

UFF EURO VALEUR (part A)

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.

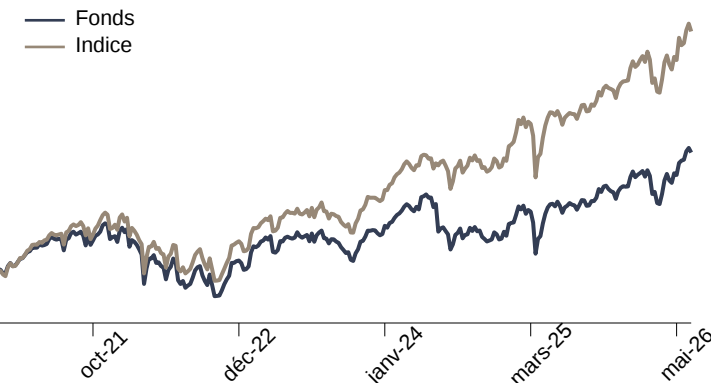
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2026

Valeur liquidative	305.46 €	Nombre de positions	82
Actif net du fonds	450.16 M€	Taux d'investissement	99.35%

Evolution de la performance



Jusqu'au 01/07/2024, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF EURO VALEUR ISR A FR0007437090 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF EURO VALEUR (part A) » le 01/07/2024. L'indice de référence est l'Euro Stoxx® Large.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.50%	4.20%	-0.70%
YTD	10.85%	12.06%	-1.21%
3 mois	17.06%	15.32%	1.74%
6 mois	10.85%	12.06%	-1.21%
1 an	19.05%	23.28%	-4.23%
3 ans	29.89%	58.76%	-28.87%
5 ans	33.39%	74.94%	-41.55%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.59%	Ratio de Sharpe	1.36
Volatilité de l'indice	12.74%	Ratio d'information	-1.32
Tracking Error	3.21%	Beta	0.96

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Legrand Sa	Asml Holding Nv
Iberdrola Sa	Nokia Oyj
Vonovia Se	Bayerische Motoren W
Siemens Energy Ag	Stmicroelectronics N
Schneider Electric S	Hermes International

Principales contributions

Contributions à la hausse	Contributions à la baisse
Asml Holding Nv 2.10%	Sap Se -0.69%
Banco Santander Sa 0.38%	Deutsche Telekom Ag- -0.29%
Safran Sa 0.32%	Nokia Oyj -0.23%
Allianz Se-Reg 0.23%	Capgemini Se -0.15%
Iberdrola Sa 0.22%	Dassault Systemes Se -0.15%
Total 3.26%	Total -1.51%

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	10.16%	Technologies
Siemens Ag-Reg	3.30%	Industrie
Banco Santander Sa	3.20%	Finance
Schneider Electric S	2.90%	Industrie
Sap Se	2.68%	Technologies
Allianz Se-Reg	2.37%	Finance
Safran Sa	2.36%	Industrie
Unicredit Spa	2.20%	Finance
Siemens Energy Ag	2.14%	Industrie
Intesa Sanpaolo	2.12%	Finance
Total	33.43%	

Caractéristiques de la part

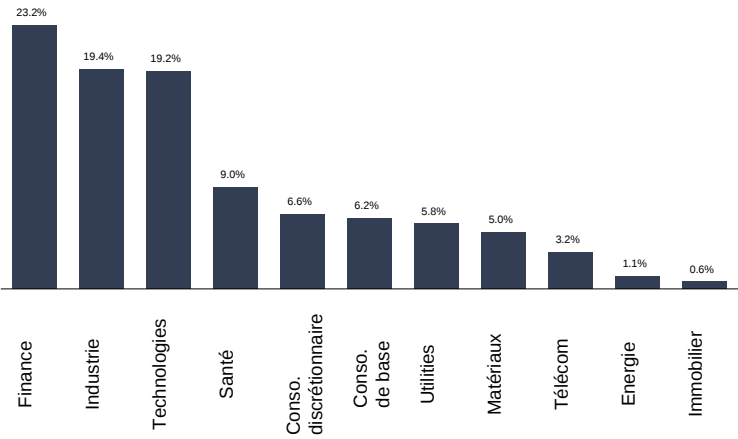
Code ISIN :	FR001400PEN2	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	01/07/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	2.46%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier

