctionné.

Dans ce contexte, l'exposition nette aux actions est restée stable à 73,1%.

Nous avons renforcé certains secteurs défensifs tels que les télécoms (Deutsche Telekom) et les utilities (Iberdrola) ainsi que des titres exposés à la reprise de l'économie chinoise tels que LVMH.

A l'inverse, nous avons allégé la thématique anti-obésité avec une forte diminution de nos pondérations en Novo Nordisk ainsi que notre exposition au secteur automobile notamment avec les ventes de Stellantis et Renault.

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

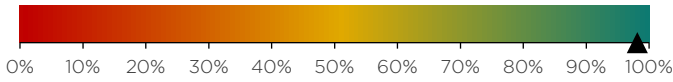
L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2025.

*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.*



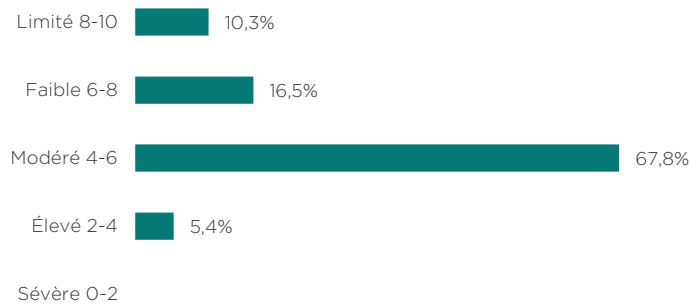
## Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,1%)



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

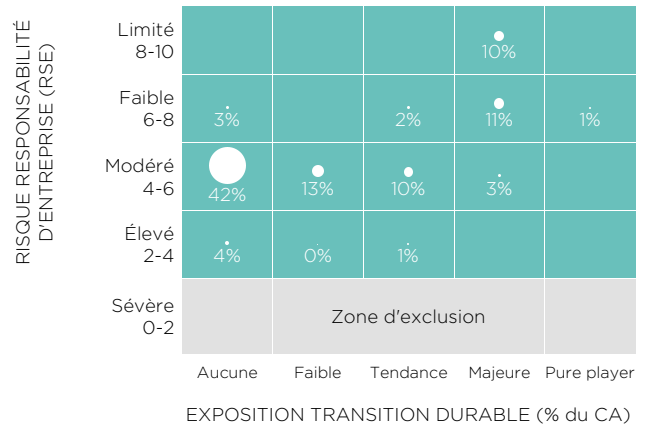
## Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



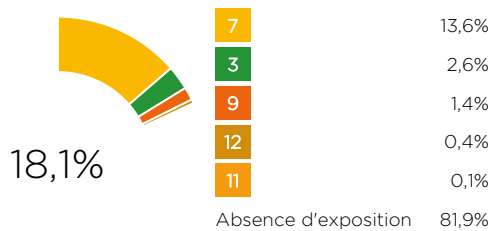
## Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



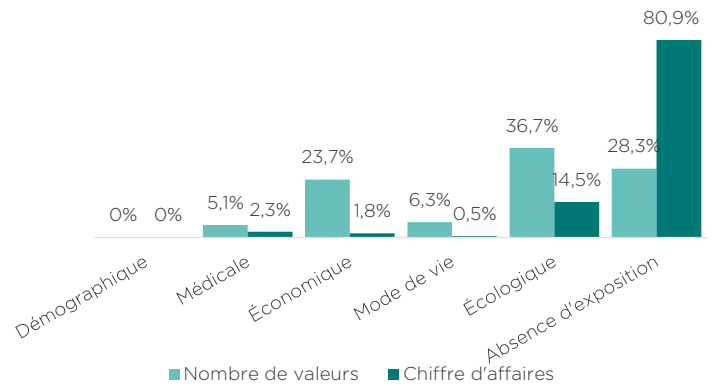
## Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



## 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>	90%	7 763	100%	7 707
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	90%	2 577	100%	2 905
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	90%	51 865	100%	104 096
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO <sub>2</sub>	90%	62 904	100%	115 751
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /millions d'euros investis	90%	370	100%	214
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR millions de CA	90%	1 052	100%	928
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		90%	2%	100%	5%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		90%	60%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	90%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		90%	13%	100%	8%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	3%	32	3%	10 107
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	90%	349 195	100%	313 444
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		91%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		90%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		81%	12%	80%	11%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		90%	43%	100%	43%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR millions de CA	13%	0	13%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		8%	0%	12%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		44%	20	49%	18

Source : MSCI