

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (part CT)



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.

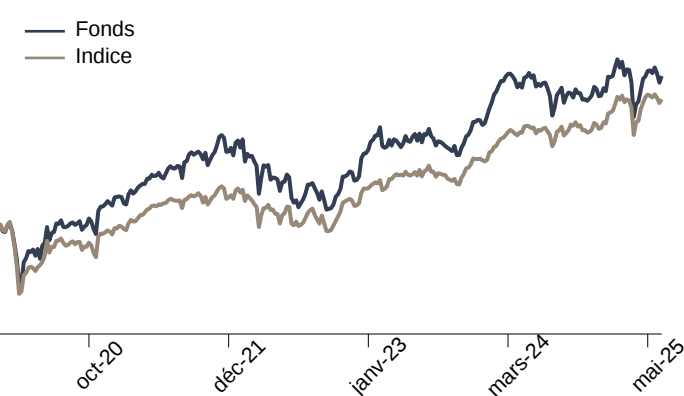
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2025

Valeur liquidative	129.10 €	Nombre de positions	52
Actif net du fonds	165.96 M€	Taux d'investissement	92.03%

Evolution de la performance



Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT FR0010286864 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (part CT) » le 30/04/2025. 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
Totalenergies Se	Thales Sa
Kering	Schneider Electric S
Galderma Group Ag	Publicis Groupe
Ald Sa	Totalenergies Se
Capgemini Se	Allianz Se-Reg

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Airbus Se	0.25%	Euro Stoxx 50 0925	-0.22%
Asml Holding Nv	0.24%	Leonardo Spa	-0.18%
Cie De Saint Gobain	0.15%	Renk Gmbh	-0.18%
Safran Sa	0.14%	Sap Se	-0.13%
Infineon Technologie	0.14%	Air Liquide Sa	-0.11%
Total	0.91%	Total	-0.83%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.78%	-0.46%	-0.32%
YTD	3.63%	5.99%	-2.35%
3 mois	1.25%	1.78%	-0.53%
6 mois	3.63%	5.99%	-2.35%
1 an	2.35%	7.35%	-5.00%
3 ans	34.36%	35.38%	-1.02%
5 ans	43.92%	43.82%	0.10%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.86%	Ratio de Sharpe	-0.05
Volatilité de l'indice	9.81%	Ratio d'information	-1.14
Tracking Error	4.39%	Beta	1.26

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sap Se	5.83%	Technologies
Asml Holding Nv	5.10%	Technologies
Cie De Saint Gobain	3.90%	Industrie
Publicis Groupe	3.03%	Télécommunications
Airbus Se	2.99%	Industrie
Totalenergies Se	2.83%	Energie
Safran Sa	2.66%	Industrie
Koninklijke Kpn Nv	2.53%	Télécommunications
Unicredit Spa	2.40%	Finance
Crh Plc	2.36%	Matériaux
Total	33.63%	

Caractéristiques du fonds

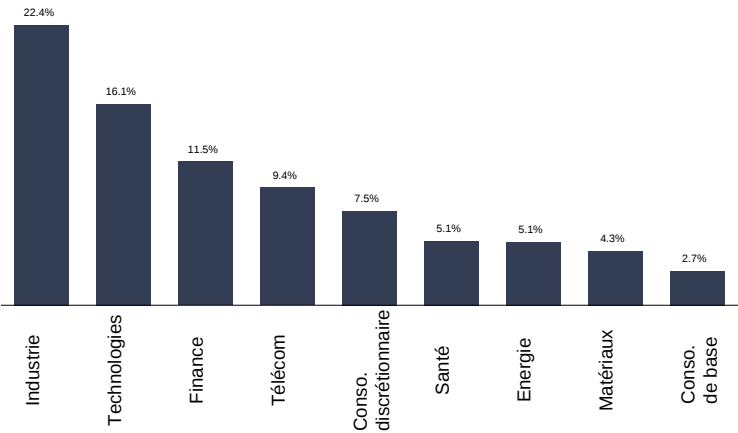
Code ISIN :	FR001400UWA1	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	29/04/2025	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	3.21%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	cf prospectus
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :	20% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence		

