

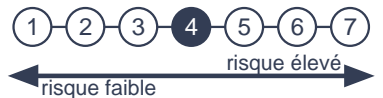
UFF ACTIONS SOUVERAINETÉ EUROPÉENNE (part M)

Myria AM

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice composite (40% Bloomberg Eurozone Developed Markets Mid Cap Net Return Index, 40% Bloomberg Eurozone Developed Markets Large Cap Net Return Index, 20% Bloomberg Europe DM ex Eurozone Large & Mid Cap Net Return Index EUR), en investissant dans des actions de sociétés européennes qui contribuent à la Souveraineté européenne.

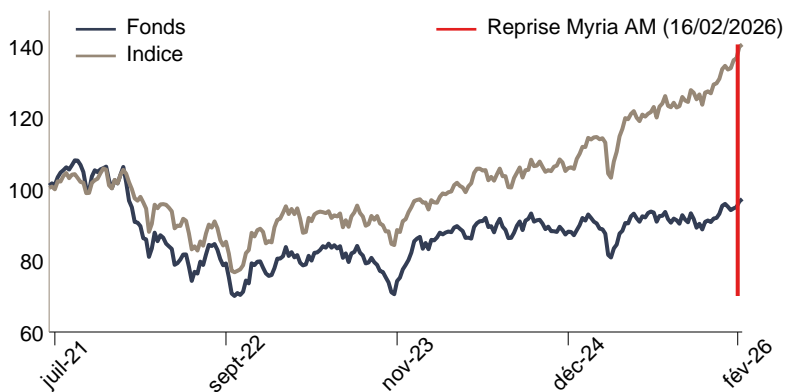
Profil de risque



Chiffres clés au 27/02/2026

Valeur liquidative	972.55 €	Nombre de positions	75
Actif net du fonds	195.05 M€	Taux d'investissement	96.58%

Evolution de la performance



L'indice est composé à 40% du Bloomberg Eurozone Developed Markets Mid Cap Net Return Index, 40% du Bloomberg Eurozone Developed Markets Large Cap Net Return Index et 20% Bloomberg Europe DM ex Eurozone Large & Mid Cap Net Return Index EUR. Avant l'indice de référence était le MSCI Europe Mid Cap Net TR (dividendes réinvestis). Myria AM a récupéré la gestion du fonds le 16/02/2026.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Asml Holding Nv	Be Semiconductor Ind
Deutsche Telekom Ag-	Diploma Plc
Air Liquide Sa	Tele2 B
Bnp Paribas	Storebrand
Intesa Sanpaolo	Spie Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Tele2 B	0.34%	Alten Sa	-0.50%
Be Semiconductor Ind	0.23%	Banca Mediolanum	-0.36%
Spie Sa	0.21%	Ossdsign Ab	-0.22%
Croda International	0.19%	Unicaja Banco Sa	-0.21%
Enel Spa	0.19%	Bawag Group Ag	-0.16%
Total	1.17%	Total	-1.45%

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR0014003406	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	25/06/2021	Droit d'entrée (max) :	5.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	1.02%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			10% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.33%	4.97%	-1.64%
YTD	5.10%	7.81%	-2.72%
3 mois	7.05%	10.61%	-3.56%
6 mois	6.17%	13.96%	-7.79%
1 an	7.00%	22.73%	-15.74%
3 ans	20.08%	49.45%	-29.37%
Création	-2.74%	40.53%	-43.27%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13.01%	Ratio de Sharpe	0.38
Volatilité de l'indice	13.57%	Ratio d'information	-3.25
Tracking Error	4.84%	Beta	0.91

10 principales positions

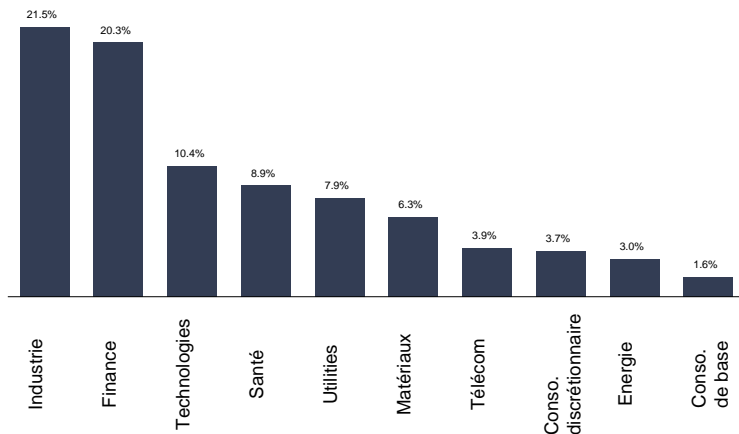
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	4.74%	Technologies
Dnca Act Eur Pme-R C	4.65%	Fonds actions
Societe Generale Sa	2.46%	Finance
Iberdrola Sa	2.16%	Services aux collectivités
Siemens Ag-Reg	2.16%	Industrie
Allianz Se-Reg	2.16%	Finance
Afer-Flore	2.07%	Fonds actions
Banco Santander Sa	1.99%	Finance
Schneider Electric S	1.99%	Industrie
Deutsche Telekom Ag-	1.92%	Télécommunications
Total	26.29%	

