UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

Objectif de gestion du fonds maître Uff Actions Europe Evolutif (Part M)

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% €STR. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

Profil de risque

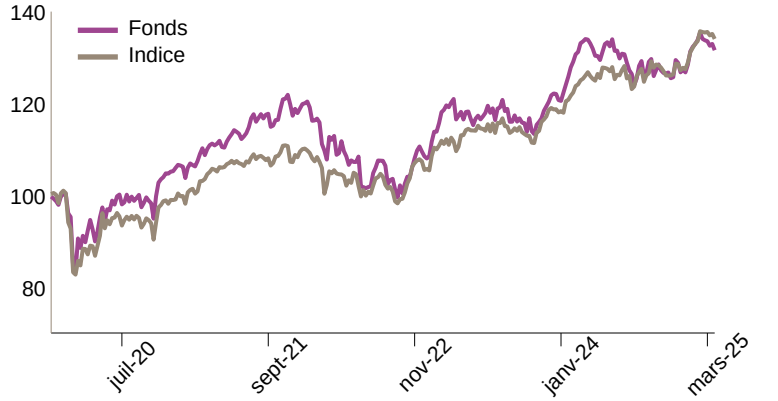
1 2 3 **4** 5 6 7

risque faible — risque élevé

Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur liquidative	127.74 €
Actif net du fonds	72.64 M€
Actif net du maître	163.99 M€

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.97%	-1.79%	-1.18%
YTD	2.02%	4.13%	-2.11%
3 mois	2.02%	4.13%	-2.11%
6 mois	0.08%	3.65%	-3.57%
1 an	-3.08%	4.93%	-8.01%
3 ans	14.93%	26.38%	-11.46%
5 ans	43.25%	53.52%	-10.26%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.72%	Ratio de Sharpe	-0.75
Volatilité de l'indice	7.32%	Ratio d'information	-1.31
Tracking Error	6.13%	Beta	0.87

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 du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Infineon Technologie	Industria De Diseno
Thales Sa	Sap Se
Deutsche Boerse Ag	Schneider Electric S
Vinci Sa	Kering
Canal+ Sadir	Lvmh Moet Hennessy

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Leonardo Spa	0.32%	Lvmh Moet Hennessy	-0.59%
Euro Stoxx 50	0.27%	Crh Plc	-0.57%
Allianz Se-Reg	0.26%	Asml Holding Nv	-0.43%
Koninklijke Kpn Nv	0.17%	Sap Se	-0.37%
Muenchener Rueckver	0.17%	Schneider Electric S	-0.37%
Total	*1.21%*	*Total*	*-2.33%*

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Cie De Saint Gobain	5.59%	Industrie
Allianz Se-Reg	4.29%	Finance
Sap Se	3.73%	Technologies
Airbus Se	3.72%	Industrie
Asml Holding Nv	3.70%	Technologies
Mse Relx Plc 1230	3.53%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Sanofi	3.42%	Santé
Publicis Groupe	3.17%	Télécommunications
Koninklijke Kpn Nv	2.99%	Télécommunications
Muenchener Rueckver	2.84%	Finance
Total	*36.98%*	

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010286864	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	06/06/2006	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	1.35%
Centralisation :	11:00	Frais de gestion indirect (max) :	1.86%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier du fonds maître

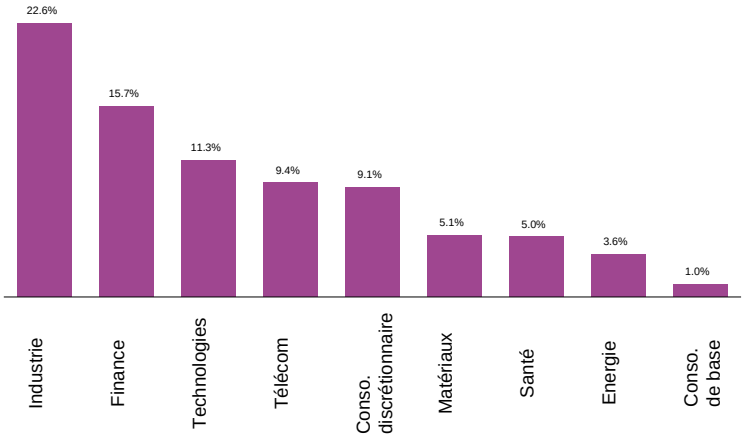
DNCA INVESTMENTS

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.

