

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.

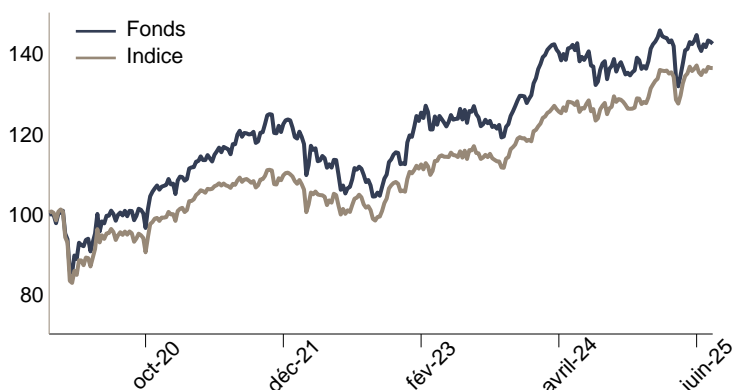
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur liquidative	1535.48 €	Nombre de positions	52
Actif net du fonds	166.13 M€	Taux d'investissement	90.48%

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
Lvmh Moet Hennessy	Asml Holding Nv
Kering	Ferrari Nv Ord (Eur)
Legrand Sa	Sap Se
Continental Ag	Universal Music Grou
Capgemini Se	Totalenergies Se

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Prysmian Spa	0.36%	Publicis Groupe	-0.38%
Unicredit Spa	0.33%	Asml Holding Nv	-0.33%
Commerzbank Ag	0.32%	Capgemini Se	-0.24%
Kering	0.29%	Sap Se	-0.13%
Galderma Group Ag	0.26%	Deutsche Boerse Ag	-0.11%
Total	1.56%	Total	-1.18%

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	0.49%	0.32%	0.17%
YTD	4.47%	6.32%	-1.85%
3 mois	2.88%	2.47%	0.41%
6 mois	-0.13%	2.12%	-2.25%
1 an	4.16%	7.66%	-3.50%
3 ans	28.11%	31.00%	-2.88%
5 ans	45.23%	45.42%	-0.19%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.08%	Ratio de Sharpe	0.12
Volatilité de l'indice	8.39%	Ratio d'information	-0.88
Tracking Error	3.97%	Beta	1.26

10 principales positions

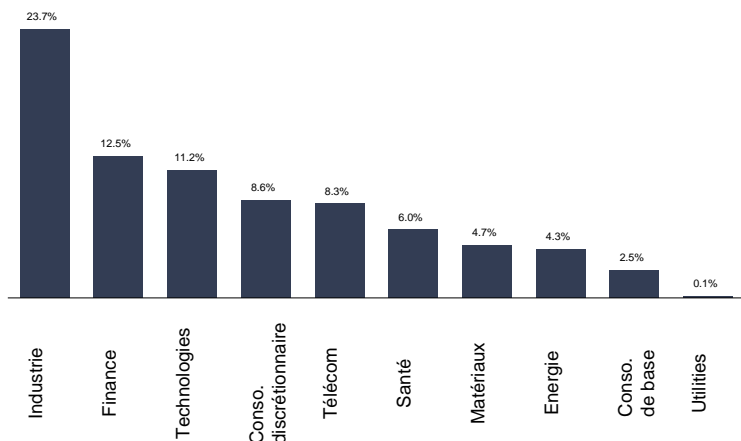
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sap Se	4.53%	Technologies
Cfd Msse Gle Eu 1230	3.37%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Galderma Group Ag	3.02%	Santé
Cie De Saint Gobain	3.02%	Industrie
Airbus Se	2.96%	Industrie
Safran Sa	2.79%	Industrie
Unicredit Spa	2.72%	Finance
Kering	2.61%	Consommation discrétionnaire
Asml Holding Nv	2.60%	Technologies
Prysmian Spa	2.54%	Industrie
Total	30.16%	

