UFF ACTIONS EUROPE EVOLUTIF (part N)

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

1 2 3 **4** 5 6 7

risque faible ← → risque élevé

Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur liquidative	101.59 €	**Nombre de positions**	54
Actif net du fonds	163.53 M€	**Taux d'investissement**	90.58%

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
Danone	Cie De Saint Gobain
Capgemini Se	Deutsche Telekom Ag-
Sap Se	Lvmh Moet Hennessy
Orange	Schneider Electric S
Symrise Ag	Allianz Se-Reg

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sap Se	5.46%	Technologies
Sanofi	3.81%	Santé
Koninklijke Kpn Nv	3.76%	Télécommunications
Asml Holding Nv	3.74%	Technologies
Mse Relx Plc 1230	3.66%	Contrat d'échange (Swap) de titres
Allianz Se-Reg	3.34%	Finance
Cie De Saint Gobain	3.21%	Industrie
Schneider Electric S	2.81%	Industrie
Air Liquide Sa	2.76%	Matériaux
Publicis Groupe	2.73%	Télécommunications
Total	***35.28%***	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Euro Stoxx 50	0.54%	Airbus Se	-0.39%
Sap Se	0.28%	Totalenergies Se	-0.31%
Koninklijke Kpn Nv	0.27%	Lvmh Moet Hennessy	-0.31%
Vinci Sa	0.23%	Ing Groep Nv	-0.20%
L'Oreal	0.22%	Sanofi	-0.18%
Total	***1.53%***	***Total***	***-1.40%***

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		

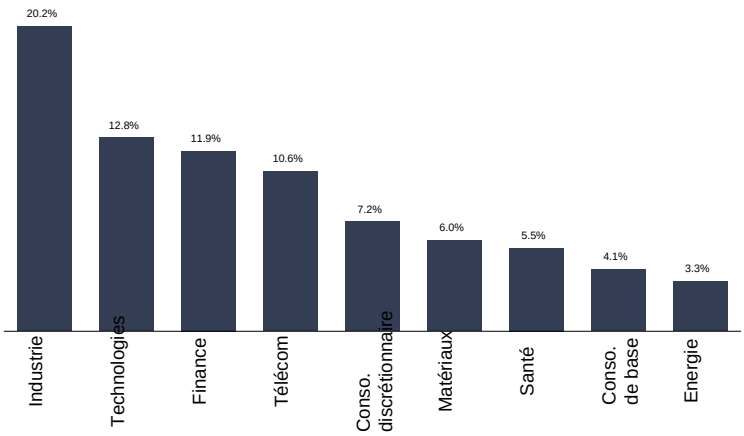
Gérant financier

DNCA INVESTMENTS

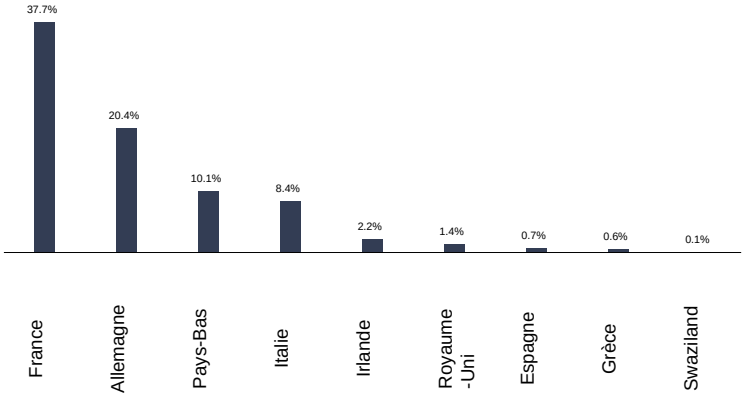
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente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

