

# 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.

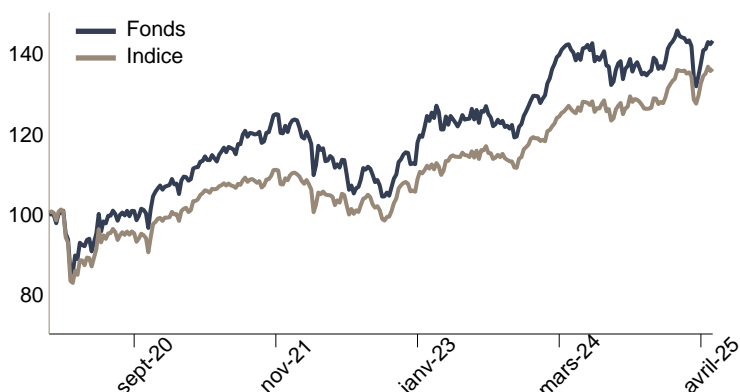
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur liquidative	1539.53 €	Nombre de positions	56
Actif net du fonds	168.08 M€	Taux d'investissement	93.67%

## 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
Prysmian Spa	Sanofi
Athens International	Koninklijke Kpn Nv
Stellantis	Ferrari Nv Ord (Eur)
Publicis Groupe	Dassault Systemes Se
Galderma Group Ag	Allianz Se-Reg

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.44%	Euro Stoxx 50	-0.31%
Lottomatica Group Sp	0.35%	Dax 30 Ind Fu 0625	-0.30%
Renk Gmbh	0.34%	Sanofi	-0.16%
Safran Sa	0.30%	Cac 40 Fut 0525	-0.15%
Schneider Electric S	0.29%	Muenchener Rueckver	-0.08%
<b>Total</b>	<b>1.71%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.00%</b>

## Caractéristiques du fonds

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	3.15%	2.61%	0.54%
YTD	4.74%	6.48%	-1.73%
3 mois	-0.59%	0.42%	-1.01%
6 mois	5.44%	7.66%	-2.22%
1 an	1.66%	7.09%	-5.44%
3 ans	26.72%	29.97%	-3.25%
5 ans	50.49%	49.16%	1.33%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.61%	Ratio de Sharpe	-0.13
Volatilité de l'indice	8.84%	Ratio d'information	-1.32
Tracking Error	4.13%	Beta	1.26

## 10 principales positions

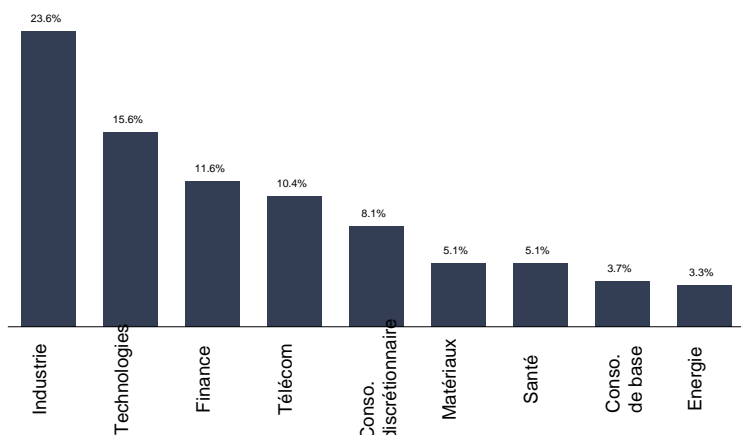
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sap Se	5.93%	Technologies
Asml Holding Nv	4.86%	Technologies
Publicis Groupe	3.71%	Télécommunications
Cie De Saint Gobain	3.53%	Industrie
Schneider Electric S	2.96%	Industrie
Airbus Se	2.70%	Industrie
Koninklijke Kpn Nv	2.50%	Télécommunications
Allianz Se-Reg	2.49%	Finance
Safran Sa	2.49%	Industrie
Air Liquide Sa	2.44%	Matériaux
<b>Total</b>	<b>33.61%</b>	