Gérant financier

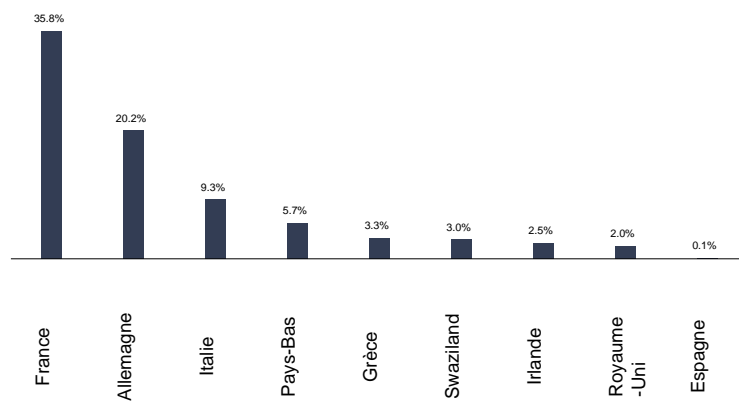
DNCA INVESTMENTS

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 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%	-0.79%	3.15%	-0.75%	0.49%						4.47%
Indice	4.12%	1.84%	-1.79%	-0.35%	2.61%	-0.46%	0.32%						6.32%
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%

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

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont progressé en juillet, soutenus par une saison de résultats globalement solide et l'espoir d'un apaisement durable des tensions commerciales avec les États-Unis. Le Stoxx 600 gagne +0,9% sur le mois, porté par le secteur des banques en hausse de +7,2% avec notamment la Société Générale qui a annoncé un nouveau programme de rachat d'actions de 1Md€ démarrant le 4 août, en plus du relèvement de ses guidances annuelles. Les nouvelles mesures de relance en Chine ont également aidé les secteurs du luxe, des spiritueux et des matières premières. Plusieurs publications de résultats ont dépassé les attentes, à l'image de Richemont, tandis qu'ASML a pesé sur les indices européens. Le compromis trouvé en fin de mois entre l'Union Européenne et les États-Unis, limitant à 15% les droits de douane sur les exportations européennes, a également rassuré le marché. Côté macroéconomie, le Royaume-Uni continue de faire face à des tensions inflationnistes : l'inflation alimentaire a atteint +5,2% sur un an et le Core CPI de juin a surpris à la hausse à +3,7% (vs +3,5 % attendu). En France, les marchés ont intégré l'annonce d'un doublement du budget de la défense d'ici 2027, tandis qu'en Allemagne, l'initiative «Made for Germany», qui regroupe entreprises et investisseurs, prévoit 631 Mds€ d'investissements d'ici 2028. Outre-Atlantique, le Nasdaq (+2,4%) et le S&P 500 (+2,2%) ont continué leur progression, soutenus par les bons résultats des géants de la tech (Meta, Microsoft, Apple, Amazon) et le retour de Nvidia sur le marché chinois. La saison de résultats a également bien commencé dans le secteur bancaire, avec des publications solides de JP Morgan et Goldman Sachs. Sur le front macroéconomique américain, la confiance des consommateurs (UMich) rebondit et les permis de construire surprennent positivement. Mais l'indice PCE – indicateur d'inflation préféré de la Fed – accélère légèrement à +2,6% en juin (vs +2,5% attendu), ce qui repousse les espoirs d'un assouplissement monétaire à court terme. Nous avons légèrement remonté notre exposition aux actions* à 60,1% contre 54,7% à fin juin. Ce mois-ci, Prysmian a été le principal contributeur, porté par des résultats semestriels solides et un relèvement de ses prévisions annuelles. Le leader mondial des câbles a publié un chiffre d'affaires organique en hausse de +3,2% au deuxième trimestre et un EBITDA supérieur aux attentes. Le groupe a également relevé ses objectifs 2025 d'EBITDA et de FCF. À plus long terme, le groupe reste bien positionné pour bénéficier des tendances structurelles liées au déploiement de l'IA et des data centers. Il profite également des tensions commerciales : ses approvisionnements locaux en cuivre et son intégration verticale le rendent moins exposé que ses concurrents aux effets des tarifs douaniers américains, ce qui pourrait lui permettre de gagner des parts de marché. La Société Générale a elle aussi contribué positivement à la performance grâce au relèvement de ses objectifs après un fort rebond de la banque de détail en France et grâce à l'annonce d'un programme de rachat d'actions de 1Md€. Enfin, Kering, que nous avons renforcé progressivement, a grimpé de 17% en bourse en juillet grâce à plusieurs facteurs : premièrement, l'optimisme autour d'un nouveau stimulus en Chine ; deuxièmement, l'arrivée de Luca de Meo (ex CEO de Renault) en tant que nouveau CEO du groupe ; et enfin, des résultats semestriels en ligne au niveau des ventes et même légèrement meilleurs au niveau de l'EBIT. Parallèlement, malgré des résultats semestriels plus que satisfaisants, Publicis a été le détracteur le plus important à la performance ce mois-ci. En effet, la croissance organique du deuxième trimestre est ressortie en hausse de +5,9% contre un consensus à +4,5% et une guidance entre 4 et 5%. Toutes les régions ont bien performé avec notamment les États-Unis en hausse de +5,8% et l'Europe de +4,6%. Le groupe a gagné des contrats face à WPP et ne constate aucun impact macro contrairement à ce dernier. La guidance a été relevée mais reste conservatrice ce qui a déçu le marché. Nous restons convaincus sur cette valeur et avons donc profité de la baisse du titre pour renforcer notre position. Le même scénario s'est produit avec Capgemini qui a publié des résultats solides avec une croissance supérieure aux attentes et qui a annoncé un nouveau programme de rachat d'actions de 2Mds€. Nous avons également renforcé notre position sur les résultats. En revanche, ASML a revu à la baisse la croissance de ses revenus en 2025 (30% de croissance vs.40% précédemment) et a émis des doutes sur sa croissance pour l'année 2026.