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

Les 100 premiers jours de la présidence de Trump auront été marqués par une volatilité extrême avec un pic lors du «Liberation Day » avec le VIX, « l'indice de la peur », tutoyant les niveaux de la crise du Covid. L'once d'or aura également progressé de plus de 21% soit le meilleur départ depuis de mandat de G.Ford en 1974, le S&P500 -7% soit le pire depuis Ford et le dollar -9% (contre un panier de devises du G7) soit le pire depuis Nixon en1969. Mr Trump est d'ailleurs devenu le président le plus impopulaire depuis l'après-guerre avec un taux d'approbation moyen de 45 % et le récent recul de -0.3% du PIB au T1 (contre une hausse de +2.4% au T4 2024) ne devrait pas aider à faire remonter sa cote de popularité à court terme. Le S&P et le Stoxx 600 terminent le mois d'avril en légère baisse (-0.76% et -1.68%) avec « Drawdown » de -14.13% entre le 1er et le 9 avril avant de reprendre +13.2% dans l'espoir d'un pivot politique du président avec une baisse des tarifs (actuellement à 145% sur les importations chinoises mais avec des exemptions sur certains secteurs stratégiques et 10% sur les importations du reste du monde), avec la promesse de ne pas chasser avant la fin de son mandat le président de la FED et avec une baisse des impôts votée par le congrès avant l'été. L'écartement soudain d'environ 50bp sur le 30 ans US, soit l'équivalent d'un « mini krach obligataire », aura également été un avertissement puissant pour l'administration Trump (environ $9 trillions devant être refinancés en 2025…) Les publications trimestrielles de Walmart, JP Morgan, Goldman Sachs et American Express ont également contribué à rassurer les investisseurs notamment sur la résilience du consommateur américain. De plus, les premières publications dans le secteur technologique ont confirmé une croissance robuste pour l'IA dans les secteurs du cloud (Microsoft Azure +34% et le cloud SAP + 29%) et de la publicité numérique (+16% yoy chez META et Publicis affiche une croissance organique de +4.9%). Globalement les publications de résultats n'ont pas été aussi mauvaises qu'anticipé, avec des guidances majoritairement conservées, hors effet des droits de douanes, difficilement prédictibles. Considérant que nous pourrions avoir passé le pic d'incertitude, nous avons réhaussé l'exposition nette aux actions à 81,58% % en fin de mois après l'avoir abaissé brièvement à 59%. Nous avons consolidé notre exposition aux valeurs domestiques européennes via des renforcements sur nos positions en Saint-Gobain, Société Générale et Orange tout en allégeant le secteur du luxe (vente LVMH) après les publications mitigées pour un secteur qui peine à retrouver ses deux moteurs de croissance à savoir les consommateurs chinois et américains. Parmi nos contributeurs positifs nous retrouvons : SAP, Saint Gobain et Publicis dont les publications de résultats ont été particulièrement solides. Nos trois principaux détracteurs sont Airbus, Sanofi (impacté par les incertitudes autour des tarifs douaniers sur le secteur pharmaceutique) et Deutsche Telekom (impacté par la parité EURUSD et la publication mitigée de sa filiale TMUS)

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 (part N)

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.

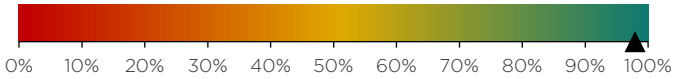
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente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

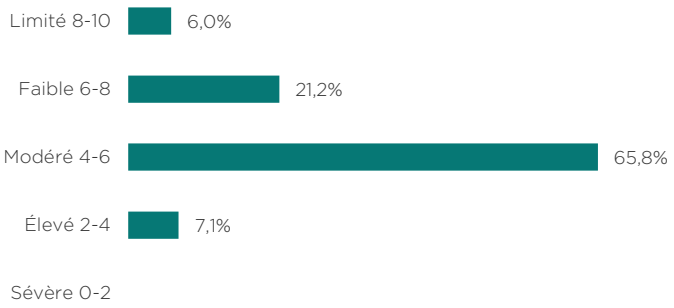
Taux de couverture ABA+ (97,9%)



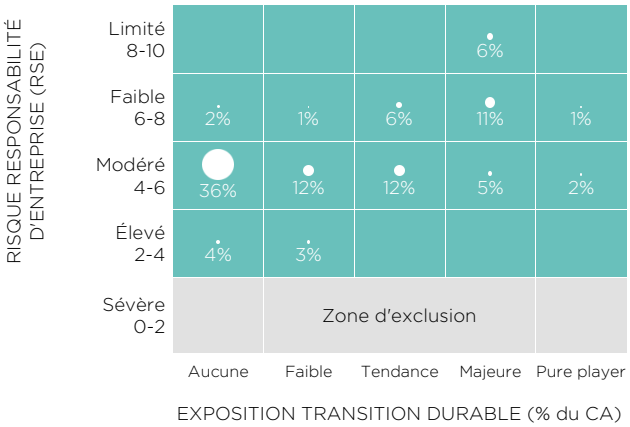
Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

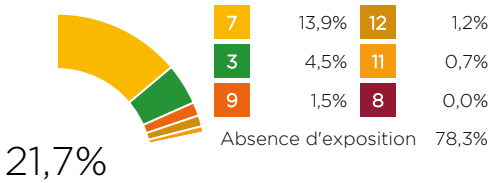
Répartition du risque de responsabilité(1)



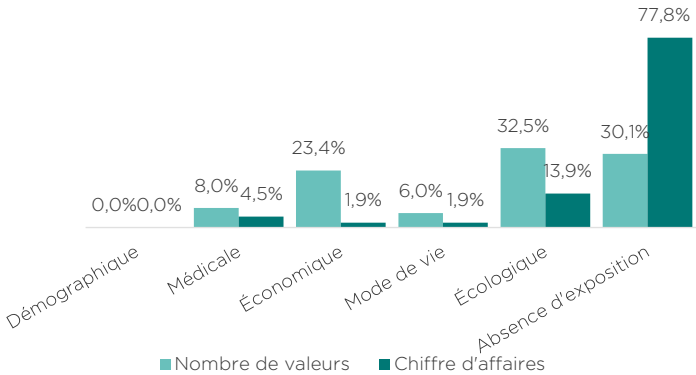
Exposition transition/RSE(2)



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.