

UFF PRIVILEGE (part CT)



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir un portefeuille composé de valeurs cotées sur les marchés des pays membres de l'Union européenne à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap® (dividendes réinvestis) représentatif de l'évolution des grandes capitalisations boursières de l'Union Européenne et de la Suisse, en sélectionnant des titres dans un univers restreint grâce à un filtre extra-financier fondé sur des critères quantitatifs de gouvernance, de responsabilité sociale et sociétale, et de respect de l'environnement.

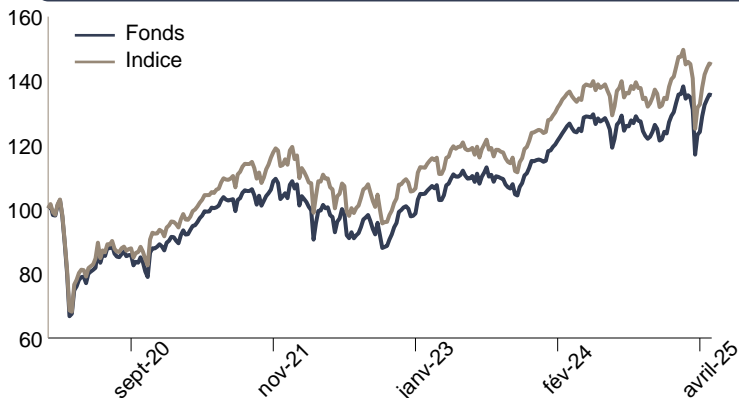
Profil de risque



Chiffres clés au 30/05/2025

| | | | |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 180.33 € | Nombre de positions | 57 |
| Actif net du fonds | 50.27 M€ | Taux d'investissement | 97.14% |

Evolution de la performance



Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF PRIVILEGE CT FR0010190256 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF PRIVILEGE (part CT) » le 30/04/2025. L'indice de référence est le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap (dividendes réinvestis) depuis le 02/01/2024. Avant l'indice était le STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis).

Principaux mouvements

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements |
|----------------------|--------------------|
| Siemens Ag-Reg | Caixabank Sa |
| | Banco Santander Sa |
| | Commerzbank Ag |
| | Unicredit Spa |

Principales contributions

| Contributions à la hausse | | Contributions à la baisse | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Asml Holding Nv | 0.48% | Sanofi | -0.10% |
| Banco Santander Sa | 0.32% | Roche Holding Ag | -0.06% |
| Schneider Electric S | 0.25% | Muenchener Rueckver | -0.05% |
| Uff Dynasties Famili | 0.24% | Lvmh Moet Hennessy | -0.04% |
| Sap Se | 0.22% | Allianz Se-Reg | -0.03% |
| Total | 1.52% | Total | -0.28% |

Caractéristiques du fonds

| | | | |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|
| Code ISIN : | FR001400UWK0 | Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Société de gestion : | Myria AM | Durée de placement recommandée : | 5 ans |
| Date de création : | 29/04/2025 | Droit d'entrée (max) : | 4.00% |
| Eligibilité PEA : | Oui | Frais de gestion direct : | 3.07% |
| Centralisation : | 14:30 | Frais de gestion indirect (max) : | cf prospectus |
| Classification SFDR | Article 8 | | |
| Commission de surperformance : | | | 15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence |

Gérant financier



Performances du fonds et de l'indice de référence

| | Fonds | Indice | Ecart |
|--------|--------|--------|--------|
| 1 mois | 4.09% | 3.92% | 0.17% |
| YTD | 10.21% | 8.41% | 1.80% |
| 3 mois | -1.35% | -2.58% | 1.23% |
| 6 mois | 9.69% | 7.97% | 1.72% |
| 1 an | 5.21% | 4.56% | 0.65% |
| 3 ans | 36.15% | 34.90% | 1.25% |
| 5 ans | 64.79% | 71.82% | -7.02% |