## Gérant financier

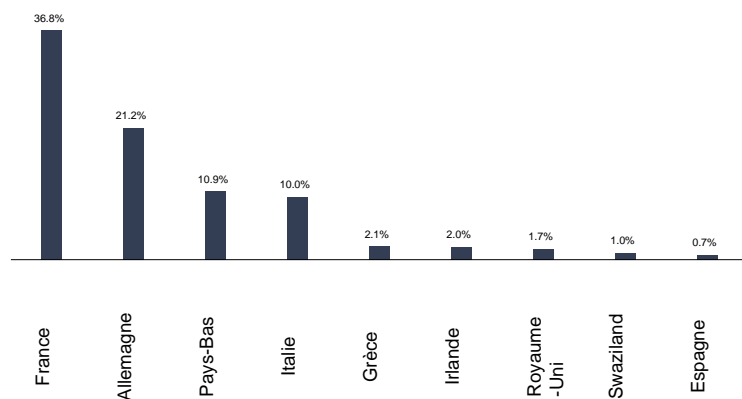
DNCA INVESTMENTS

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>2025</b>													
Fonds	4.61%	0.73%	-2.86%	-0.79%	3.15%								4.74%
Indice	4.12%	1.84%	-1.79%	-0.35%	2.61%								6.48%
<b>2024</b>													
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%
<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%

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

## Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par un net rebond des marchés actions, portés par des données économiques plus solides et un apaisement des tensions commerciales. En effet, les droits de douane entre la Chine et les Etats-Unis sont passés de 125 à 10% pour les biens américains importés en Chine et de 30% pour les biens chinois importés aux Etats-Unis, mais le climat reste volatile. La relative stabilité macro-économique en zone euro, combinée à une politique monétaire prudente, permet à l'Europe d'être une bonne alternative aux marchés américains sous tension.

Le Stoxx 600 a progressé de 4.02% soutenu par une saison de résultats trimestriels supérieurs aux attentes et tous les indices sectoriels finissant le mois en hausse. Les secteurs cycliques ont plus particulièrement porté l'indice vers le haut avec le Travel & Loisire (+10.76%), les Industrielles (+8.6%) et les banques (+8.17%). Certaines valeurs ont particulièrement tiré leur épingle du jeu, notamment dans le secteur de la défense. RENK s'est distingué avec une progression mensuelle de +48,2 %, soutenue par une forte dynamique commerciale et une amélioration significative de sa rentabilité.

Globalement, l'environnement reste volatile, mais le retour d'un scénario de « soft landing » soutient les actifs risqués. Nous avons augmenté notre exposition aux actions\* par rapport à fin avril, à 74.7%.

Parmi nos contributeurs positifs nous retrouvons ASML, SAP et Schneider Electric, portés par l'apaisement des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. ASML a notamment tenu une réunion d'information au cours de laquelle le ton était prudemment positif. L'incertitude géopolitique et les tarifs douaniers demeurent préoccupants mais les perspectives annuelles sont jusqu'à présent plus stables que prévu. TSMC, Samsung et Intel continuent d'investir dans le 2 nm. L'IA, la logique 2 nm et la mémoire HBM restent des moteurs de croissance clés. SAP a également tenu sa conférence annuelle ce mois-ci à l'intention des analystes financiers. Les principaux messages positifs étaient les suivants :

- (1) des objectifs de chiffre d'affaires à moyen terme en hausse, la direction soulignant que la croissance du CA total pourrait être de l'ordre de 10 % à long terme (par rapport à notre prévision de 13%), grâce aux cross-sell et up-sell et à l'augmentation du nombre de nouveaux clients ;
- (2) l'objectif est d'être une entreprise « rule of 40 » à long terme, ce qui, en supposant une croissance du CA de 15 %, implique que les marges de FCF peuvent passer de 21 % en 2025 à plus de 25 % ;
- (3) l'expansion des marges sera stimulée par l'utilisation interne d'agents d'IA dans les ventes et le marketing, la R&D et les G&A, avec un objectif de croissance des dépenses totales de 80 à 90 % de la croissance du CA.

SchneiderElectric a quant à elle publié une croissance organique solide de +7.4% portée par une croissance des commandes dans les Datacenters et l'Industrie Manufacturière. Le groupe a réitéré sa guidance annuelle avec un deuxième semestre meilleur que le premier.

