

UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF CT (part V)

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.

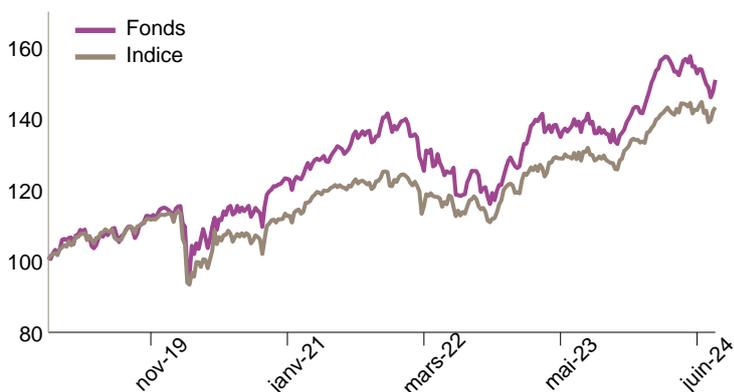
Profil de risque



Chiffres clés au 29/08/2024

Valeur liquidative	1430.97 €
Actif net du fonds	84.77 M€
Actif net du maître	174.47 M€

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).

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.62%	1.85%	-0.22%
YTD	6.24%	7.57%	-1.33%
3 mois	-2.30%	0.50%	-2.80%
6 mois	-1.25%	2.99%	-4.24%
1 an	10.63%	11.18%	-0.55%
3 ans	12.30%	17.99%	-5.69%
5 ans	41.67%	34.41%	7.27%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	8.34%	Ratio de Sharpe	0.80
Volatilité de l'indice	6.83%	Ratio d'information	-0.08
Tracking Error	6.62%	Beta	0.78

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Asml Holding Nv	Novo Nordisk A/S-B
Novo Nordisk A/S-B	Asml Holding Nv
Schneider Electric S	Bnp Paribas
Airbus Se	Stellantis
Ing Groep Nv	Renault Sa

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	6.52%	Technologies
Cie De Saint Gobain	5.21%	Industrie
Crh Plc	4.71%	Matériaux
Schneider Electric S	4.28%	Industrie
Air Liquide Sa	3.87%	Matériaux
Novo Nordisk A/S-B	3.60%	Santé
Publicis Groupe	3.42%	Télécommunications
Vinci Sa	3.41%	Industrie
Sap Se	3.40%	Technologies
Industria De Diseno	3.37%	Consommation discrétionnaire
Total	41.78%	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ferrari Nv Ord (Eur)	0.35%	Novo Nordisk A/S-B	-0.22%
Industria De Diseno	0.29%	Asml Holding Nv	-0.13%
Allianz Se-Reg	0.24%	Renault Sa	-0.09%
Muenchener Rueckver	0.21%	Safran Sa	-0.08%
Deutsche Telekom Ag-	0.16%	Bnp Paribas	-0.06%
Total	1.25%	Total	-0.57%

Caractéristiques du FCP

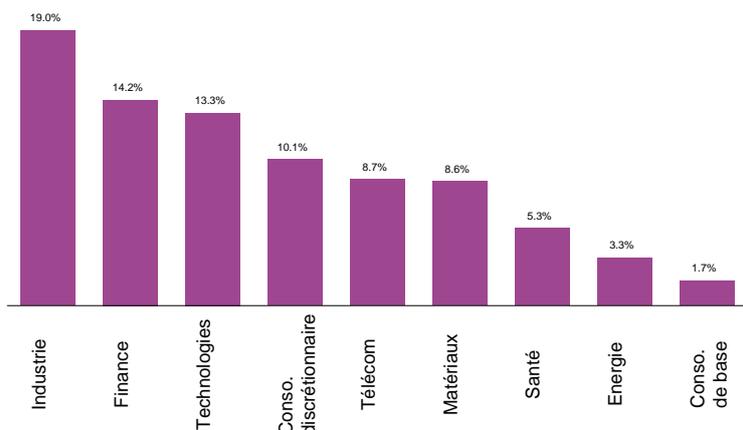
Code ISIN :	FR0010988857	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	14/01/2011	Frais de gestion direct :	0.85%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11:00	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

