

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (part N)

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 31/12/2024

Valeur liquidative	100.23 €	Nombre de positions	42
Actif net du fonds	161.31 M€	Taux d'investissement	90.48%

Performances du fonds et de l'indice de référence

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin septembre 2025.

Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin septembre 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
Lvmh Moet Hennessy	Safran Sa
Alstom	Nexans Sa
Kering	Industria De Diseno
Daimler Ag-Registere	Novo Nordisk A/S-B
Mtu Aero Engines Ag	Sopra Steria Group

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	5.47%	Technologies
Cie De Saint Gobain	5.31%	Industrie
Sap Se	4.91%	Technologies
Publicis Groupe	3.83%	Télécommunications
Allianz Se-Reg	3.67%	Finance
Airbus Se	3.60%	Industrie
Lvmh Moet Hennessy L	3.55%	Consommation discrétionnaire
Mse Relx Plc 1230	3.40%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Schneider Electric S	3.29%	Industrie
Crh Plc	3.06%	Matériaux
Total	40.08%	

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse		
Galderma Group Ag	0.25%	Novo Nordisk A/S-B	-0.32%
Renault Sa	0.20%	Crh Plc	-0.26%
Planisware Sa	0.18%	Industria De Diseno	-0.25%
Asml Holding Nv	0.12%	Safran Sa	-0.14%
Sap Se	0.11%	Deutsche Telekom Ag-	-0.14%
Total	0.85%	Total	-1.11%

Caractéristiques du fonds

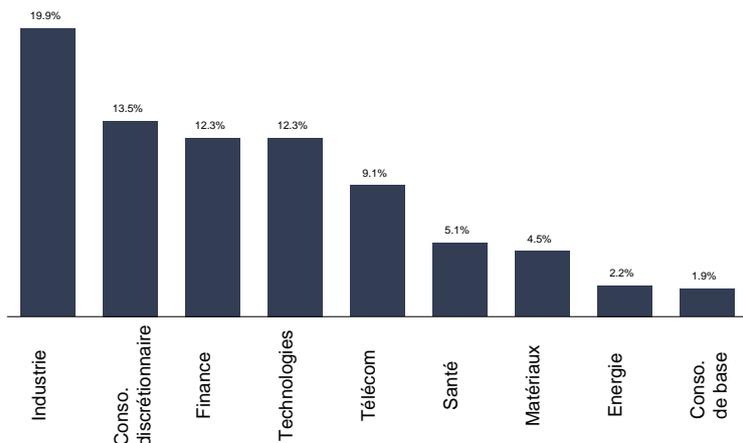
Code ISIN :	FR001400OY81	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/09/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	2.22%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
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

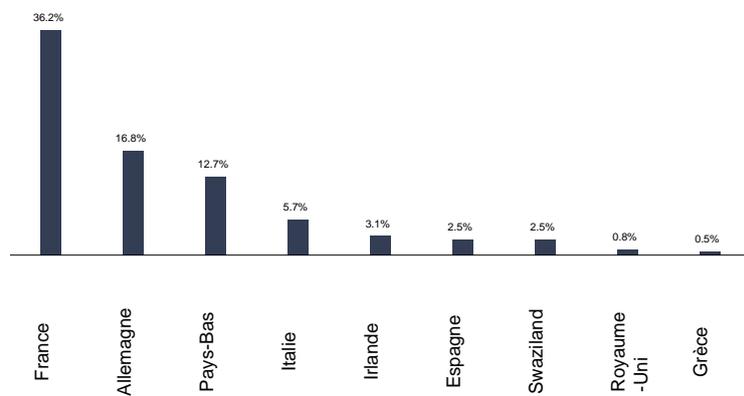
DNCA
INVESTMENTS

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

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

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

Commentaire de gestion

L'année 2024 a été rythmée par le dynamisme de l'économie américaine ((PIB T2 +3%, PIB T3 +3,1 % yoy) entraînant une collecte record de +600 Md\$ et un écart de valorisation historique par rapport au reste du monde amplifié par l'élection de Mr. Trump.

Le reste du monde a été pénalisé par la stagnation de l'économie européenne, le ralentissement de la consommation en Chine et par des conflits au Moyen-Orient et en Ukraine.

Le contexte géopolitique mondial s'est naturellement reflété dans la performance des indices.

Le S&P a progressé de +23% (la moitié de la hausse s'expliquant par 5 titres : Nvidia (21% de la hausse du S&P avec plus de 2,000 milliards USD de capitalisation boursière supplémentaire) Apple, Amazon, Google et Broadcom).

L'engouement pour l'IA a été le principal moteur de performance (semiconducteurs +90% et Nasdaq +29%) et la dérèglementation promise par Mr Trump a également dopé les secteurs financiers (JPM +40.92%, Goldman +48.44%, American Express +58.42%).

L'Europe affiche des performances plus modestes avec un MSCI Europe en hausse de 5.75% (+9.25% NR) grâce aux secteurs « value » et cycliques tels que les banques (+26%) et assurances (+18.2%), les matériaux de construction (Saint-Gobain +28.56%) et les Télécoms (Deutsche Telekom +37.65%).

De fortes dispersions de performances sont à noter avec un CAC40 en baisse de -2.15% (+0.92%NR) lesté par l'instabilité politique et la sous-performance de la consommation discrétionnaire avec LVMH -13.27%, l'Oréal -24.14%, Kering -40.29%.

A l'inverse, le DAX clôture en hausse de 18.85% soutenu par SAP à +69.41% et MTU +64.92% malgré un secteur automobile en baisse de 12.2%.