Indicateurs de risque sur 1 an

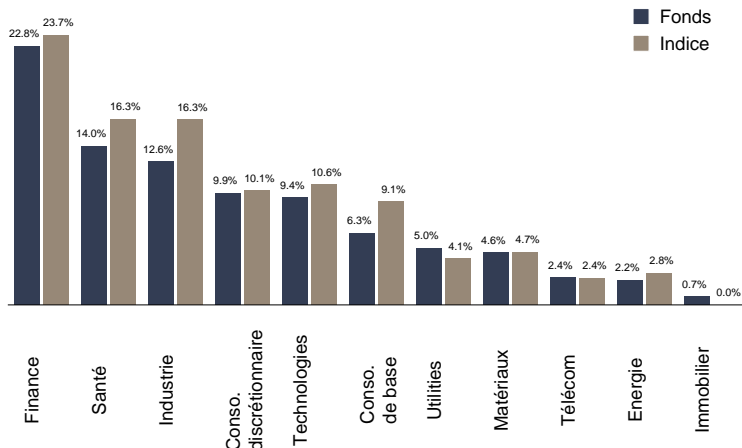
| | | | |
|------------------------|--------|---------------------|------|
| Volatilité du fonds | 17.59% | Ratio de Sharpe | 0.12 |
| Volatilité de l'indice | 18.00% | Ratio d'information | 0.28 |
| Tracking Error | 2.33% | Beta | 0.97 |

10 principales positions

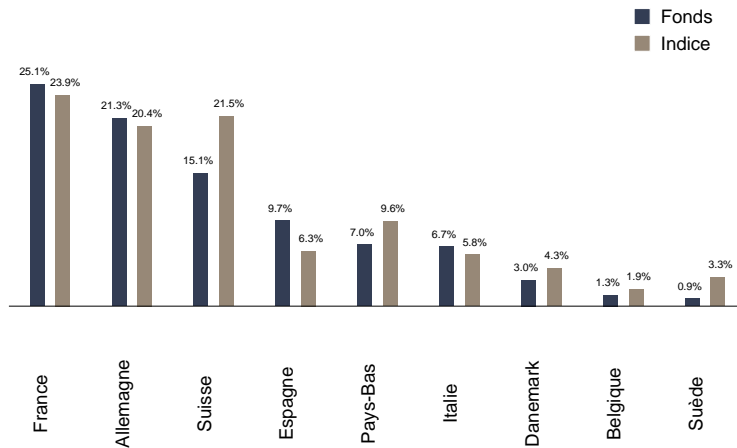
| Valeur | Poids | Secteur d'activité |
|----------------------|---------------|----------------------|
| Uff Dynasties Famili | 5.65% | Fonds actions |
| Sap Se | 4.64% | Technologies |
| Asml Holding Nv | 4.28% | Technologies |
| Nestle Sa | 4.01% | Consommation de base |
| Novartis Ag-Reg | 3.88% | Santé |
| Roche Holding Ag | 3.68% | Santé |
| Siemens Ag-Reg | 3.31% | Industrie |
| Allianz Se-Reg | 3.09% | Finance |
| Novo Nordisk A/S-B | 2.98% | Santé |
| Air Liquide Sa | 2.58% | Matériaux |
| Total | 38.09% | |

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.

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 |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2025 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 7.42% | 4.01% | -4.16% | -1.11% | 4.09% | | | | | | | | 10.21% |
| Indice | 7.34% | 3.68% | -4.88% | -1.44% | 3.92% | | | | | | | | 8.41% |
| 2024 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 2.51% | 2.24% | 4.65% | -1.87% | 3.12% | -1.14% | -0.27% | 2.19% | -1.14% | -3.03% | -0.69% | -0.47% | 5.95% |
| Indice | 2.66% | 2.77% | 3.83% | -2.33% | 3.27% | -0.42% | -0.03% | 1.88% | -1.03% | -3.37% | -0.16% | -0.41% | 6.57% |
| 2023 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | 7.66% | 1.26% | 1.20% | 2.48% | -2.07% | 3.14% | 1.59% | -2.43% | -2.25% | -2.80% | 6.81% | 3.16% | 18.51% |
| Indice | 7.26% | 1.65% | 1.29% | 2.23% | -2.04% | 2.90% | 1.60% | -2.46% | -2.38% | -3.18% | 7.28% | 3.66% | 18.53% |
| 2022 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -3.61% | -4.20% | 0.43% | -1.06% | -0.05% | -8.33% | 6.77% | -4.47% | -5.01% | 7.33% | 7.10% | -3.63% | -9.77% |
| Indice | -4.96% | -4.18% | 1.03% | -1.09% | -1.13% | -7.89% | 8.15% | -4.93% | -5.60% | 6.75% | 7.11% | -3.64% | -11.36% |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -1.51% | 2.90% | 6.38% | 2.19% | 2.50% | 0.98% | 0.71% | 2.62% | -3.43% | 4.09% | -3.81% | 5.80% | 20.55% |
| Indice | -1.30% | 2.07% | 6.74% | 2.24% | 2.59% | 2.07% | 2.19% | 2.42% | -3.90% | 5.33% | -2.28% | 5.55% | 25.82% |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds | -1.86% | -8.52% | -15.30% | 5.19% | 2.92% | 4.51% | -2.31% | 2.24% | -3.24% | -6.15% | 13.94% | 1.37% | -9.89% |
| Indice | -1.33% | -8.66% | -13.34% | 5.38% | 2.42% | 3.29% | -1.78% | 2.38% | -1.57% | -5.38% | 14.03% | 2.00% | -5.17% |

Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF PRIVILEGE CT FR0010190256 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF PRIVILEGE (part CT) » le 30/04/2025. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

En mai 2025, les marchés ont été ballotés par les volte-face incessantes de Donald Trump concernant sa politique protectionniste, consistant à menacer d'imposer des droits de douane prohibitifs selon les pays ou les secteurs d'activité.

Ainsi, alors que le Président avait décrété des tarifs de 145 % sur les biens importés de Chine au plus fort de la crise qu'il a lui-même provoquée, il les a subitement réduits le 14 mai de 115 points, atteignant un premier palier de 30 %. En signe de bonne volonté, la Chine a maintenu son différentiel négatif de 20 % avec les États-Unis, ramenant ses propres droits de 125 % à 10 %.

À l'inverse, alors que les Européens semblaient déterminés à négocier, leurs propositions ont, sans raison claire, profondément irrité le Président américain, qui les a menacés de droits de douane allant jusqu'à 50 %. Ces menaces n'ont cependant pas été mises à exécution.

L'analyse de la réaction des marchés financiers montre clairement que l'administration américaine a perdu en crédibilité, d'autant plus qu'Elon Musk a quitté le Département de la Réduction de la Dépense Publique (DOGE) après 130 jours d'inaction. Le taux à 10 ans américain s'est ainsi installé autour de 4,5 %, ce qui n'est pas une bonne nouvelle pour la première puissance mondiale. En effet, Moody's, 14 ans après S&P, a abaissé d'un cran la note de la dette américaine, lui attribuant désormais un AA+, une évaluation relativement généreuse compte tenu des niveaux d'endettement, surtout en comparaison avec des pays moins exposés.

Sur le plan géopolitique, là encore, les gesticulations du Président américain ont eu aussi peu d'impact que les menaces européennes adressées à la Russie dans le cadre du conflit en Ukraine, ou à Israël. Le seul succès notable de l'administration Trump en mai reste la libération, le 12 mai, du dernier otage israélo-américain encore vivant. Cette opération, entièrement négociée par les États-Unis sans concertation avec Israël, a mis en lumière les profondes dissensions désormais visibles entre les deux pays.

En résumé, en mai 2025, l'adage « Sell in May and go away » n'a jamais été autant invalidé depuis 1990, compte tenu de la forte reprise des marchés risqués.

En Europe, le CAC 40 et l'EuroStoxx 50 ont bondi respectivement de 3.5 % et 5 %, certains secteurs enregistrant même des hausses à deux chiffres, comme les banques de la zone euro (+10.5 %) ou le secteur de la Défense européenne (+15.5 %).

Outre-Atlantique, les marchés actions ne sont pas en reste : le S&P 500 a progressé de plus de 6 %, tandis que le Nasdaq s'est envolé de 9.5 %. Finalement, le MSCI World a gagné e 6 %, en dollars comme en euros, la monnaie unique étant restée très stable face au billet vert.

