

# UFF EPARGNE EURO VALEUR



## Actions de pays de la zone Euro

### Objectif de gestion du fonds maître Uff Euro Valeur (Part M)

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières des économies et des marchés d'actions des pays de la zone euro en investissant sur les titres dont l'évaluation boursière est attractive au regard de la valeur des actifs des sociétés émettrices.

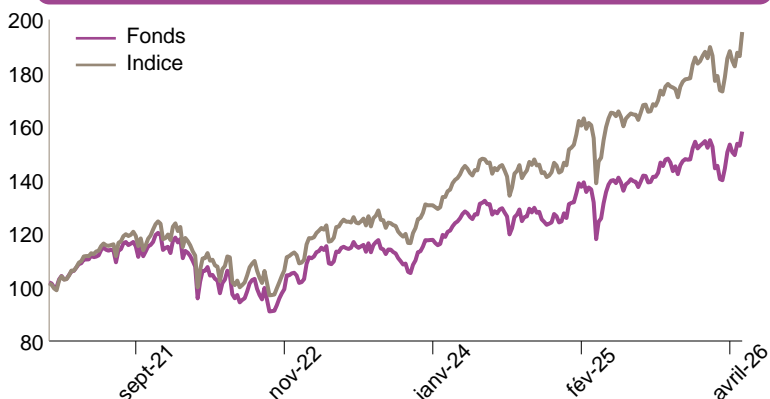
### Profil de risque



### Chiffres clés au 26/05/2026

Valeur liquidative	349.78 €
Actif net du fonds	40.27 M€
Actif net du maître	438.59 M€

### Evolution de la performance



L'indice de référence est l'Euro Stoxx® Large.

### Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5.12%	3.92%	1.20%
YTD	7.03%	7.72%	-0.69%
3 mois	2.07%	1.11%	0.95%
6 mois	11.17%	12.20%	-1.03%
1 an	12.93%	16.23%	-3.30%
3 ans	37.03%	53.96%	-16.93%
5 ans	41.85%	69.67%	-27.82%

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.07%	Ratio de Sharpe	0.84
Volatilité de l'indice	11.86%	Ratio d'information	-0.98
Tracking Error	3.37%	Beta	1.00

### Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Bnp Paribas	Totalenergies Se
Amadeus It Group Sa	Saipem Spa
Lvmh Moet Hennessy	Stmicroelectronics N
Leonardo Spa	Nokia Oyj
Umicore	Elia System Operator

### 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	9.12%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.37%	Industrie
Sap Se	3.01%	Technologies
Banco Santander Sa	2.96%	Finance
Schneider Electric S	2.57%	Industrie
Allianz Se-Reg	2.28%	Finance
Unicredit Spa	2.18%	Finance
Intesa Sanpaolo	2.14%	Finance
Lvmh Moet Hennessy L	2.12%	Consommation discrétionnaire
Safran Sa	2.09%	Industrie
<b>Total</b>	<b>31.85%</b>	

### Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Asml Holding Nv	1.11%	Siemens Energy Ag	-0.20%
Infineon Technologie	0.65%	Technip Energies Nv	-0.08%
Stmicroelectronics N	0.41%	Alcon Inc	-0.07%
Nokia Oyj	0.35%	Engie	-0.05%
Unicredit Spa	0.27%	Muenchener Rueckver	-0.05%
<b>Total</b>	<b>2.79%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.45%</b>