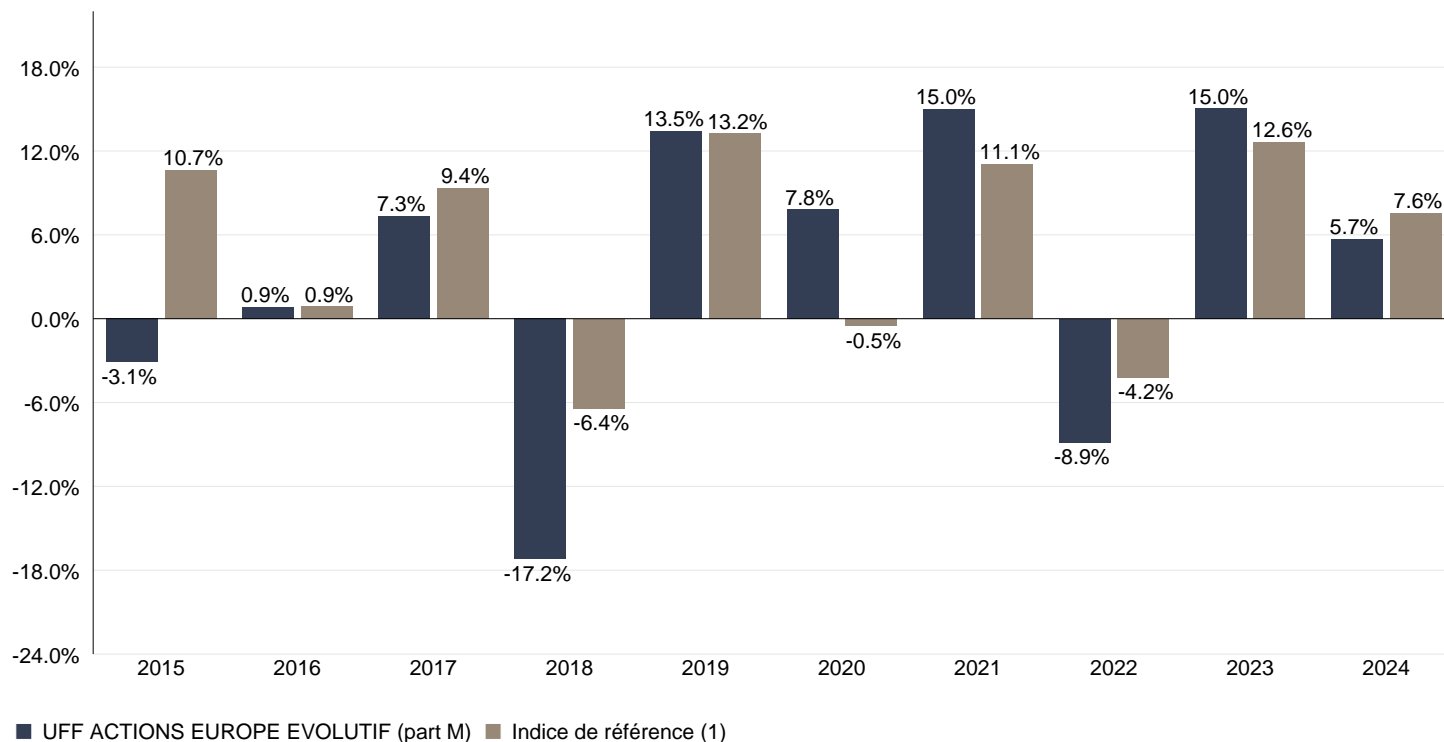
Nos trois principaux détracteurs sont Sanofi (résultats des essais cliniques contrastés pour son médicament expérimental Itepekimab), Munichre (à la suite de résultats décevants au T1, principalement en raison de réclamations élevées liées aux incendies de forêt à Los Angeles et d'une diminution des prix de renouvellement) et Stellantis. Nous avons par ailleurs allégé notre position dans Sanofi à la suite des incertitudes liées aux tarifs qui peuvent être imposés au secteur pharmaceutique aux Etats-Unis.