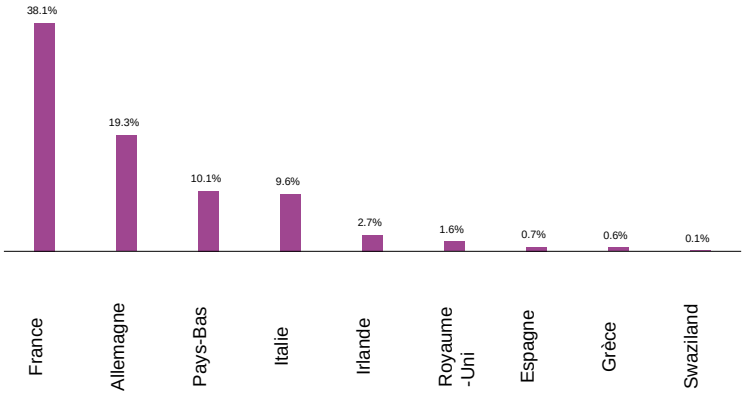
UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

Répartition par secteurs de la poche actions du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025	Fonds	4.49%	0.63%	-2.97%										2.02%
	Indice	4.12%	1.84%	-1.79%										4.13%
2024	Fonds	1.68%	5.71%	2.06%	-2.66%	1.61%	-2.00%	-1.97%	1.57%	0.35%	-2.34%	-0.73%	1.19%	4.22%
	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	6.64%	3.26%	-1.08%	-1.30%	-0.09%	2.06%	1.55%	-2.79%	-1.44%	-2.05%	5.33%	2.25%	12.51%
	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	-3.05%	-2.91%	0.08%	-2.94%	-2.14%	-5.32%	4.39%	0.40%	-6.53%	4.59%	5.47%	-1.14%	-9.50%
	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	-2.08%	2.44%	3.57%	1.05%	0.41%	1.92%	0.84%	1.79%	-1.65%	3.40%	0.81%	0.08%	13.14%
	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	-1.98%	-1.89%	-5.69%	4.45%	0.57%	1.62%	1.34%	1.73%	-2.32%	-2.56%	9.54%	1.93%	6.07%
	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

Après 2 mois de hausse, les marchés européens clôturent le mois en baisse de -4.18% pour le STOXX 600. Aux Etats-Unis, les principaux indices ont sous-performé avec un Nasdaq (-7.69%) et un S&P500 (-5.75%), soit la plus forte baisse trimestrielle des trois dernières années et la plus mauvaise performance par rapport aux actions mondiales depuis plus de 15 ans.

Les marchés ont été pénalisés par les nombreuses annonces de Donald Trump quant à la mise en place de droits de douane dès le 2 avril, alimentant les inquiétudes concernant une intensification de la guerre commerciale. Cette incertitude commence d'ailleurs à se diffuser dans l'économie réelle et sur le sentiment du consommateur au plus bas depuis 12 ans.

Parallèlement, l'incertitude géopolitique liée à la guerre en Ukraine et les difficultés à trouver un accord, ont contribué à la prudence des investisseurs.

A très court terme, les annonces tarifaires seront primordiales pour l'ensemble des marchés financiers mondiaux d'autant plus que les données macro témoignent d'un léger refroidissement économique mais pas d'un début de récession.

La saison des résultats pourrait également impacter le marché du fait de possibles guidances prudentes au vu des incertitudes pesant sur le commerce mondial.