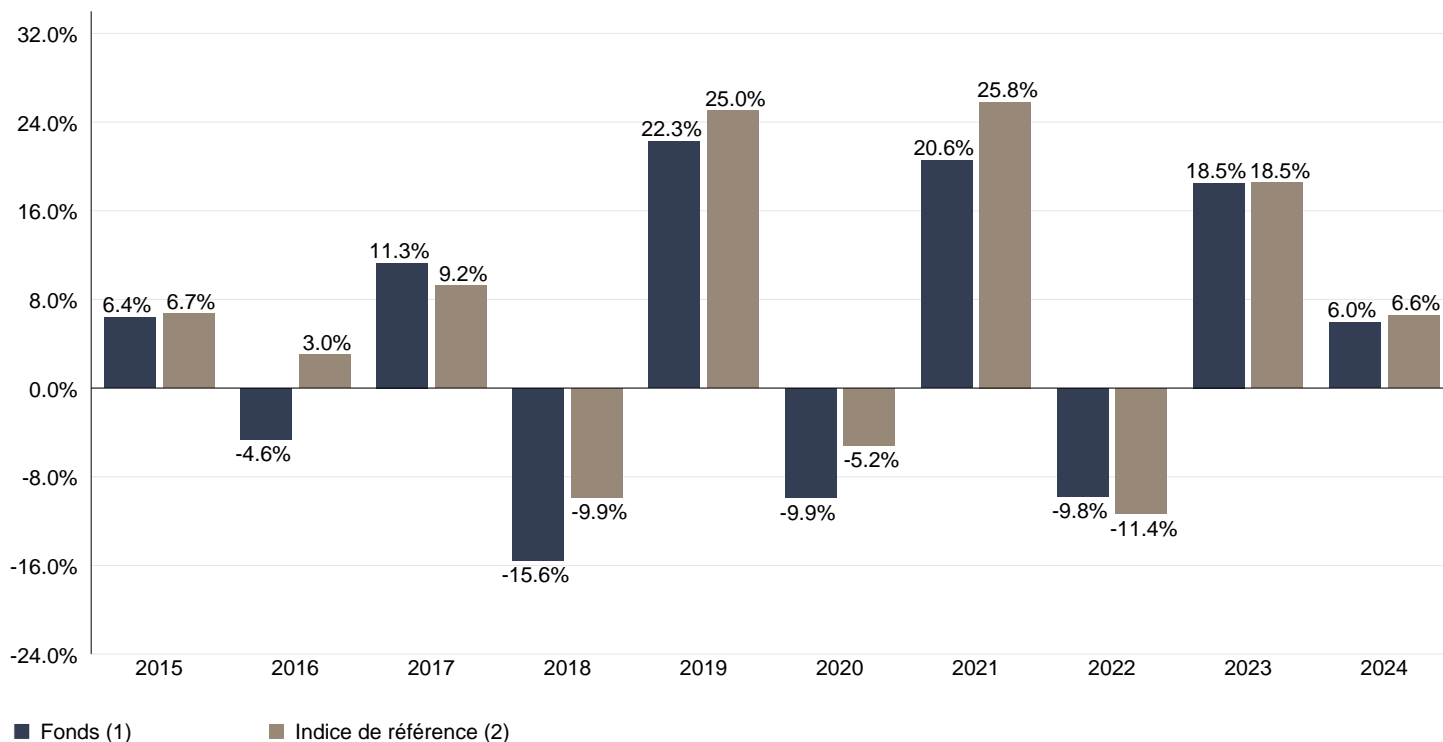
Le portefeuille a bien performé ce mois-ci, ce qui vient confirmer son bon dynamisme depuis le début de l'année. Le secteur bancaire a été parmi les principaux contributeurs sur le mois avec encore une fois les très bonnes performances de sociétés telles que Commerzbank et Banco Santander sur lesquelles nous avons pris quelques bénéfices.

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) Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF PRIVILEGE CT FR0010190256 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF PRIVILEGE (part CT) » le 30/04/2025.

(2) L'indice de référence est le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap (dividendes réinvestis) depuis le 02/01/2024. Avant l'indice était le STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis).

Date de création : 17/06/2005

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.

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les critères suivants :

| | |
|---------------|--|
| 3 piliers | 17 critères dont : |
| Environnement | Emissions de gaz à effet de serre, scope 1, 2 et 3 |
| | Part d'énergie renouvelable |
| | Gestion de l'eau |
| | Emissions de déchets et déchets dangereux |
| Social | Politique de biodiversité |
| | Taux de rotation des employés |
| | Formation des collaborateurs |
| | Pourcentage de femmes dirigeantes |
| Gouvernance | Politique ESG publiques |
| | Gestion des risques sociaux |
| | Suivi quantitatif de l'écart de rémunération |
| | Indépendance du conseil d'administration |
| | Rémunération liée aux objectifs ESG |
| | Pourcentage de femmes au conseil d'administration |

INDICATEURS

Les informations sur chaque critère sont issues des rapports annuels des sociétés. Les critères sont normalisés pour pouvoir être comparés entre eux. La note globale résulte de l'équipondération par pilier de l'ensemble de ces critères.