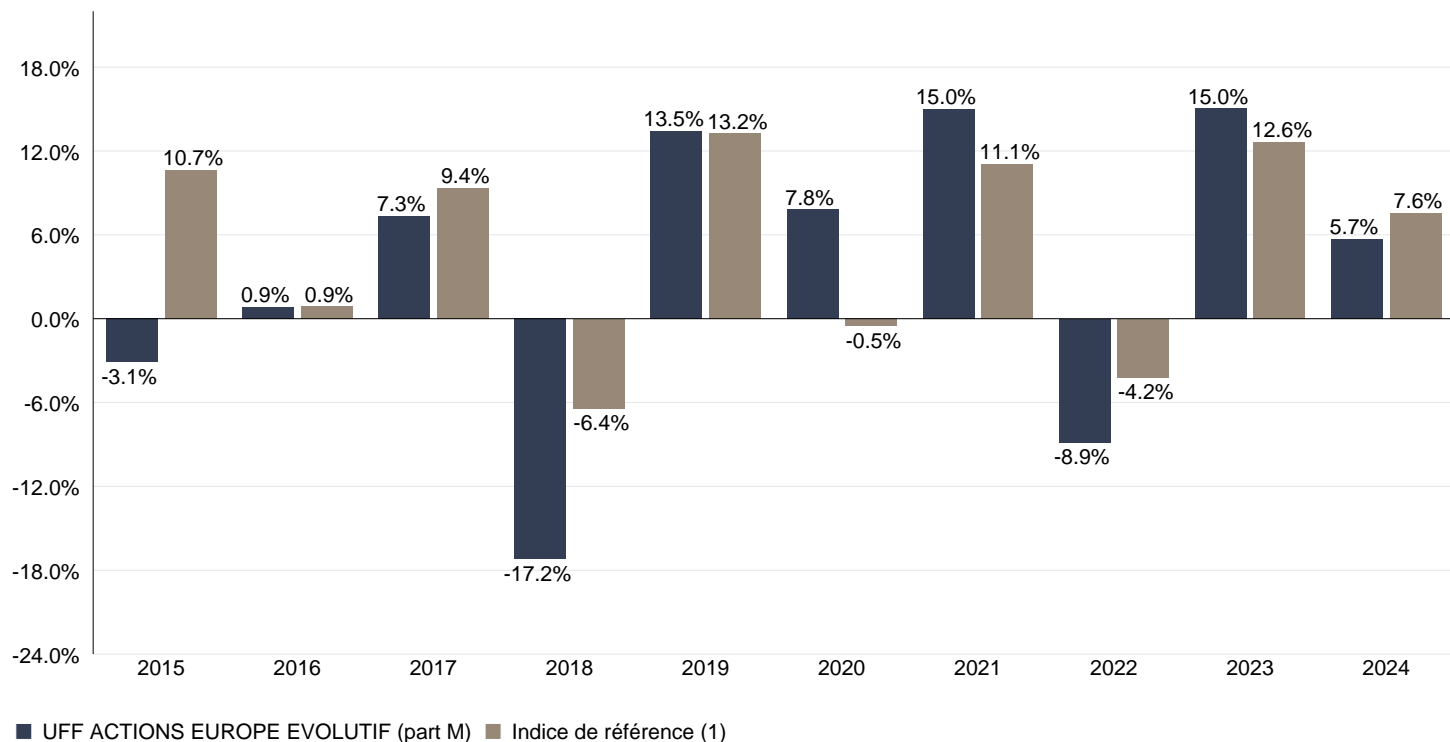
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