### Caractéristiques de la part

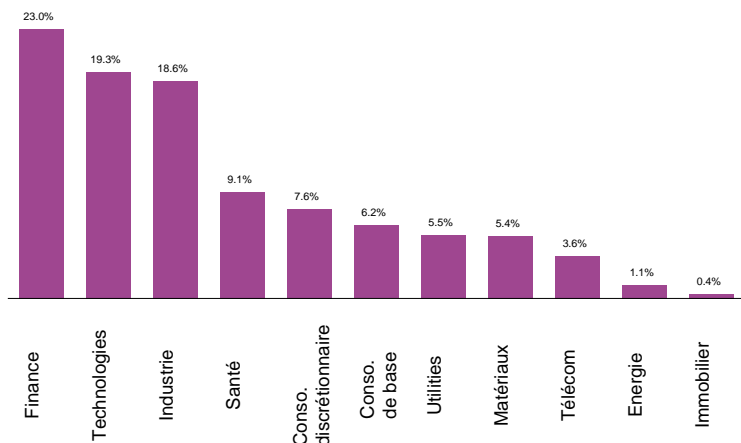
Code ISIN :	990000083449	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	14/03/2003	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.55%
Centralisation :	12:00	Frais de gestion indirect (max) :	0.91%
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

### 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](http://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
<b>2026</b>													
Fonds	3.49%	1.33%	-9.65%	7.47%	5.12%								7.03%
Indice	3.58%	2.86%	-8.75%	6.62%	3.92%								7.72%
<b>2025</b>													
Fonds	5.57%	4.55%	-0.71%	-3.81%	6.61%	-2.84%	2.45%	1.56%	0.82%	3.74%	-3.93%	3.87%	18.58%
Indice	6.13%	5.41%	0.10%	-3.51%	6.53%	-2.96%	2.68%	2.31%	0.93%	3.63%	-2.84%	4.16%	24.21%
<b>2024</b>													
Fonds	1.63%	2.68%	3.74%	-0.08%	3.96%	-2.95%	-1.53%	0.55%	-0.52%	1.35%	-3.46%	0.68%	5.89%
Indice	2.39%	3.86%	3.83%	-0.29%	2.81%	-2.20%	-2.21%	1.44%	0.16%	1.51%	-2.80%	1.15%	9.76%
<b>2023</b>													
Fonds	9.39%	2.16%	-3.74%	4.99%	0.22%	-1.85%	3.18%	-2.35%	-2.81%	-5.04%	7.71%	3.72%	15.41%
Indice	8.67%	2.38%	-2.47%	5.70%	-0.57%	-1.18%	2.96%	-2.03%	-2.70%	-3.57%	8.07%	3.73%	19.56%
<b>2022</b>													
Fonds	-5.50%	-0.90%	-3.36%	-2.85%	2.97%	-8.54%	1.37%	-1.36%	-6.33%	7.43%	7.62%	-3.09%	-13.11%
Indice	-6.20%	-1.36%	-2.25%	-2.46%	3.10%	-8.09%	1.93%	-0.86%	-6.32%	7.27%	8.01%	-2.85%	-10.92%
<b>2021</b>													
Fonds	0.12%	2.98%	4.29%	2.78%	0.98%	1.98%	0.08%	2.22%	-1.13%	0.73%	-1.62%	2.97%	17.46%
Indice	0.27%	3.30%	4.54%	3.86%	1.22%	2.17%	0.98%	2.57%	-1.13%	0.95%	-1.18%	3.94%	23.48%

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

### Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression au mois de mai, soutenus par les résultats trimestriels meilleurs qu'attendu des entreprises américaines et la dynamique d'investissement liée à l'intelligence artificielle (IA). Après plusieurs mois dominés par les tensions géopolitiques, les investisseurs ont misé sur un scénario de détente progressive au Moyen-Orient et de réouverture du détroit d'Ormuz. Cette perspective a provoqué un repli des cours du pétrole et tempéré une partie des inquiétudes inflationnistes qui s'étaient amoncelées depuis le début de la guerre en Iran.

Les marchés actions ont enregistré une nouvelle hausse avec l'espoir de l'arrêt de la guerre US-Iran, alors que les résultats ont été globalement supérieurs aux attentes, et que la thématique Intelligence Artificielle continuait à tirer les performances. Les principaux contributeurs à la hausse ont été la technologie et plus particulièrement les semi-conducteurs, les sociétés de logiciels et services étant toujours considérées comme des perdants de la diffusion de l'IA. L'espoir d'un accord avec l'Iran a également bénéficié aux produits de base, et au transport et loisirs alors qu'à l'inverse, l'énergie et les services aux collectivités baissaient avec les prix du pétrole.