Gérant financier du fonds maître



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 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
2024													
Fonds	1.73%	5.76%	2.10%	-2.63%	1.67%	-1.96%	-1.94%	1.62%					6.24%
Indice	0.98%	3.44%	2.30%	-1.03%	1.21%	-0.60%	-0.72%	1.85%					7.57%
2023													
Fonds	6.68%	3.07%	-0.81%	-1.26%	-0.05%	2.10%	1.58%	-2.74%	-1.40%	-2.02%	5.38%	2.28%	13.07%
Indice	4.29%	1.15%	0.58%	1.22%	-0.37%	1.25%	1.27%	-1.48%	-1.41%	-1.17%	4.33%	1.67%	11.72%
2022													
Fonds	-3.02%	-4.31%	1.64%	-2.90%	-2.11%	-5.27%	4.43%	0.44%	-6.48%	4.62%	5.51%	-1.09%	-9.05%
Indice	-1.34%	-4.28%	1.18%	-1.39%	-0.68%	-2.98%	2.89%	0.35%	-5.43%	4.93%	4.98%	-1.29%	-3.60%
2021													
Fonds	-2.04%	2.83%	2.00%	2.34%	0.45%	1.96%	0.90%	1.82%	-1.60%	3.44%	0.85%	0.13%	13.71%
Indice	-0.14%	1.83%	2.03%	2.27%	0.91%	1.06%	-0.01%	0.63%	-1.41%	2.33%	0.73%	0.22%	10.87%
2020													
Fonds	-1.94%	-1.85%	-5.65%	4.50%	0.61%	1.66%	1.40%	1.77%	-2.28%	-2.52%	9.59%	1.97%	6.61%
Indice	-1.05%	-3.15%	-8.67%	2.85%	2.01%	2.23%	0.01%	1.93%	-2.55%	-3.12%	8.99%	0.88%	-0.66%
2019													
Fonds	3.37%	2.98%	-1.42%	3.40%	-4.34%	3.15%	2.08%	-1.54%	1.19%	2.19%	1.70%	1.70%	15.11%
Indice	2.72%	2.19%	0.38%	2.71%	-2.12%	2.23%	1.02%	-1.35%	1.78%	1.31%	1.18%	0.98%	13.69%

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

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par une volatilité importante sur les marchés financiers, particulièrement en début de mois. Entre le 31 juillet et le 6 août, le Nasdaq a chuté de 8%, l'Eurostoxx 50 de 6%, le CAC 40 de 5%, et l'indice Nikkei a connu une baisse historique de 12% en une seule journée, effaçant ainsi tous les gains réalisés depuis le début de l'année et enregistrant sa pire performance journalière depuis 1987.

Trois événements majeurs ont contribué à cette agitation. Premièrement, le 31 juillet, la Banque du Japon a mis fin à des années de politique de taux négatifs en relevant son taux directeur, ce qui a entraîné une appréciation du yen. Le même jour, le comité de politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (FOMC) a décidé de maintenir son taux directeur inchangé, adoptant un discours moins accommodant qu'espéré par les marchés. Enfin, le 2 août, la publication des chiffres de l'emploi aux États-Unis a révélé une hausse du taux de chômage plus que prévu en juillet à 4,3%, le niveau le plus élevé depuis octobre 2021, alimentant les craintes d'une récession due à un resserrement monétaire prolongé.

Cependant, les marchés ont retrouvé une certaine stabilité quelques jours plus tard, grâce à des indicateurs économiques plus positifs. Le nombre d'inscriptions au chômage a reculé, avec 233 000 nouvelles inscriptions lors de la semaine du 3 août, un chiffre inférieur aux attentes des économistes. Ces données ont apaisé les craintes d'une récession imminente, indiquant que l'économie américaine reste robuste. En conséquence, les marchés se sont redressés : l'indice Nikkei a rebondi de 10% le 6 août, tandis que la bourse de New York a effacé toutes ses pertes depuis le 8 août et les bourses européennes ont, pour leur part, retrouvé une certaine stabilité.

Le 23 août, lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell a tenu un discours plus accommodant, signalant la nécessité d'ajuster la politique monétaire. Les économistes anticipent une baisse des taux de 25 points de base en septembre, bien que cette décision reste conditionnée aux chiffres de l'emploi du mois d'août, qui seront publiés le 6 septembre.

La performance de UFF Actions Europe Evolutif a été de 0,74% sur le mois d'août.

Ferrari a été le contributeur positif le plus important. La société a confirmé son statut de valeur refuge avec une belle performance boursière au mois d'août (17,6%). La société a publié des résultats solides, 7% au-dessus des attentes d'EBIT et une marge record de près de 30%. Ferrari a bénéficié d'expéditions plus fortes, d'un mix géographique plus favorable et de davantage de personnalisation, lui permettant ainsi de relever ses prévisions annuelles. Par conséquent, Ferrari franchit les 80Mds€ de capitalisation boursière. Malgré un marché de l'appareil fragile et une demande qui tarde à rebondir, Inditex continue à délivrer une croissance à deux chiffres et à surperformer son principal concurrent européen, H&M, de 30% depuis le début de l'année et ceci grâce à son agilité, sa flexibilité et son innovation. Allianz a poursuivi sa dynamique de forte croissance des revenus grâce notamment à l'impact favorable des fortes hausses tarifaires et une hausse des volumes. Le groupe continue de démontrer sa résilience et sa diversification à des niveaux de multiples qui restent faibles au regard des perspectives de croissance et de rentabilité et du niveau attractif de retour de capital aux actionnaires.