\*Exposition actions : le niveau d'exposition est rebasé par rapport au total des expositions du portefeuille

## 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.

# 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.

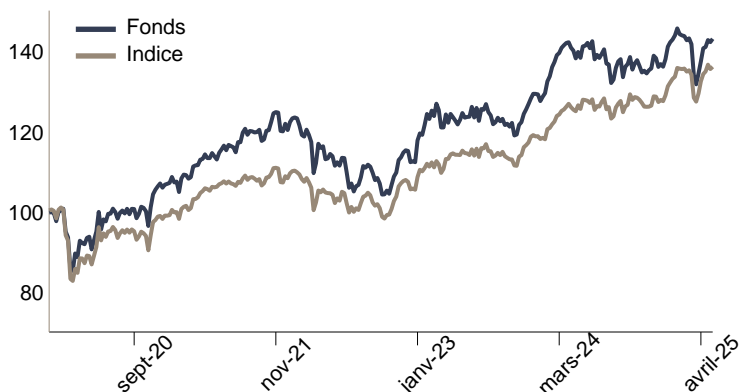
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur liquidative	1539.53 €	Nombre de positions	56
Actif net du fonds	168.08 M€	Taux d'investissement	93.67%

## 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
Prysmian Spa	Sanofi
Athens International	Koninklijke Kpn Nv
Stellantis	Ferrari Nv Ord (Eur)
Publicis Groupe	Dassault Systemes Se
Galderma Group Ag	Allianz Se-Reg

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	0.44%	Euro Stoxx 50	-0.31%
Lottomatica Group Sp	0.35%	Dax 30 Ind Fu 0625	-0.30%
Renk Gmbh	0.34%	Sanofi	-0.16%
Safran Sa	0.30%	Cac 40 Fut 0525	-0.15%
Schneider Electric S	0.29%	Muenchener Rueckver	-0.08%
<b>Total</b>	<b>1.71%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.00%</b>

## Caractéristiques du fonds

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	3.15%	2.61%	0.54%
YTD	4.74%	6.48%	-1.73%
3 mois	-0.59%	0.42%	-1.01%
6 mois	5.44%	7.66%	-2.22%
1 an	1.66%	7.09%	-5.44%
3 ans	26.72%	29.97%	-3.25%
5 ans	50.49%	49.16%	1.33%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.61%	Ratio de Sharpe	-0.13
Volatilité de l'indice	8.84%	Ratio d'information	-1.32
Tracking Error	4.13%	Beta	1.26

## 10 principales positions

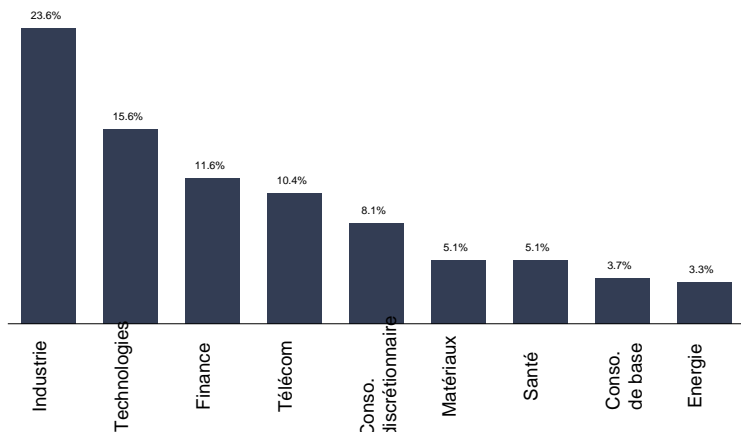
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sap Se	5.93%	Technologies
Asml Holding Nv	4.86%	Technologies
Publicis Groupe	3.71%	Télécommunications
Cie De Saint Gobain	3.53%	Industrie
Schneider Electric S	2.96%	Industrie
Airbus Se	2.70%	Industrie
Koninklijke Kpn Nv	2.50%	Télécommunications
Allianz Se-Reg	2.49%	Finance
Safran Sa	2.49%	Industrie
Air Liquide Sa	2.44%	Matériaux
<b>Total</b>	<b>33.61%</b>	