La poursuite du rebond des marchés a été bénéfique au portefeuille, ce dernier surperformant son indice de près de 150 points de base. Les thèmes dominants en avril, à savoir les investissements dans les centres de données, sont restés très porteurs sur le mois de mai. La bonne représentation au sein du portefeuille des valeurs exposées à cette thématique (STM, Infineon, Nokia) a été une source significative de surperformance. Nous avons continué de bénéficier de la sous-pondération du secteur de l'énergie en baisse de 7% environ. On notera également la contribution positive de notre sous-pondération dans le secteur réassurance, pénalisé par des pressions tarifaires. Enfin, l'effet sélection a été positif dans le secteur de la chimie avec Umicore en hausse de 25% depuis son entrée dans le portefeuille au début du mois.

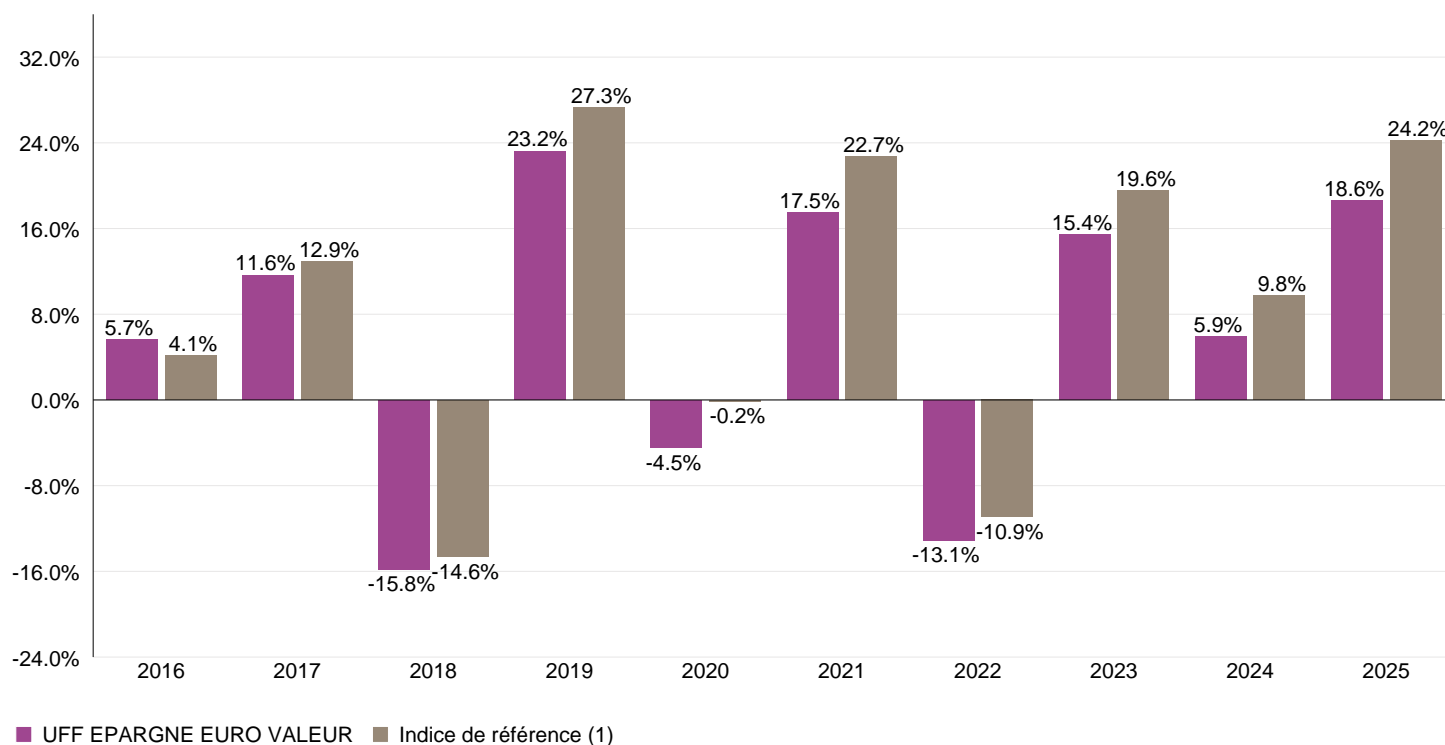
Au cours du mois, nous avons poursuivi nos allègements dans le secteur pétrolier (TotalEnergies) et initié un mouvement de prise de profit dans le secteur de la technologie (STM, Infineon, Nokia) en réduisant notre surpondération. Les lignes Carrefour et Elia ont été cédées après avoir réalisé un beau parcours depuis le début de l'année. En face de ces ventes, nous avons renforcé les segments de marché délaissés par les investisseurs en considérant que la correction a été excessive. Il s'agit des valeurs du luxe (Hermès, LVMH, Kering), de la défense (Leonardo), des logiciels (SAP, Amadeus). Nous avons également renforcé la position en BNP et initié une position en Umicore et en Magnum.