Du côté des détracteurs, ASML a été impacté, tout comme le reste des valeurs technologiques mondiales, par les résultats d'Intel ainsi que par les mouvements de baisse sur les marchés au début du mois. Novo Nordisk a, pour sa part, impacté négativement la performance pour des raisons opérationnelles. La société a publié des résultats globalement en ligne mais le mix produit a déçu. En effet, les ventes d'Ozempic sont légèrement en deçà des attentes tout comme Wegovy et la franchise obésité se révèle aussi en dessous des attentes.

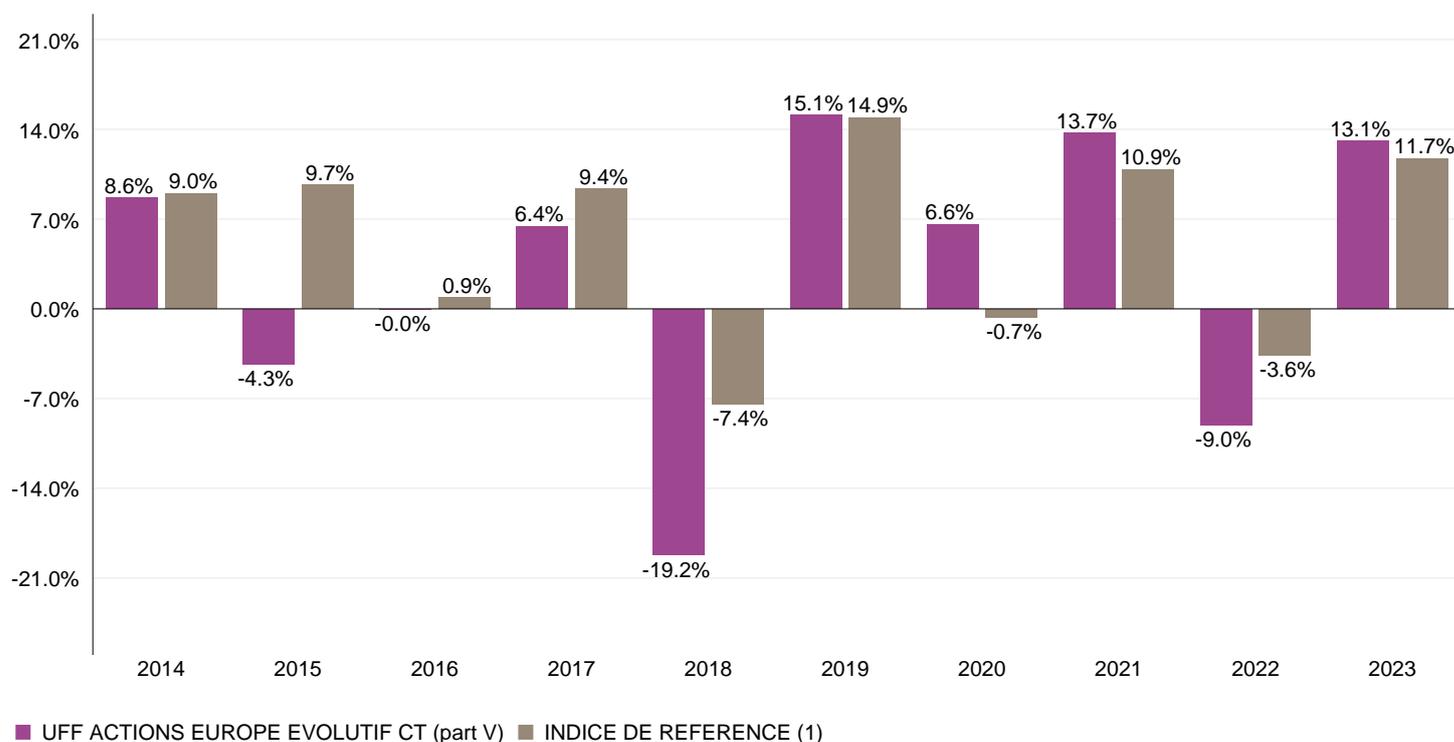
Notre exposition aux actions est passée à 69,5%.

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 : 14/01/2011

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 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.