Gérant financier

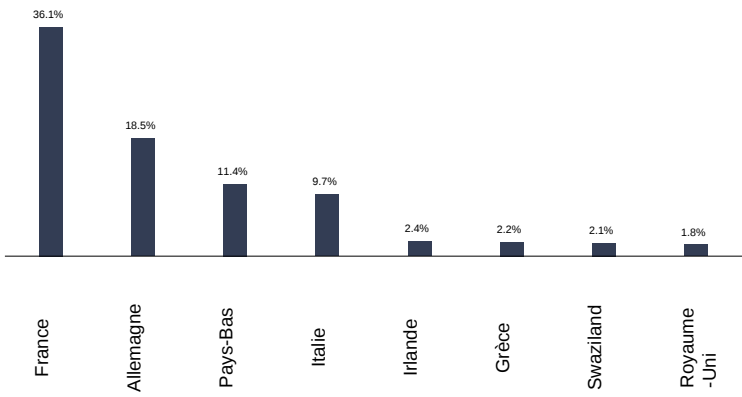


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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	4.61%	0.73%	-2.86%	-0.88%	2.95%	-0.78%							3.63%
	Indice	4.12%	1.84%	-1.79%	-0.35%	2.61%	-0.46%							5.99%
2024	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%
2023	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%
2022	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%
2021	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%
2020	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%

Jusqu'au 30/04/2025, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT FR0010286864 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (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

