

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (part CT)

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.

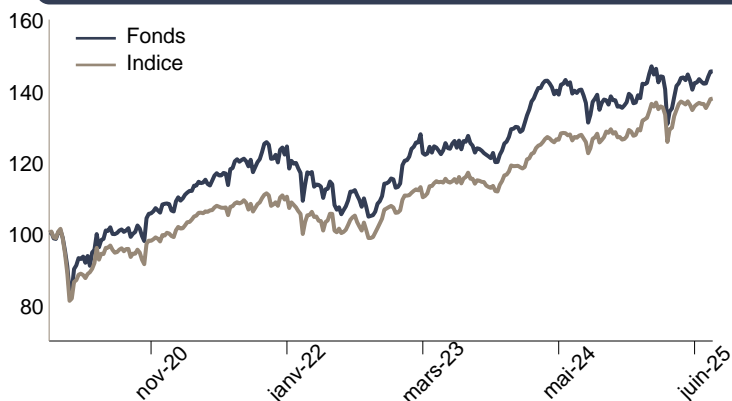
Profil de risque



Chiffres clés au 29/08/2025

Valeur liquidative	130.30 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	166.58 M€	Taux d'investissement	93.15%

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
Danone	Ferrari Nv Ord (Eur)
Orange	Deutsche Telekom Ag-
Lvmh Moet Hennessy	Cie De Saint Gobain
Legrand Sa	Capgemini Se
Piraeus Financial Ho	Ing Groep Nv

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Crh Plc	0.40%	Sap Se	-0.34%
Galderma Group Ag	0.26%	Cie De Saint Gobain	-0.24%
Euro Stoxx 50 0925	0.24%	Schneider Electric S	-0.14%
Fresenius Se &	0.19%	Capgemini Se	-0.12%
Prysmian Spa	0.16%	Axa Sa	-0.10%
Total	1.24%	Total	-0.95%

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		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.56%	0.42%	0.14%
YTD	4.60%	6.77%	-2.17%
3 mois	0.14%	0.28%	-0.14%
6 mois	-0.73%	0.70%	-1.42%
1 an	3.53%	6.96%	-3.43%
3 ans	32.82%	35.00%	-2.18%
5 ans	42.77%	43.74%	-0.97%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.72%	Ratio de Sharpe	0.07
Volatilité de l'indice	9.20%	Ratio d'information	-0.83
Tracking Error	4.12%	Beta	1.21

10 principales positions

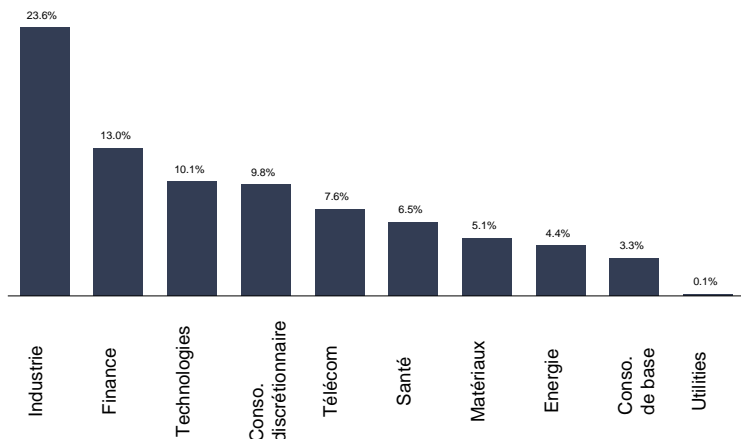
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sap Se	4.17%	Technologies
Galderma Group Ag	3.27%	Santé
Cfd Msse Gle Eu 1230	3.17%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Cie De Saint Gobain	3.04%	Industrie
Airbus Se	3.00%	Industrie
Crh Plc	2.89%	Matériaux
Unicredit Spa	2.78%	Finance
Kering	2.75%	Consommation discrétionnaire
Safran Sa	2.74%	Industrie
Prysmian Spa	2.69%	Industrie
Total	30.50%	