Dans ce contexte incertain, nous avons abaissé l'exposition nette aux actions à 67,6% tout en renforçant certains secteurs défensifs et moins cycliques tels que les télécoms, la pharmacie, la medtech (Fresenius) et la défense (Leonardo, Thales, Renk et Exosens) qui devrait bénéficier des plans de relance européens.

Parmi nos contributeurs positifs à la performance, nous retrouvons le secteur de la défense avec Leonardo, Munich Re et KPN dans des secteurs défensifs et générateurs de cash-flow et tels que la réassurance et les télécoms.

Nos trois principaux détracteurs sont ASML (impact de la guerre tarifaire), CRH et le secteur du luxe avec LVMH.

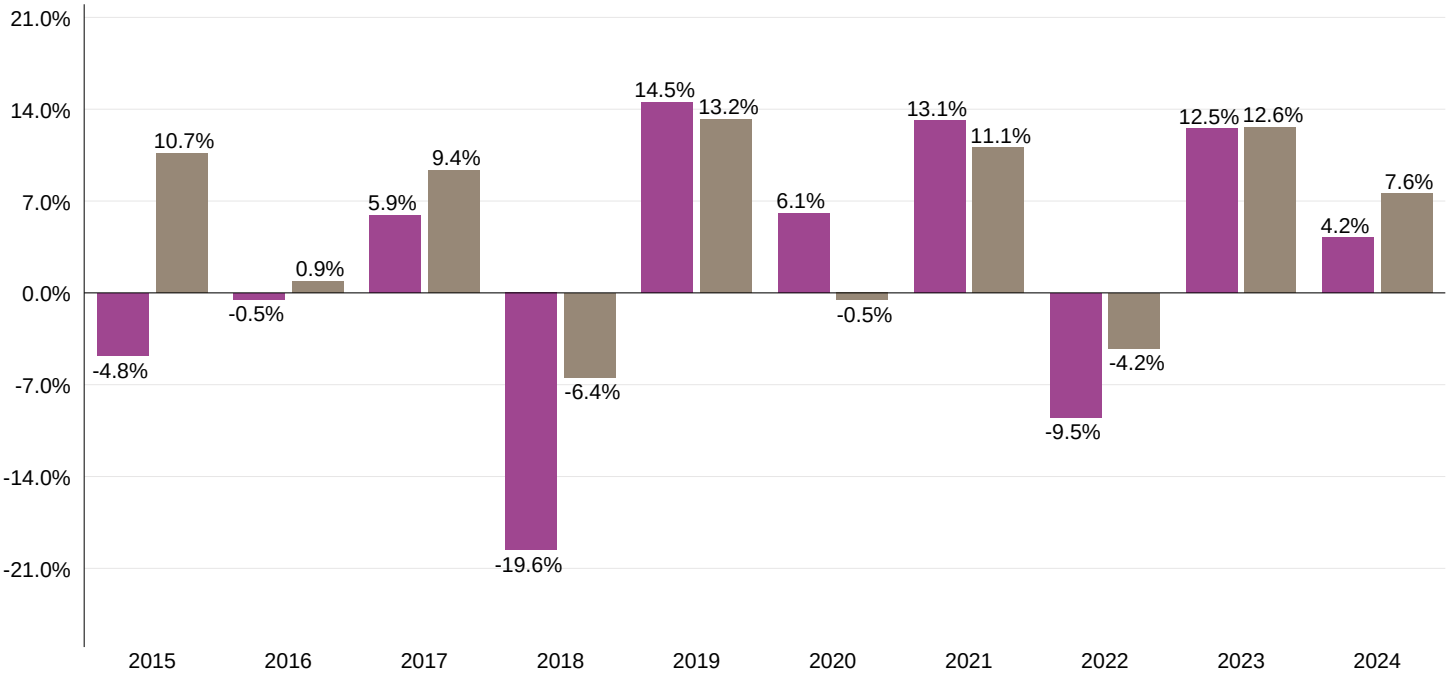
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente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

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT

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 : 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.