Coté taux, le 10 ans US finit à 4.57% (+69bps soit -2% de performance sur l'année) et le bund termine l'année à 2.36% (+34bps).

Le spread OAT-Bund s'est écarté sur un an de 30bps, passant de 53.7bps à 83bps. La France commence l'année avec un coût de financement équivalent à celui de la Grèce.

UFF Actions Europe Evolutif termine l'année avec un taux d'investissement de 65,5%.

Le fonds enregistre une hausse de 5,7% contre 7,55% pour son indice de référence.

Les 4 principaux contributeurs annuels proviennent des secteurs cycliques et value avec CRH, Saint Gobain, Unicredit et Publicis.

Nos 4 principaux détracteurs viennent du secteur automobile avec Stellantis et Mercedes, de la consommation discrétionnaire avec l'Oreal et des semi-conducteurs avec STMicroelectronics.

En ce début d'année, nous serons attentifs aux premiers effets des « Trumponomics » sur l'inflation et sur la trajectoire des taux ainsi que sur leur impact sur le consommateur américain.

En Europe, les élections allemandes et le vote du budget 2025 français devraient être les principaux catalytes à surveiller à court terme.

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

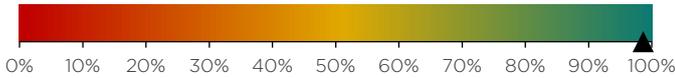
L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2025.

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 Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



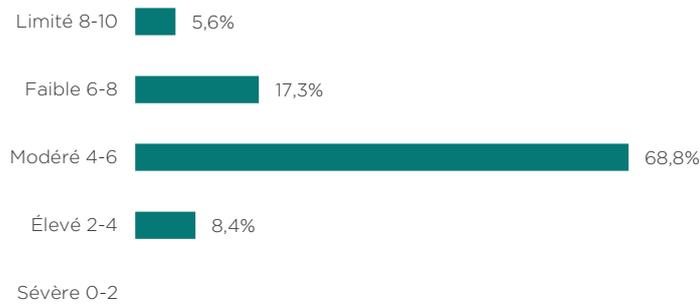
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,6%)



Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

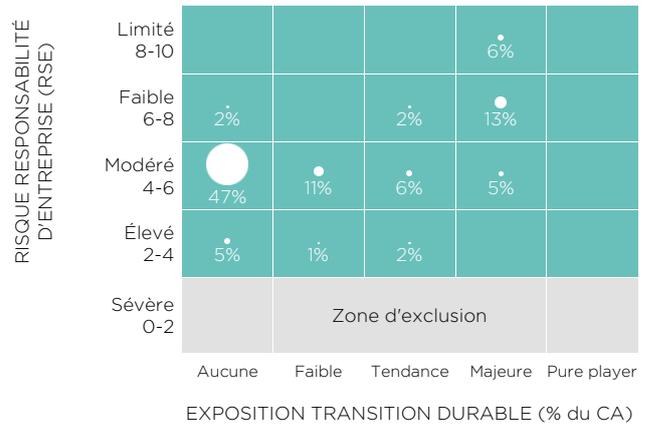
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



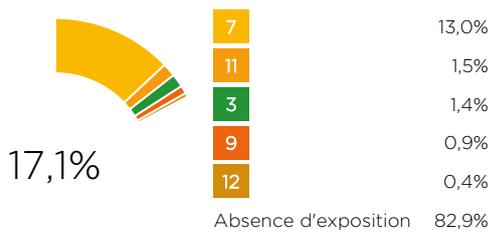
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



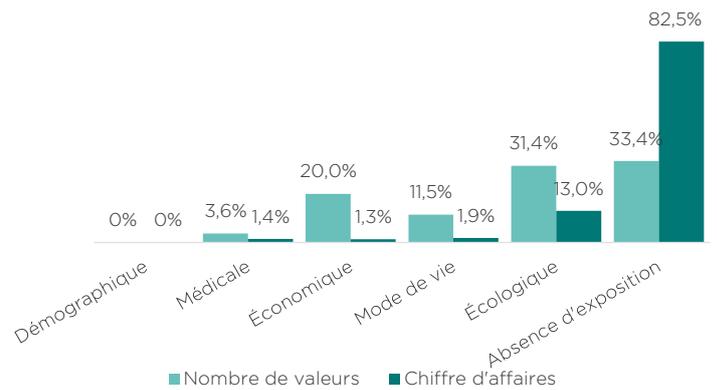
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	95%	5 428	100%	9 317
		29/12/2023	94%		
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	95%	1 602	100%	3 052
		29/12/2023	94%		
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	95%	69 545	100%	119 055
		29/12/2023	94%		
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	99%	76 575	100%	131 515
		29/12/2023	94%		
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	95%	544	100%	460
		29/12/2023	94%		
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	99%	1 103	100%	961
		29/12/2023	97%		
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		95%	0%	100%	0%
		29/12/2023	5%		
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		95%	62,4%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		3%	69,5%	8%	60,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	95%	0,4	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		96%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	1%		
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	4%	0	2%	0
		29/12/2023	1%		
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs dangereux/millions d'euros investis	T Déchets dangereux/millions d'euros investis	95%	0,4	100%	0,3
		29/12/2023	62%		
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%		
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		95%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%		
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		62%	12,4%	67%	9,4%
		29/12/2023	33%		
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		98%	43,3%	100%	43,0%
		29/12/2023	97%		
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%		
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	74%	246	84%	335
		29/12/2023	12%		
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		15%	0,4%	11%	0,1%
		29/12/2023	6%		
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		95%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	50%		

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.