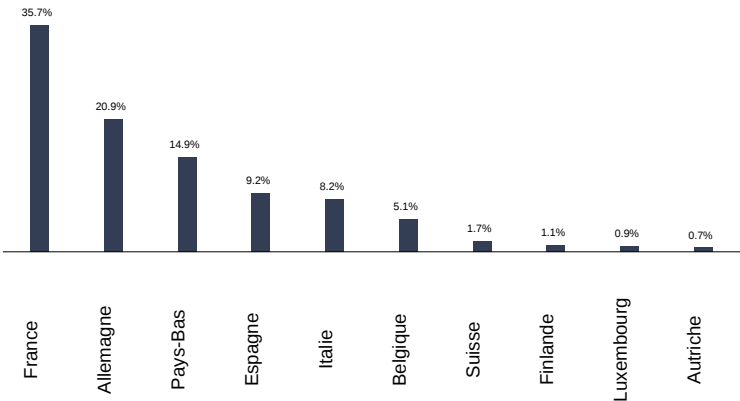


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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. Préablement 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	2.32%	2.50%	-9.70%	7.52%	5.19%	3.50%							10.85%
	Indice	2.91%	3.37%	-8.66%	6.52%	3.91%	4.20%							12.06%
2025	Fonds	6.66%	2.66%	-4.08%	0.29%	5.35%	-0.53%	0.69%	-0.41%	3.37%	2.02%	-0.42%	1.96%	18.55%
	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	1.61%	2.95%	4.21%	-1.66%	3.41%	-2.85%	-7.25%	0.52%	0.46%	-3.54%	-0.92%	1.39%	-2.25%
	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	10.27%	1.73%	-0.40%	1.19%	-1.74%	3.34%	1.03%	-2.58%	-3.20%	-4.10%	7.42%	3.00%	16.08%
	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	-3.33%	-5.14%	-1.13%	-2.25%	0.63%	-10.12%	7.71%	-5.42%	-5.92%	8.19%	7.82%	-3.84%	-13.83%
	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	-0.34%	2.78%	6.50%	1.46%	1.90%	1.03%	0.40%	2.29%	-3.05%	3.82%	-3.40%	3.95%	18.29%
	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%

Jusqu'au 01/07/2024, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF EURO VALEUR ISR A FR0007437090 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF EURO VALEUR (part A) » le 01/07/2024. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

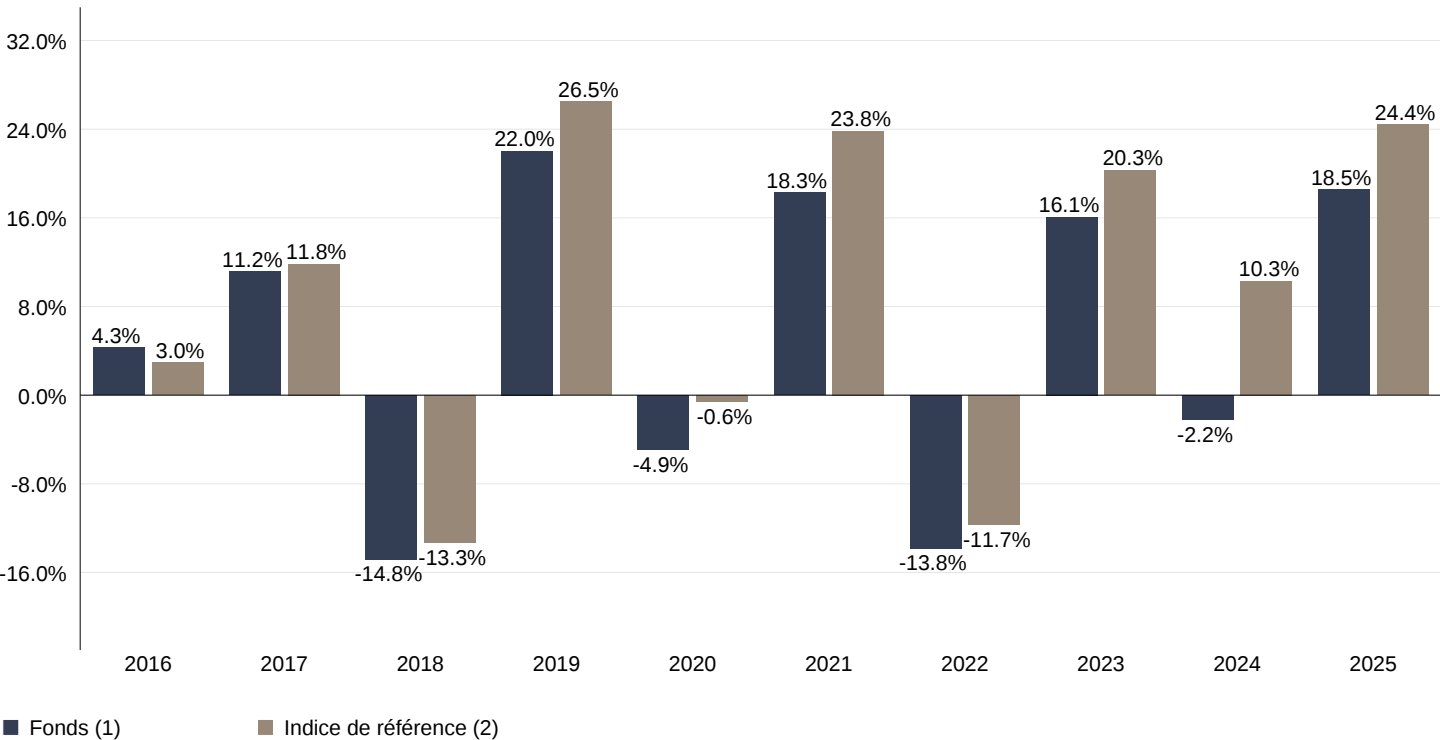
Au cours du mois, les marchés européens ont poursuivi leur progression dans un contexte géopolitique détendu suite à un accord préliminaire entre les Etats-Unis et l'Iran. Les espoirs de réouverture du détroit d'Ormuz ont entraîné un repli des prix du pétrole. En Europe, cette détente a bénéficié en priorité aux secteurs cycliques : banques, transports aériens, voyages et loisirs, industries... Le marché a également porté un regain d'intérêt pour les valeurs technologiques liées à l'IA porté notamment par le relèvement des objectifs de STMicroelectronics. Le contexte macroéconomique reste toutefois moins favorable. La BCE a relevé ses taux directeurs en réponse aux pressions inflationnistes liées au choc énergétique, portant le taux de dépôts à 2.25%. Les prévisions d'inflation sont en moyenne à 3% cette année, soit encore bien au-dessus de sa cible. Dans un marché en hausse d'un peu plus de 4%, le portefeuille a sous-performé son indice. La contre-performance des valeurs du software (SAP, Cap Gemini, Indra), de la santé (Biomérieux, Essilor et Siemens Healthineers) et des matériaux de base (Aperam) ont pesé sur la performance du fonds. La sous-pondération du secteur Energie n'a compensé que partiellement les contributions négatives. Au cours du mois, nous avons continué d'alléger les valeurs exposées à la thématique IA (Infineon, STM, Nokia) et soldé la ligne BMW. Le constructeur allemand a émis un profit warning sévère en lien avec les difficultés rencontrées en Chine. En face de ses ventes, nous avons renforcé le secteur de l'aéronautique (Airbus, Safran) et les équipements électriques (Schneider et Legrand).