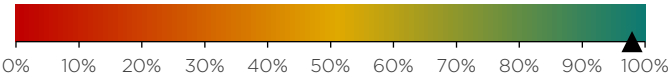
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente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

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF

ACTIONS LONG-COUVERT EUROPE

Analyse extra-financière interne

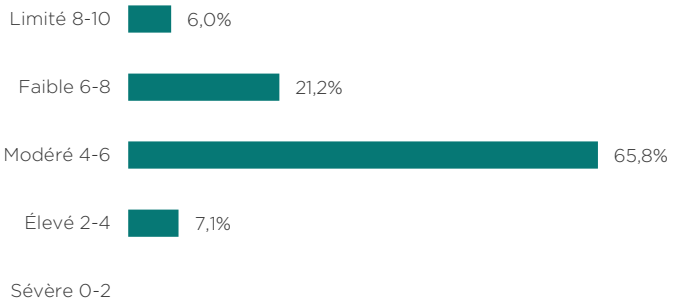
Taux de couverture ABA+ (97,9%)



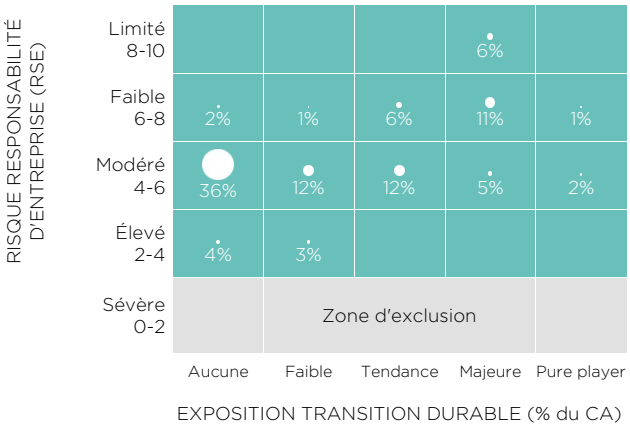
Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

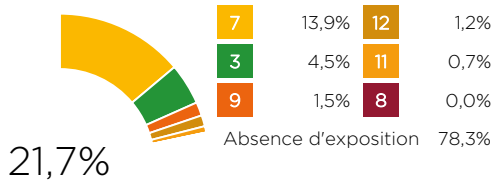
Répartition du risque de responsabilité(1)



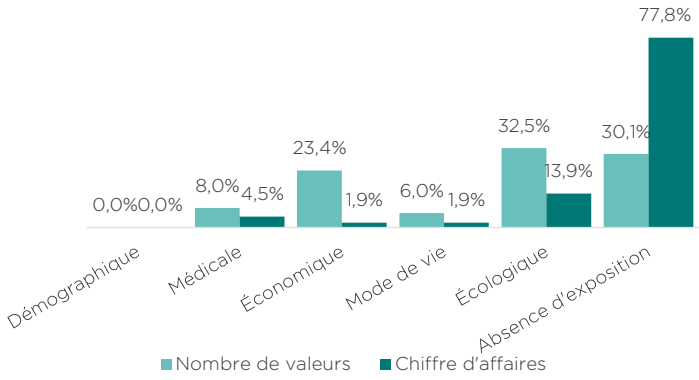
Exposition transition/RSE(2)



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 maitrisons 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		97%	4 888		
		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		97%	1 727		
		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		97%	69 359		
		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		99%	75 975		
		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		99%	6 616		
		31/12/2024	99%	7 030		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		97%	513	100%	455
		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		99%	1 107	100%	944
		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%	61,8%	100%	54,9%
		31/12/2024	95%	62,4%	100%	57,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			4%	44,2%	9%	49,0%
		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		100%	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			98%	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		3%	0	2%	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		97%	0,6	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			86%	12,5%	86%	11,6%
		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%	44,5%	100%	42,7%
		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		82%	474	85%	348
		31/12/2024	74%	246	84%	335
		29/12/2023	12%	0	11%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			13%	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.