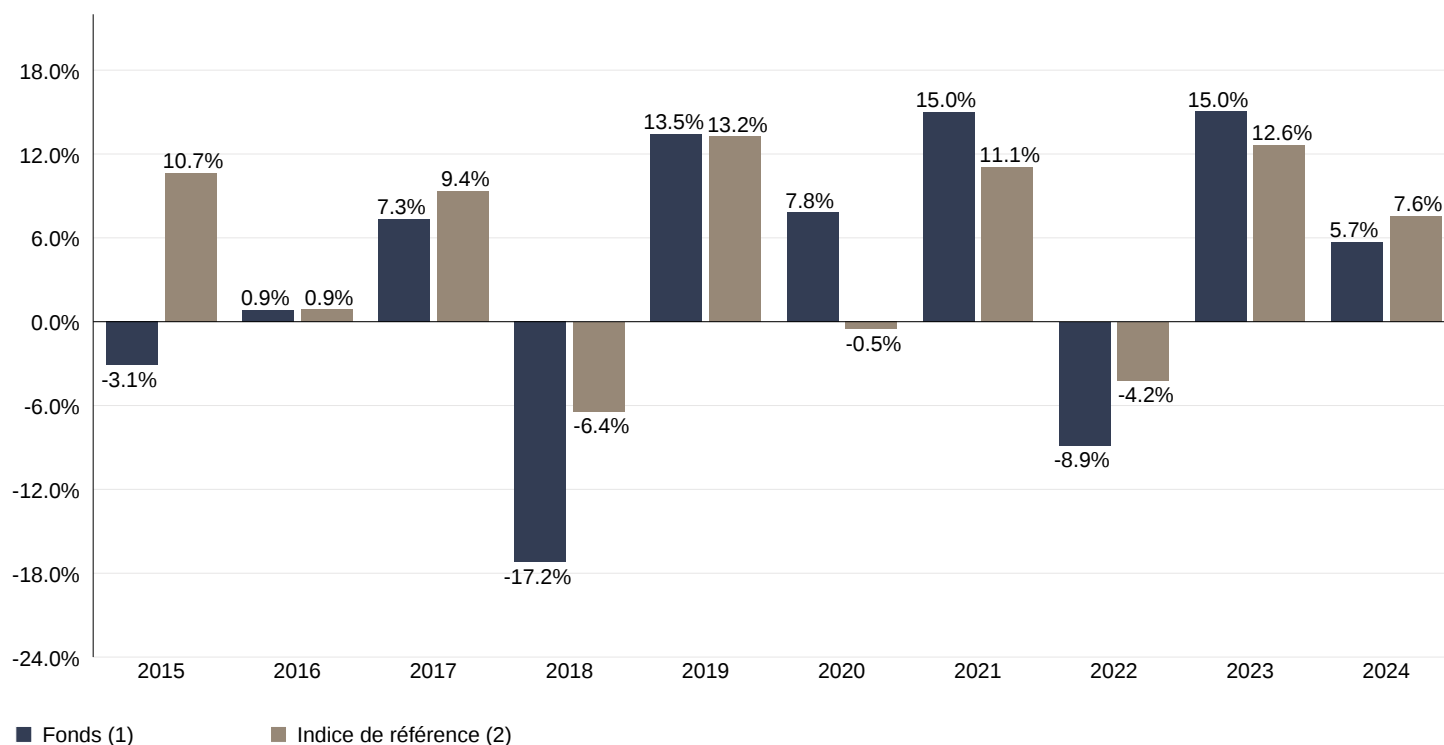
La géopolitique aura eu un impact limité sur les marchés (-1,3 % pour le Stoxx 600, +4,96 % pour le S&P 500, +0,56 % pour le MSCI World EUR), qui se sont davantage concentrés sur les négociations commerciales (notamment avec la Chine et l'Europe) ainsi que sur l'amélioration des indicateurs macroéconomiques en Europe et aux États-Unis. Dans la zone euro, la BCE a abaissé ses taux de 25 bp concomitamment avec la révision à la baisse de ses prévisions d'inflation (point bas attendu à 1,4 % au T1 2026 contre inflation ressortie à 1,9 % en mai). Coté microéconomie, le sentiment des entreprises s'est stabilisé, avec le PMI composite de juin s'établissant, comme en mai, à 50,2. Le momentum économique allemand continue de s'améliorer avec des enquêtes (ZEW, PMI, IFO) affichant des résultats meilleurs qu'attendus en raison de l'impact positif de la politique de relance budgétaire. Nous avons abaissé notre exposition aux actions* à 55% après l'avoir remontée jusqu'à 75% à fin mai. Parmi nos contributeurs positifs, nous retrouvons Airbus qui a organisé une journée investisseurs ce mois-ci. Le groupe a réitéré ses prévisions pour 2025 et a réaffirmé son objectif de conversion de trésorerie d'environ 1x sur un horizon de 5 ans. La société a également étendu la fourchette supérieure du ratio de distribution de dividendes à 30-50% contre le ratio actuel de 30-40%. ASML a bénéficié en partie de l'annonce de Samsung d'accélérer la production de sa technologie de gravure 2nm pour reconquérir le marché des semi-conducteurs. Safran a tenu un message confiant au salon du Bourget mettant en avant un marché de l'après-vente solide au premier semestre et un FCF pour l'année qui devrait être supérieur aux attentes grâce à la commande de rafale de l'Inde. Nos trois principaux détracteurs sont Leonardo et Renk impactés par les considérations de valorisation et de momentum boursier, et que nous avons par conséquent allégé. Renault a été impacté par l'annonce du départ de M. Luca de Meo, CEO du groupe qui rejoint le groupe Kering. Nous avons sorti UCB du portefeuille en raison de son exposition aux Etats-Unis et des potentiels droits de douane imposés par le président Trump. En parallèle, nous avons introduit Continental suite au message convaincant fourni par lemanagement à la conférence CEO d'Exane en début de mois.

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 ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT FR0010286864 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (part CT) » le 30/04/2025.

(2) 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).

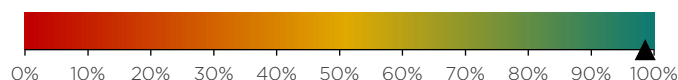
Date de création : 06/06/2006

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.

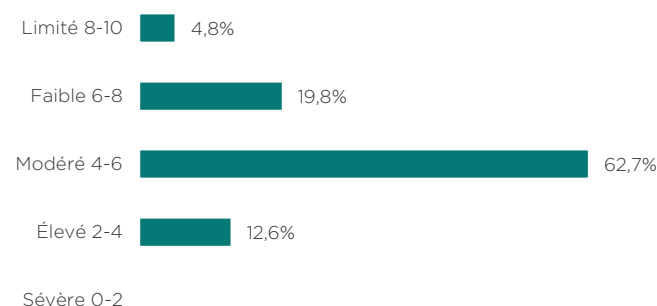
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (98,6%)