## Gérant financier

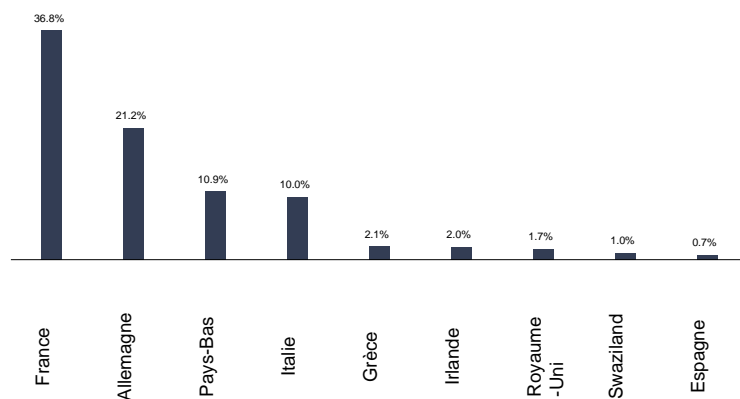
DNCA INVESTMENTS

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>2025</b>													
Fonds	4.61%	0.73%	-2.86%	-0.79%	3.15%								4.74%
Indice	4.12%	1.84%	-1.79%	-0.35%	2.61%								6.48%
<b>2024</b>													
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%
<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%

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

## Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par un net rebond des marchés actions, portés par des données économiques plus solides et un apaisement des tensions commerciales. En effet, les droits de douane entre la Chine et les Etats-Unis sont passés de 125 à 10% pour les biens américains importés en Chine et de 30% pour les biens chinois importés aux Etats-Unis, mais le climat reste volatile. La relative stabilité macro-économique en zone euro, combinée à une politique monétaire prudente, permet à l'Europe d'être une bonne alternative aux marchés américains sous tension.

Le Stoxx 600 a progressé de 4.02% soutenu par une saison de résultats trimestriels supérieurs aux attentes et tous les indices sectoriels finissant le mois en hausse. Les secteurs cycliques ont plus particulièrement porté l'indice vers le haut avec le Travel & Loisirs (+10.76%), les Industrielles (+8.6%) et les banques (+8.17%). Certaines valeurs ont particulièrement tiré leur épingle du jeu, notamment dans le secteur de la défense. RENK s'est distingué avec une progression mensuelle de +48,2 %, soutenue par une forte dynamique commerciale et une amélioration significative de sa rentabilité.

Globalement, l'environnement reste volatile, mais le retour d'un scénario de « soft landing » soutient les actifs risqués. Nous avons augmenté notre exposition aux actions\* par rapport à fin avril, à 74.7%.

Parmi nos contributeurs positifs nous retrouvons ASML, SAP et Schneider Electric, portés par l'apaisement des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. ASML a notamment tenu une réunion d'information au cours de laquelle le ton était prudemment positif. L'incertitude géopolitique et les tarifs douaniers demeurent préoccupants mais les perspectives annuelles sont jusqu'à présent plus stables que prévu. TSMC, Samsung et Intel continuent d'investir dans le 2 nm. L'IA, la logique 2 nm et la mémoire HBM restent des moteurs de croissance clés. SAP a également tenu sa conférence annuelle ce mois-ci à l'intention des analystes financiers. Les principaux messages positifs étaient les suivants :

- (1) des objectifs de chiffre d'affaires à moyen terme en hausse, la direction soulignant que la croissance du CA total pourrait être de l'ordre de 10 % à long terme (par rapport à notre prévision de 13%), grâce aux cross-sell et up-sell et à l'augmentation du nombre de nouveaux clients ;
- (2) l'objectif est d'être une entreprise « rule of 40 » à long terme, ce qui, en supposant une croissance du CA de 15 %, implique que les marges de FCF peuvent passer de 21 % en 2025 à plus de 25 % ;
- (3) l'expansion des marges sera stimulée par l'utilisation interne d'agents d'IA dans les ventes et le marketing, la R&D et les G&A, avec un objectif de croissance des dépenses totales de 80 à 90 % de la croissance du CA.

SchneiderElectric a quant à elle publié une croissance organique solide de +7.4% portée par une croissance des commandes dans les Datacenters et l'Industrie Manufacturière. Le groupe a réitéré sa guidance annuelle avec un deuxième semestre meilleur que le premier.