Gérant financier

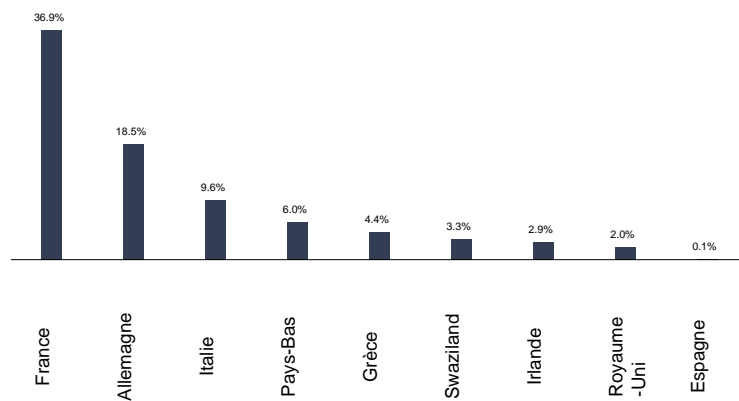
DNCA
INVESTMENTS

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%	-0.88%	2.95%	-0.78%	0.36%	0.56%					4.60%
Indice	4.12%	1.84%	-1.79%	-0.35%	2.61%	-0.46%	0.32%	0.42%					6.77%
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

Les indices européens et américains ont terminé le mois en hausse : +0,74% pour le STOXX 600, +0,85% pour le Nasdaq et +1,91% pour le S&P 500. Cette progression s'explique par la combinaison de deux facteurs : d'une part des résultats d'entreprises solides, avec des bénéfices par action révisés en hausse de +6% pour le S&P 500 et +4% en glissement annuel en Europe et d'autre part, le discours jugé « dovish » de J. Powell à Jackson Hole, ouvrant la voie à une baisse des taux directeurs de 25 bp en septembre (probabilité de 90% selon le marché) et de 25 bp en décembre (85%).

En fin de mois, la tendance s'est toutefois essoufflée à la suite de l'appel de F. Bayrou à un vote de confiance le 8 septembre, consécutif à sa proposition de budget 2026. Ce climat politique, rappelant la dissolution de juin 2024, a pesé particulièrement sur les indices français, et notamment sur les valeurs domestiques, qui ont sous-performé les marchés européens fin août.

Les tensions se sont également reflétées sur le marché obligataire : l'écart de rendement entre la dette française (OAT) et le Bund allemand s'est creusé jusqu'à 80 pb, un plus haut depuis avril (contre 90 pb en décembre 2024 lors de la chute du précédent gouvernement). Le taux à 10 ans français a clôturé à 3,511%, un niveau inédit depuis 2011, et supérieur à celui de la Grèce (3,469%), du Portugal (3,22%) et de l'Espagne (3,389%).

Notre exposition à la France demeure limitée, avec une pondération de 14% de la poche actions sur des valeurs domestiques comme Vinci, Orange, Société Générale, Publicis et Ayyens. Côté obligataire, nous n'avons aucune exposition aux OAT.

Nous continuons d'estimer que l'environnement économique reste favorable aux actifs risqués, d'autant que les valorisations nous paraissent raisonnables : un PER 2026e monde à 17,6x pour une croissance attendue de +13,6% des bénéfices par action, et un PER 2026e européen à 13,6x pour +12,1% de croissance.

Dans ce cadre, nous avons légèrement relevé notre exposition actions à 63%, en conservant une approche équilibrée en termes de styles.

Parmi les principaux contributeurs figurent CRH, Fresenius et Galderma, le laboratoire suisse de dermatologie, qui a relevé sa prévision de croissance à 12-14% (contre 10-12% auparavant).

À l'inverse, nos trois principaux détracteurs sont Relx ainsi que SAP et Société Générale.