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) Jusqu'au 01/07/2024, les performances du Fonds indiquées correspondent à celles du FCP « UFF EURO VALEUR ISR A FR0007437090 » (le Fonds absorbé). Ce dernier a été absorbé par le Fonds « UFF EURO VALEUR (part A) » le 01/07/2024.

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

Date de création : 27/05/1988

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.

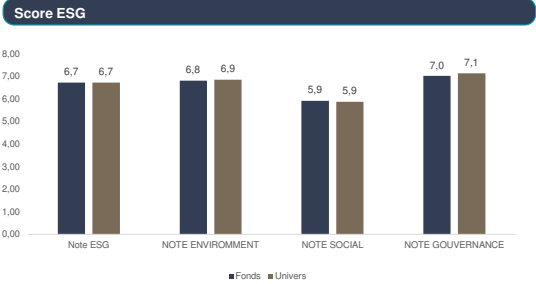
INDICE DE REFERENCE

BKXE : EURO STOXX Total Market Index

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.

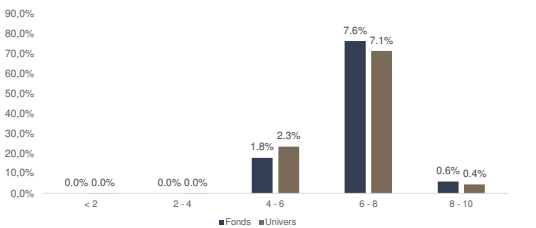
Couverture par une Note ESG *

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



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 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%	

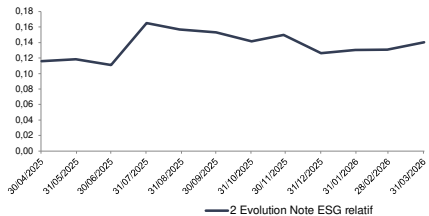
Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

Part du portefeuille alignée à la taxonomie européenne

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

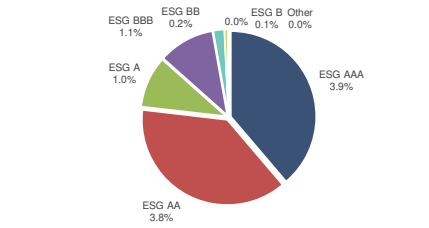
Source : BRS & MSCI au 31/03/2026

Evolution Note 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 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

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



Glossaire

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 mecanismes de controle de la conformite 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

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 permettant 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 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.