Nos trois principaux détracteurs sont Sanofi (résultats des essais cliniques contrastés pour son médicament expérimental Itepekimab), Munichre (à la suite de résultats décevants au T1, principalement en raison de réclamations élevées liées aux incendies de forêt à Los Angeles et d'une diminution des prix de renouvellement) et Stellantis. Nous avons par ailleurs allégé notre position dans Sanofi à la suite des incertitudes liées aux tarifs qui peuvent être imposés au secteur pharmaceutique aux Etats-Unis.

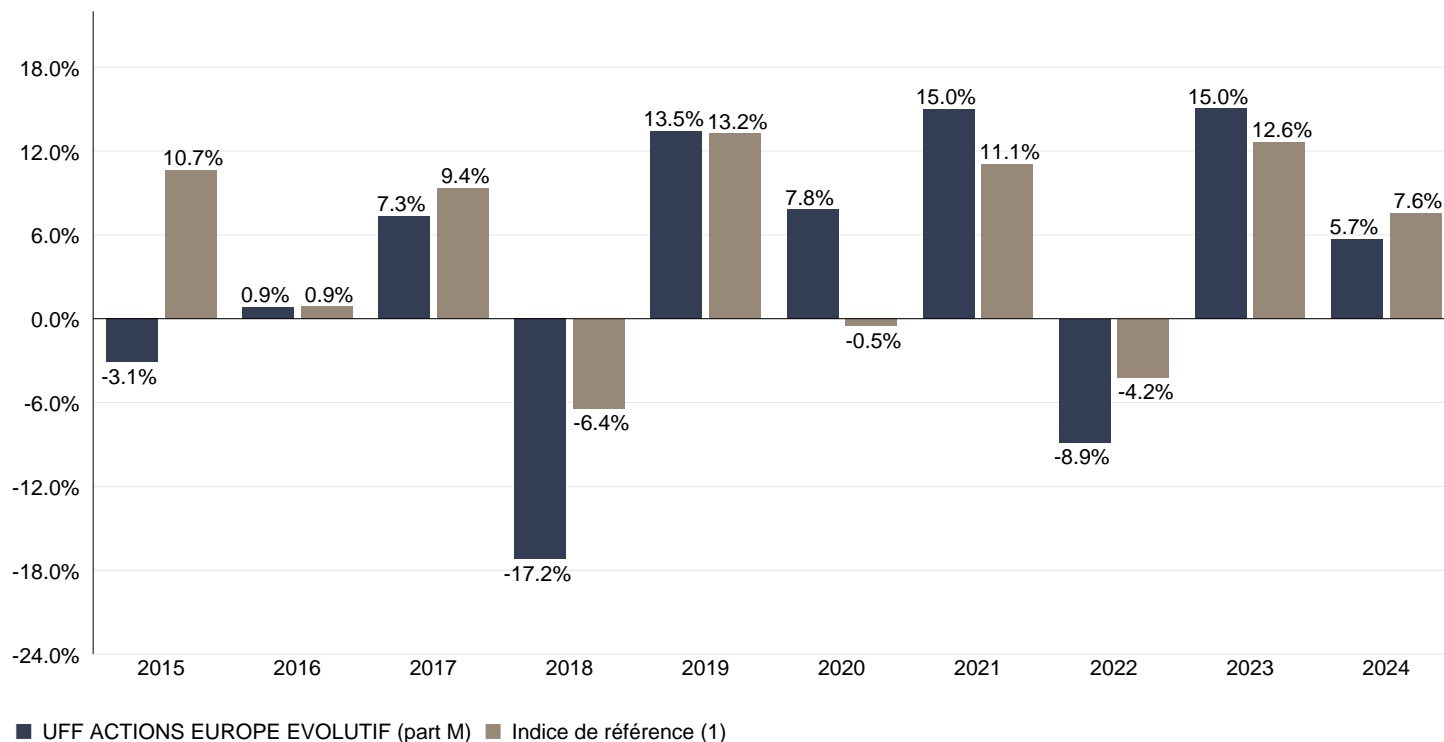
\*Exposition actions : le niveau d'exposition est rebasé par rapport au total des expositions du portefeuille

*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).

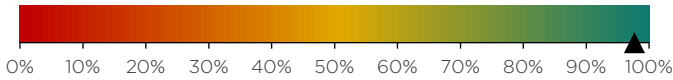
**Date de création :** 01/03/2013

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.