Nous avons renforcé de manière contrariante notre allocation au secteur du luxe, désormais à 9.5% de la poche actions, via Kering et LVMH.

Nous avons aussi profité du repli des valeurs de défense post sommet Trump-Poutine pour accroître nos positions sur Renk et Leonardo.

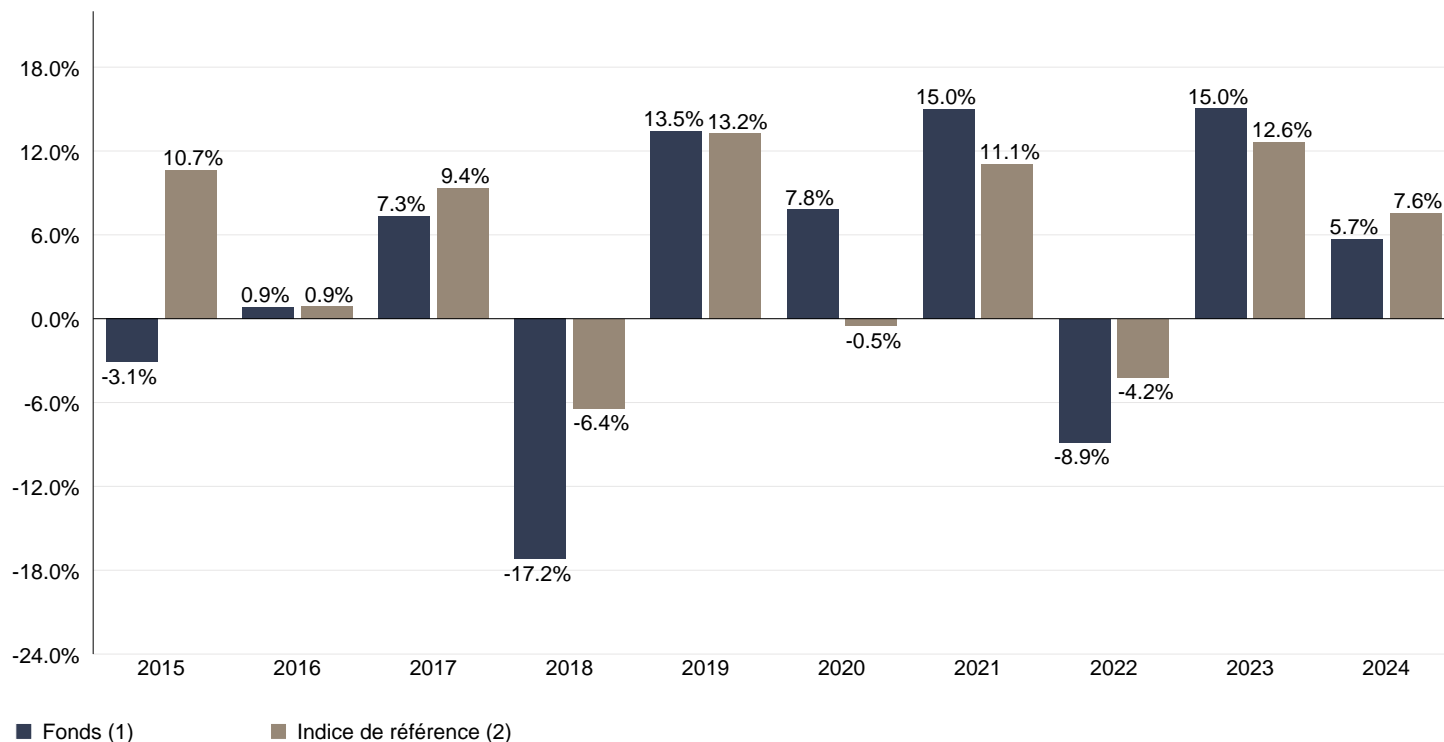
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

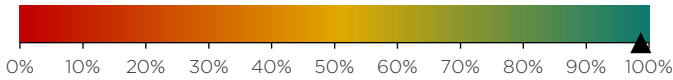
Date de création : 06/06/2006

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.