*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](http://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 l'Euro Stoxx® Large.

**Date de création :** 14/03/2003

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](http://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.

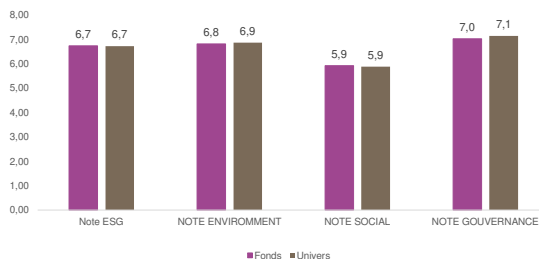
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
Gouvernance	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

### Couverture par un score ESG \*

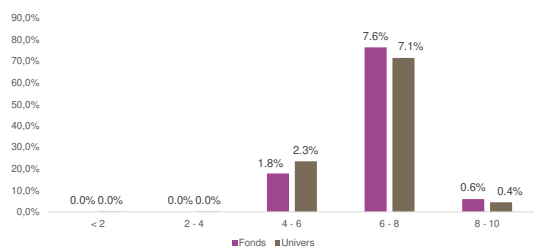
Portefeuille **100,0%**  
\* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

### Score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

### Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

### Top 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Note ESG
DASSAULT SYSTEMES	0,99%	8,4
AXA SA	1,26%	8,3
ENEL SPA	1,49%	8,2
TECHNIP ENERGIES NV	0,90%	8,1
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1,34%	8,0
ALCON AG	0,76%	8,0
IBERDROLA SA	1,92%	7,9
ELIA GROUP SA	0,46%	7,8
ASML HOLDING NV	8,39%	7,7
ESSILORLUXOTTICA SA	1,29%	7,6
<b>Total</b>	<b>18,79%</b>	

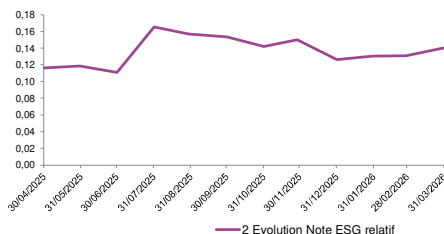
Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

### Part du portefeuille alignée à la taxonomie européenne

	ALIGNEMENT		
	Fonds	Univers	Relatif
Émissions	8,6	9,6	-1,0
Couverture	86,1%	87,7%	

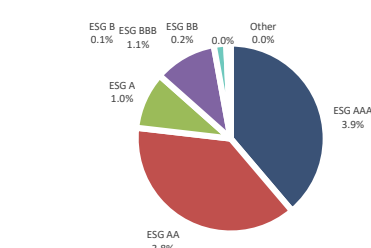
Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

