

UFF EURO VALEUR (part M)



Actions de la zone euro

Objectif de gestion

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.

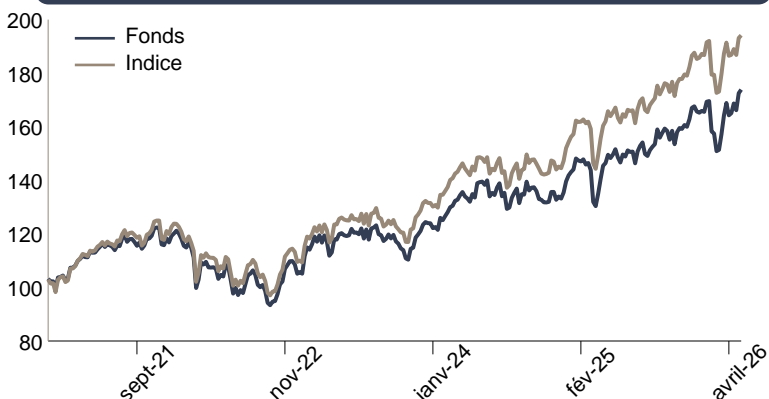
Profil de risque



Chiffres clés au 29/05/2026

Valeur liquidative	3013.15 €	Nombre de positions	84
Actif net du fonds	438.59 M€	Taux d'investissement	100.08%

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	5.32%	3.91%	1.41%
YTD	7.79%	7.54%	0.24%
3 mois	2.53%	1.09%	1.44%
6 mois	10.06%	10.14%	-0.08%
1 an	16.20%	17.36%	-1.16%
3 ans	47.90%	58.49%	-10.59%
5 ans	53.17%	69.62%	-16.45%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.53%	Ratio de Sharpe	0.92
Volatilité de l'indice	14.67%	Ratio d'information	-0.53
Tracking Error	2.20%	Beta	1.05

Principaux mouvements

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

Principales contributions

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%
Total	2.79%	Total	-0.45%

10 principales positions

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
Total	31.85%	

Caractéristiques de la part

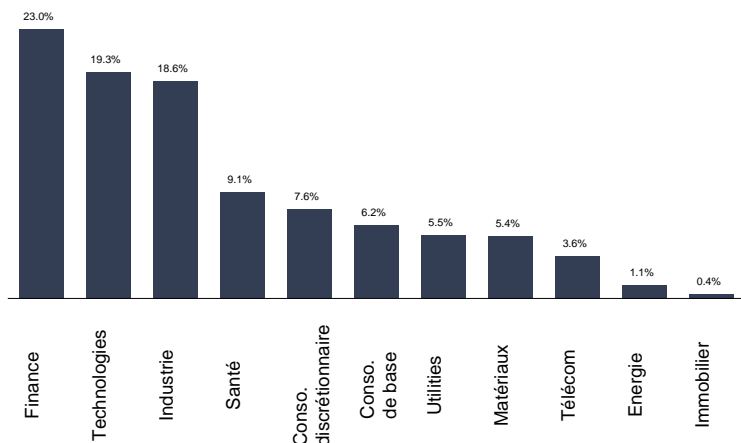
Code ISIN :	FR0007035761	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	06/09/1999	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	0.91%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier