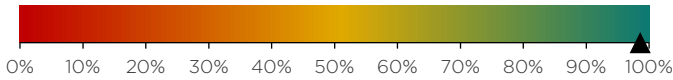
Date de création : 01/03/2013

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.

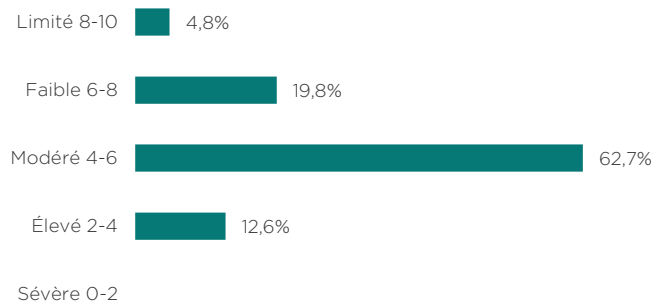
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,6%)

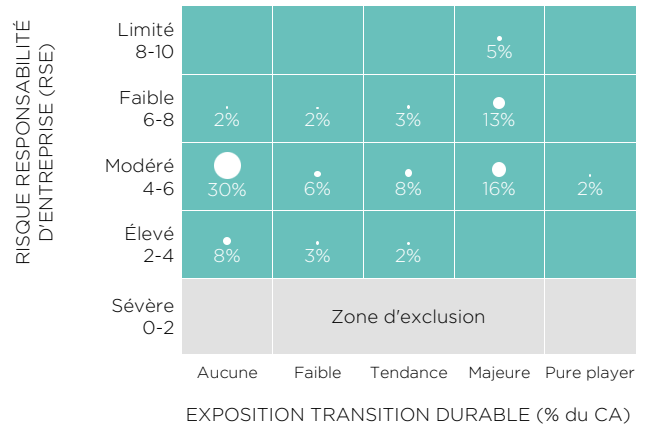


Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

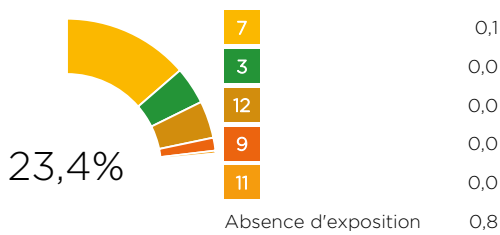
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



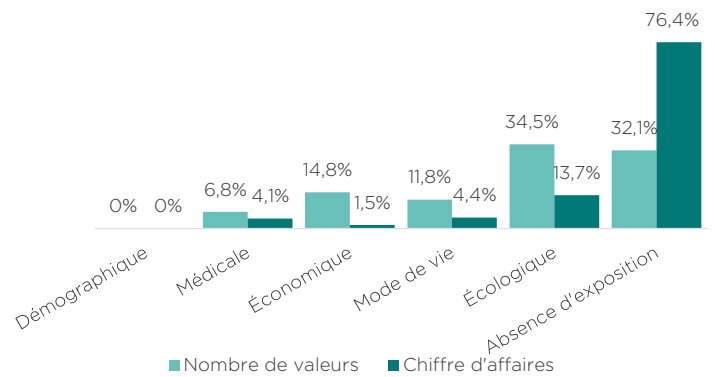
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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%	9 317
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%	3 052
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%	119 055
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%	131 515
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%	460
		29/12/2023	94%	716	100%	269
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%	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%	63,5%	100%	55,8%	
		31/12/2024	95%	62,4%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		5%	44,3%	8%	49,3%	
		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%	0,5	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	15%	0	16%	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%	0,7	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		88%	11,8%	87%	11,7%	
		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%	43,5%	100%	42,0%	
		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 ³ /EUR M de CA	75%	505	82%	383	
		31/12/2024	74%	246	84%	335
		29/12/2023	12%	0	11%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		14%	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.