### Evolution du score ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

### Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

### Bottom 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Note ESG
ARCELORMITTAL SA	0,52%	4,4
RENAULT SA	0,55%	5,3
INDRA SISTEMAS SA	0,33%	5,3
FORVIA SE	0,32%	5,4
HEIDELBERG MATERIALS AG	0,76%	5,4
RENK GROUP AG	0,48%	5,4
PROSUS NV	0,83%	5,5
MTU AERO ENGINES AG	0,44%	5,5
TOTALENERGIES SE	1,51%	5,6
ARGENX SE	0,98%	5,6
<b>Total</b>	<b>6,72%</b>	

Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

### INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

### APPROCHE ESG : AMELIORATION NOTE

Ce filtre permet de sélectionner tous les acteurs de l'univers d'investissement. Toutefois le score ESG du portefeuille devra à tout moment être supérieur au score ESG de l'univers d'investissement après élimination des 20% de plus mauvaises valeurs en ESG. La sélectivité sera réalisée en poids de l'actif.

L'indice de couverture du portefeuille doit être de 90% minimum pour le score ESG et l'indicateur d'impact environnemental. Concernant l'indicateur d'impact de gouvernance le taux de couverture s'établit à 70%. Concernant ces indicateurs d'impact, le portefeuille doit surperformer son benchmark / univers sans le retraitement des 20% plus mauvaises notes.

A l'image des autres approches ISR, 90% des fonds détenus par un fonds doivent avoir le label ISR.

### INDICE DE REFERENCE

BKXE : EURO STOXX Total Market Index

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](http://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.



## Glossaire

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
Gouvernance	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

### INDICATEURS

Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

### APPROCHE ESG : AMELIORATION NOTE

Ce filtre permet de sélectionner tous les acteurs de l'univers d'investissement. Toutefois le score ESG du portefeuille devra à tout moment être supérieur au score ESG de l'univers d'investissement après élimination des 20% de plus mauvaises valeurs en ESG. La sélectivité sera réalisée en poids de l'actif.

L'indice de couverture du portefeuille doit être de 90% minimum pour le score ESG et l'indicateur d'impact environnemental. Concernant l'indicateur d'impact de gouvernance le taux de couverture s'établit à 70%. Concernant ces indicateurs d'impact, le portefeuille doit surperformer son benchmark / univers sans le retraitement des 20% plus mauvaises notes.

A l'image des autres approches ISR, 90% des fonds détenus par un fonds doivent avoir le label ISR.

### INDICE DE REFERENCE

BKXE : EURO STOXX Total Market Index

### Couverture par un score ESG

**Score ESG (ajusté) :** La meilleure entreprise d'un secteur se voit attribuer le score de 10 et la pire le score de 0. Une distribution normale est appliquée pour les autres entreprises. Ce score permet donc de comparer la position ESG des entreprises entre différents secteurs. Source : MSCI ESG

**Score Environnement :** Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Environnement, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

**Score Social :** Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Social, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

**Score Gouvernance :** Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Gouvernance, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

### Intensité carbone

L'intensité carbone représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

### Indicateurs d'impact

**Intensité carbone :** Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

**Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective :** Il représente le pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

**Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration :** Il représente le pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

**Pourcentage d'émetteurs respectant les principes du Pacte mondial des Nations Unies :** Il représente le pourcentage moyen des entreprises qui sont en ligne avec les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs au respect des droits humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Source : MSCI ESG

### Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Données au 31/03/2026

		Portefeuille	couverture (% encours)	Indice	couverture (% encours)
Environnement	} PAI 2.1-Emissions scope 1+2+3 / EVIC (Teq CO2/million d'EUR)	423,7	100,0%	594,6	99,1%
	} PAI 3.1-Emissions scope 1+2+3 / CA (Teq CO2/million d'EUR)	1 345,8	100,0%	1 413,4	99,1%
Social	} PAI 11.1-Absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes de l'UNGC et de l'OECD	0,3	98,9%	0,3	96,8%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,9	100,0%	85,9	99,2%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	0,2	100,0%	0,3	99,4%

Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

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](http://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.