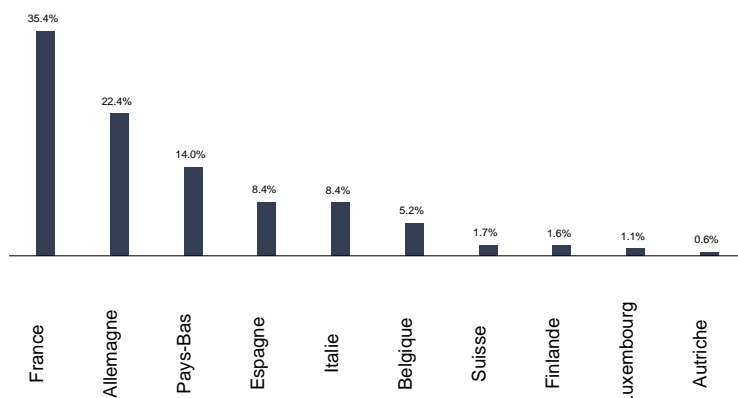


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026													
Fonds	2.45%	2.62%	-9.58%	7.66%	5.32%								7.79%
Indice	2.91%	3.37%	-8.66%	6.52%	3.91%								7.54%
2025													
Fonds	6.79%	2.78%	-3.95%	0.42%	5.48%	-0.39%	0.83%	-0.29%	3.51%	2.16%	-0.30%	2.11%	20.40%
Indice	7.66%	3.63%	-3.15%	-0.07%	5.57%	-0.80%	1.02%	0.32%	3.27%	2.39%	0.25%	2.41%	24.42%
2024													
Fonds	1.75%	3.07%	4.33%	-1.52%	3.55%	-2.74%	1.13%	0.65%	0.59%	-3.41%	-0.79%	1.53%	8.09%
Indice	2.55%	3.84%	4.48%	-2.07%	2.46%	-2.11%	0.18%	1.60%	1.06%	-3.30%	-0.08%	1.57%	10.31%
2023													
Fonds	10.42%	1.85%	-0.27%	1.32%	-1.61%	3.48%	1.17%	-2.45%	-3.08%	-3.96%	7.55%	3.13%	17.88%
Indice	9.44%	2.04%	1.14%	1.50%	-2.28%	4.02%	1.72%	-3.31%	-2.87%	-2.79%	7.91%	3.01%	20.29%
2022													
Fonds	-3.20%	-5.03%	-1.00%	-2.13%	0.76%	-10.01%	7.85%	-5.29%	-5.80%	8.33%	7.96%	-3.72%	-12.48%
Indice	-3.69%	-5.54%	-0.29%	-1.83%	0.48%	-9.16%	7.60%	-4.90%	-5.77%	8.18%	8.44%	-3.96%	-11.70%
2021													
Fonds	-0.22%	2.90%	6.65%	1.59%	2.03%	1.16%	0.53%	2.43%	-2.92%	3.95%	-3.27%	4.09%	20.13%
Indice	-1.74%	3.81%	7.02%	2.32%	2.47%	1.03%	1.42%	2.57%	-3.50%	4.71%	-3.21%	5.26%	23.82%

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 amoncées 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.

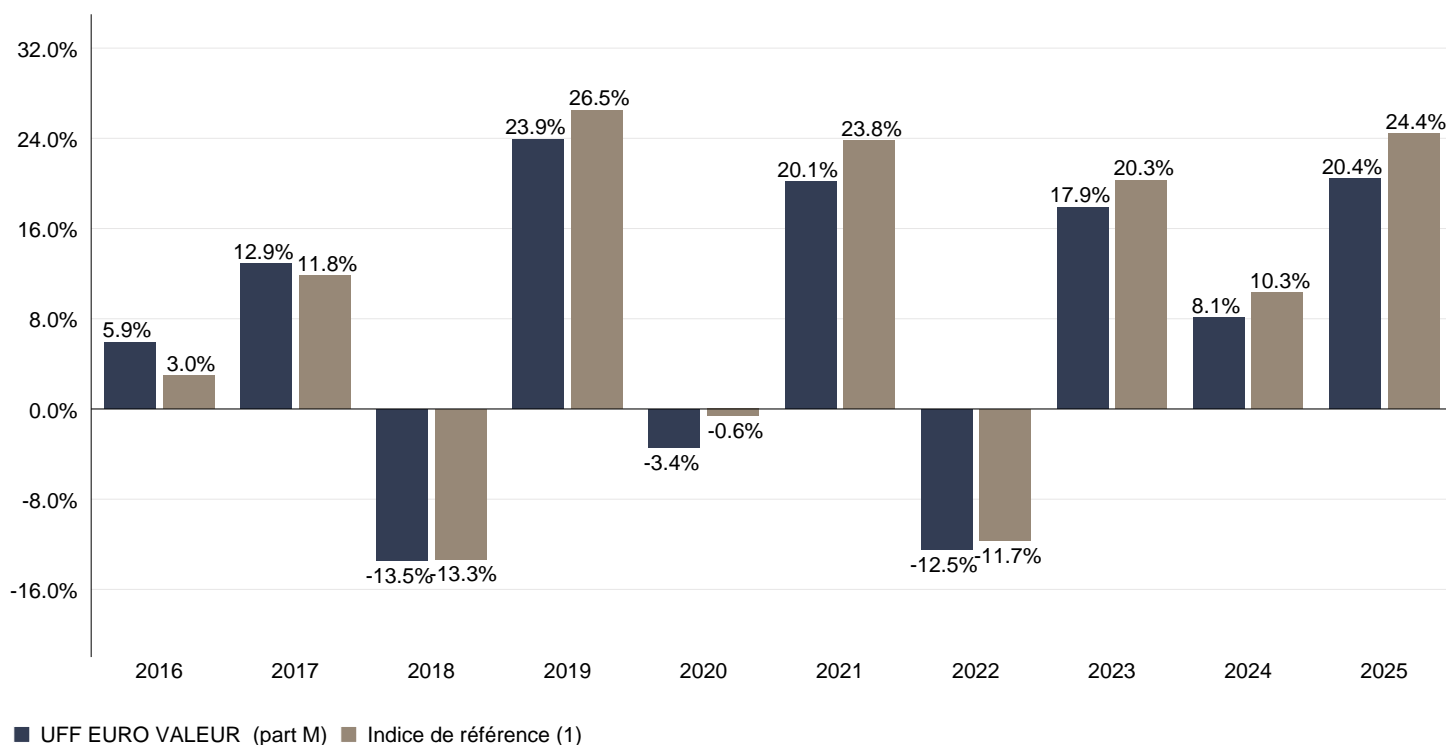
Au cours du mois, nous avons poursuivi nos allègements dans le secteur pétrolier (TotalEnergies) et initié un mouvement de prise de profit dans le secteur de la technologie (STM, Infineon, Nokia) en réduisant notre surpondération. Les lignes Carrefour et Elia ont été cédées après avoir réalisé un beau 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 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 : 06/09/1999