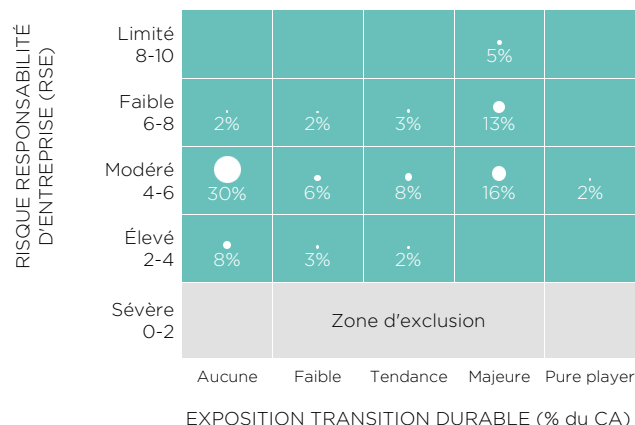


Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

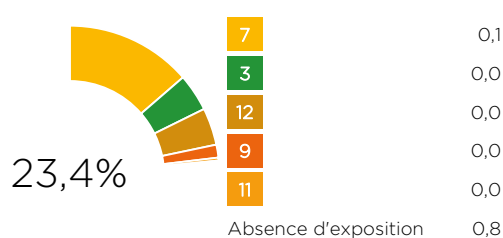
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



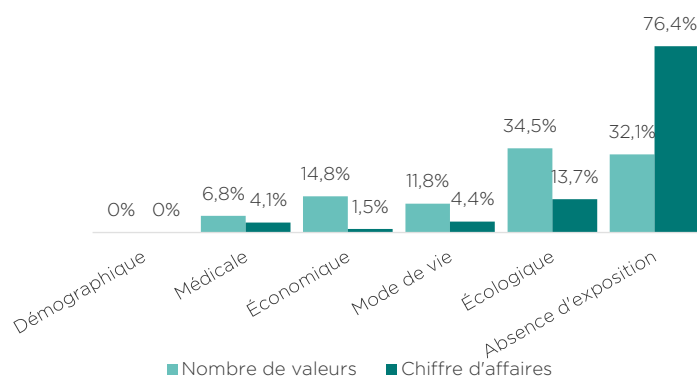
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	100%	4 541		
		31/12/2024	95%	5 428	
		29/12/2023	94%	13 890	100%
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	100%	1 602		
		31/12/2024	95%	1 602	
		29/12/2023	94%	3 414	100%
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	100%	66 781		
		31/12/2024	95%	69 545	
		29/12/2023	94%	119 771	100%
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	100%	72 924		
		31/12/2024	99%	76 575	
		29/12/2023	94%	136 979	100%
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	6 143		
		31/12/2024	99%	7 030	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	100%	482	100%	444
		31/12/2024	95%	544	100%
		29/12/2023	94%	716	100%
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	100%	1 026	100%	955
		31/12/2024	99%	1 103	100%
		29/12/2023	97%	1 101	100%
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%
		29/12/2023	5%	0%	12%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	63,5%	100%	55,8%
		31/12/2024	95%	62,4%	100%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		5%	44,3%	8%	49,3%
		31/12/2024	3%	69,5%	8%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	98%	0,5	100%	0,5
		31/12/2024	95%	0,4	100%
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%
		29/12/2023	1%	0,0%	1%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	15%	0	16%	0
		31/12/2024	4%	0	2%
		29/12/2023	1%	10	2%
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	100%	0,7	100%	0,4
		31/12/2024	95%	0,4	100%
		29/12/2023	62%	0,4	66%
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%
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%
		29/12/2023	97%	0,1%	100%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		88%	11,8%	87%	11,7%
		31/12/2024	62%	12,4%	67%
		29/12/2023	33%	11,9%	33%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	43,5%	100%	42,0%
		31/12/2024	98%	43,3%	100%
		29/12/2023	97%	41,5%	100%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	75%	505	82%	383
		31/12/2024	74%	246	84%
		29/12/2023	12%	0	11%
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		14%	0,4%	11%	0,1%
		31/12/2024	15%	0,4%	11%
		29/12/2023	6%	0,0%	10%
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%
		29/12/2023	50%	0,2%	31%

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.