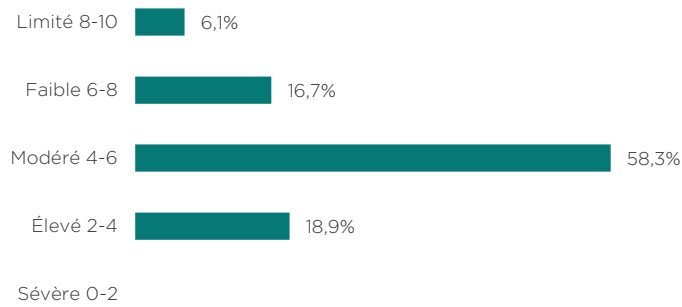
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,7%)

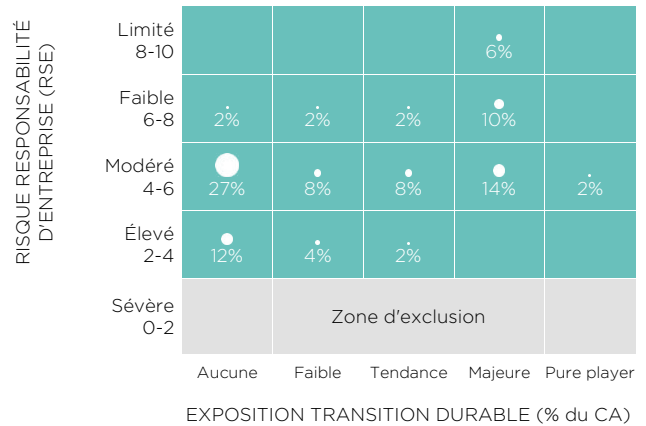


Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

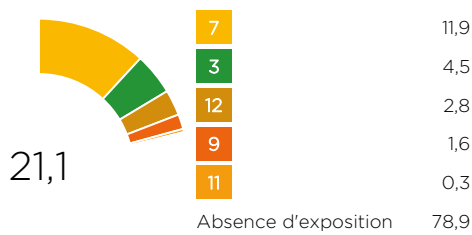
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



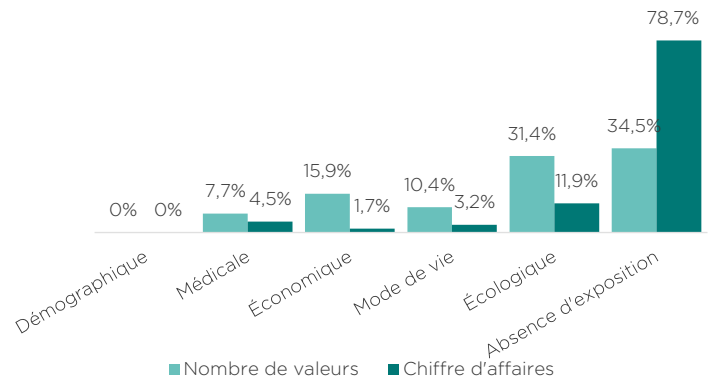
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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%	4 440			
		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%	1 786			
		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%	70 946			
		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%	77 173			
		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%	6 226			
		31/12/2024	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	100%	516	100%	451	
		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%	1 047	100%	979	
		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%	64,8%	100%	55,4%	
		31/12/2024	95%	62,4%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		4%	44,9%	8%	49,6%	
		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	99%	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	20%	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%	0,7	100%	0,5	
		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		85%	12,3%	86%	11,8%	
		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		99%	44,3%	100%	42,4%	
		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%	590	82%	377	
		31/12/2024	74%	246	84%	335
		29/12/2023	12%	0	11%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		10%	0,5%	10%	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.