APPROCHE ESG : Approche Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'univers. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

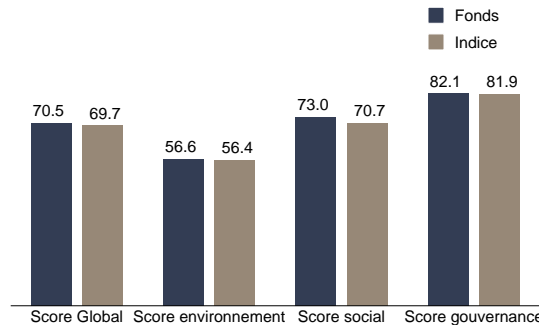
INDICE DE REFERENCE

Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return Index EUR

Score ESG

| | | |
|--------|-------|------------|
| | Score | Couverture |
| Fonds | 70.5 | 92.61% |
| Indice | 69.7 | 100.00% |

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

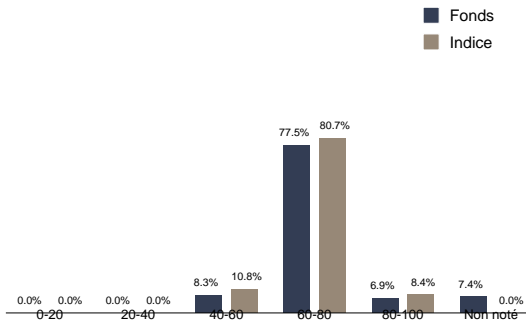
| Nom | Poids | Score ESG |
|----------------------|---------------|-----------|
| L'Oreal | 1.06% | 83 |
| Roche Holding Ag | 3.78% | 82 |
| Zurich Insurance Gro | 0.65% | 82 |
| Ing Groep Nv | 1.36% | 81 |
| Schneider Electric S | 2.61% | 80 |
| Amadeus It Group Sa | 0.85% | 79 |
| Asml Holding Nv | 4.41% | 78 |
| Sika Ag-Reg | 0.84% | 77 |
| Airbus Se | 2.06% | 77 |
| Caixabank Sa | 0.93% | 77 |
| Total | 18.56% | |

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

| | | | |
|------------|-------|--------|---------|
| 30/05/2025 | Fonds | Indice | Relatif |
| Total | 814 | 1191 | -376 |

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Nom | Poids | CO2 émis (t / CA M€) |
|----------------------|---------------|----------------------|
| Airbus Se | 2.06% | 6841 |
| Siemens Ag-Reg | 3.41% | 5502 |
| Eni Spa | 0.59% | 2573 |
| Totalenergies Se | 1.66% | 2493 |
| Safran Sa | 1.85% | 2474 |
| Engie | 0.84% | 2147 |
| Air Liquide Sa | 2.66% | 2139 |
| Basf Se | 1.23% | 1572 |
| Schneider Electric S | 2.61% | 1501 |
| Enel Spa | 1.74% | 1276 |
| Total | 18.63% | |

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

| | | Valeur | Couverture |
|---------------|--|--------|------------|
| Environnement | Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée | 46.22% | 88.83% |
| Social | Pourcentage moyen de femmes cadres | 26.93% | 92.61% |
| Gouvernance | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration | 68.84% | 92.61% |

Couverture par un score ESG

Score ESG Global : Ce score est la somme équipondérée des critères sélectionnés. Pour les secteurs de la finance, télécommunications, technologie et immobilier, on supprime les critères d'utilisation de déchets dangereux, rejet des déchets et utilisation de l'eau qui sont non pertinents. Pour les autres secteurs, on conserve les 17 critères. La note finale est comprise entre 0 et 100.

Score Environnement : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Environnement. Il est compris entre 0 et 100.

Score Social : Ce score est la somme des critères correspondants au pilier Social. Il est compris entre 0 et 100.

Score Gouvernance : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Gouvernance. Il est compris entre 0 et 100.

Intensité carbone

Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million d'euros de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions de gaz à effet de serre directement liées à la fabrication du produit), du Scope 2 (émissions de gaz à effet de serre indirectes liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication du produit) et du Scope 3 (autres émissions de gaz à effet de serre qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit, mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit (approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie...)). Ainsi, pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

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.