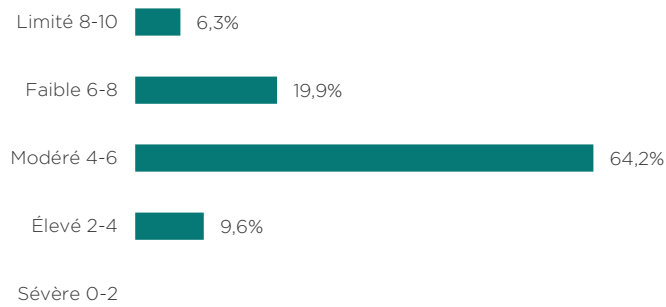
## Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,7%)

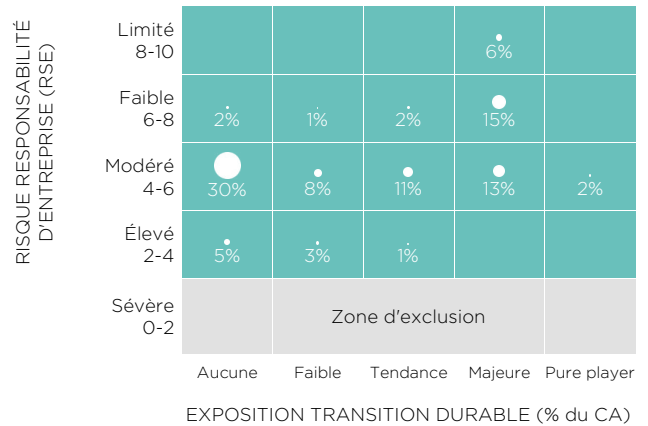


Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

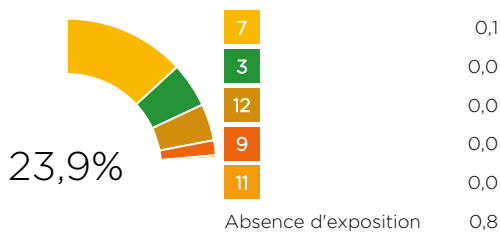
## Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



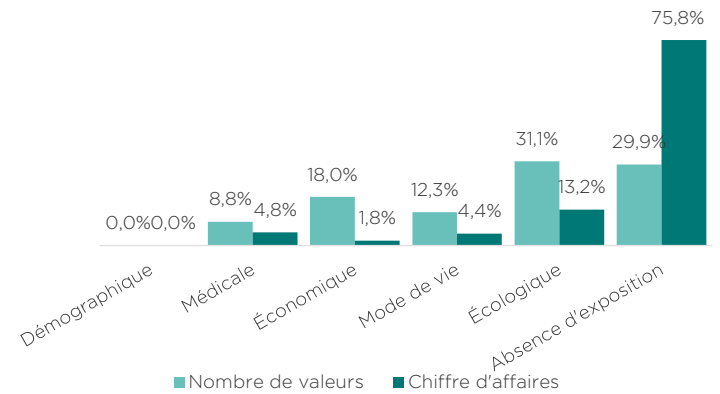
## Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



## 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>	100%	4 137			
		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 <sub>2</sub>	100%	1 784			
		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 <sub>2</sub>	100%	66 711			
		31/12/2024	95%	69 545		
		29/12/2023	94%	119 771	100%	119 055
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO <sub>2</sub>	100%	72 633			
		31/12/2024	99%	76 575		
		29/12/2023	94%	136 979	100%	131 515
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	100%	5 921			
		31/12/2024	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M investis	100%	463	100%	432	
		31/12/2024	95%	544	100%	460
		29/12/2023	94%	716	100%	269
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA	100%	1 003	100%	926	
		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%	
		31/12/2024	95%	0%	100%	0%
		29/12/2023	5%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	59,7%	100%	54,9%	
		31/12/2024	95%	62,4%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		4%	44,2%	8%	49,0%	
		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	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		99%	0,1%	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	14%	0	17%	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	
		31/12/2024	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%	
		31/12/2024	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%	
		31/12/2024	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		89%	11,6%	86%	11,6%	
		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%	42,3%	
		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%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR M de CA	76%	590	82%	378	
		31/12/2024	74%	246	84%	335
		29/12/2023	12%	0	11%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		13%	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%	
		31/12/2024	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.