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.

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.

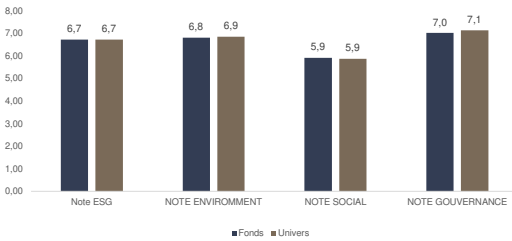
APPROCHE ESG AMELIORATION NOTE
Ce filtre permet de sélectionner tous les acteurs de l'univers d'investissement. Toutefois le score ESG du portefeuille devra à tout moment être supérieur au score ESG de l'univers d'investissement après élimination des 20% de plus mauvaises valeurs en ESG. La sélectivité 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 une Note ESG *

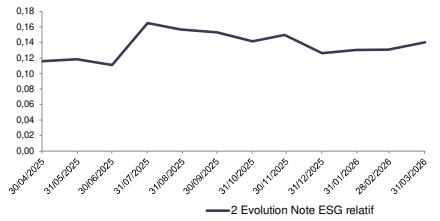
Portefeuille 100,0%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG

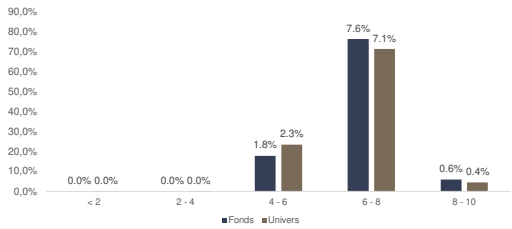


Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

Evolution Note ESG relatif

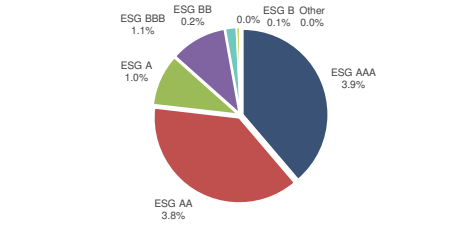


Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

Répartition des notations ESG



Top 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le Fonds 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
Total	18,79%	

Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

Bottom 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le Fonds 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
Total	6,72%	

Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

Part du portefeuille alignée à la taxonomie européenne

31/03/2026	ALIGNEMENT		
	Fonds	Univers	Relatif
Emissions	8,6	9,6	-1,0
Couverture	86,1%	87,7%	

Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

31/03/2026	ÉLIGIBLE		
	Fonds	Univers	Relatif
Emissions	42,6	40,8	1,8
Couverture	93,1%	93,7%	

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 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 une Note 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

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

		Fonds	couverture (% encours)	Univers	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 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.