Gérant financier

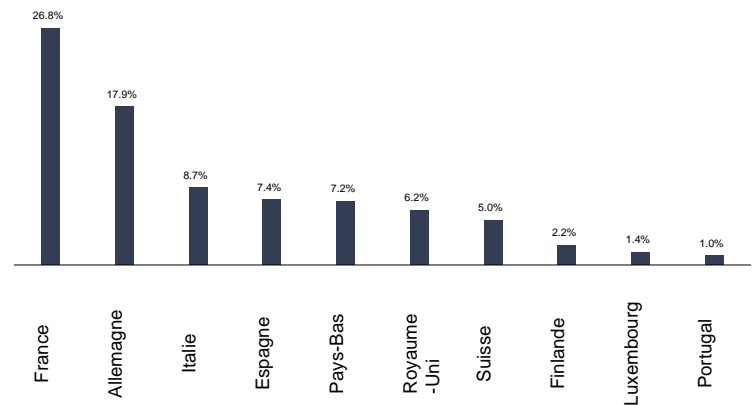
Myria AM

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	1.71%	3.33%											5.10%
Indice	2.71%	4.97%											7.81%
2025													
Fonds	4.43%	-1.13%	-5.33%	0.20%	7.15%	-0.33%	0.27%	-0.79%	-0.32%	0.38%	-0.88%	1.86%	5.12%
Indice	5.36%	2.37%	-2.72%	1.35%	7.25%	-0.65%	1.44%	1.07%	0.50%	2.48%	0.03%	2.60%	22.78%
2024													
Fonds	-0.75%	1.07%	3.16%	-3.90%	5.68%	-3.45%	1.55%	1.89%	1.62%	-3.93%	-0.89%	0.02%	1.61%
Indice	-0.28%	1.16%	3.85%	-1.11%	4.50%	-2.70%	2.58%	1.02%	1.17%	-3.29%	2.69%	-0.39%	9.25%
2023													
Fonds	6.32%	0.30%	0.43%	1.99%	-0.18%	-0.97%	2.48%	-3.54%	-5.23%	-7.00%	11.12%	9.12%	14.07%
Indice	8.63%	1.72%	-2.19%	1.89%	-3.48%	0.93%	4.36%	-2.82%	-2.89%	-4.81%	8.01%	5.11%	14.19%
2022													
Fonds	-13.20%	-5.38%	-0.46%	-4.12%	-1.48%	-7.40%	11.12%	-6.54%	-11.15%	5.61%	6.06%	-3.25%	-28.50%
Indice	-6.60%	-3.35%	0.16%	-1.58%	-2.34%	-9.65%	8.85%	-6.67%	-8.73%	7.06%	6.46%	-2.70%	-19.27%
2021													
Fonds						0.19%	4.44%	2.20%	-5.65%	3.81%	-2.01%	3.48%	6.22%
Indice						-0.90%	3.07%	1.55%	-4.21%	3.62%	-2.04%	4.53%	5.41%

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

Commentaire de gestion

Après un mois de janvier marqué par des excès spectaculaires sur certaines classes d'actifs, février aura été plus politique que spéculatif. Les marchés actions poursuivent leur progression, presque méthodiquement, mais l'environnement macro s'est densifié.

L'un des moments forts du mois aura été le discours sur l'état de l'Union de Donald Trump. Le président américain a mis en scène une économie qu'il qualifie de « redressement historique », insistant sur la vigueur de la croissance, le dynamisme de l'emploi et le succès de ses baisses d'impôts. Une lecture optimiste, en décalage avec plusieurs enquêtes d'opinion montrant une insatisfaction persistante des ménages sur le pouvoir d'achat et le coût du logement. Sur le plan économique, le discours a mêlé annonces ambitieuses et arithmétique incertaine. Promesses de facilitation d'accès au logement, élargissement d'un plan d'épargne retraite, substitution revendiquée de l'impôt sur le revenu par les recettes douanières : les marchés ont surtout retenu le volontarisme budgétaire. L'invalidation partielle de certaines mesures tarifaires par la Cour suprême ajoute une couche d'incertitude juridique, tandis que l'exécutif laisse entendre qu'il pourrait recourir à des mécanismes alternatifs sans vote du Congrès.

La dimension géopolitique n'a pas été en reste. Au-delà des déclarations sur l'énergie et la croissance, le dernier week-end de février a été marqué par une escalade majeure au Moyen-Orient, avec des frappes militaires conjointes des États-Unis et d'Israël contre des cibles stratégiques iraniennes aboutissant à l'élimination du « guide suprême » Ali Khamenei. La riposte de Téhéran via des missiles et des drones ne s'est pas fait attendre. Cette crise, qui a intensifié les tensions régionales, a eu des répercussions immédiates sur les marchés : hausse du pétrole et de l'or, renforcement des devises refuges et légère pression sur les actions, consolidant ainsi la prime de risque géopolitique.

Du côté des banques centrales, la Fed a maintenu ses taux inchangés et confirmé son attentisme. La désinflation progresse, mais la solidité de l'emploi et de la consommation ne justifie pas encore un assouplissement rapide. Les marchés repoussent désormais les premières baisses de taux vers le second semestre. De son côté, la BCE a également opté pour le statu quo. Si le processus de désinflation est engagé, l'institution souhaite davantage de visibilité, notamment sur les salaires. Le ton apparaît toutefois un peu moins restrictif qu'à la fin de 2025. Ce double statu quo a contribué à stabiliser les anticipations, sans faire disparaître totalement la volatilité sur les taux longs.

Cette accalmie relative sur le front monétaire a toutefois permis au marché de se recentrer sur les moteurs microéconomiques et sectoriels. Au fil des dernières semaines, le marché européen a semblé passer au crible, de manière presque méthodique, l'ensemble des secteurs liés de près ou de loin au thème de l'intelligence artificielle. Après une phase de rotation marquée, où chaque compartiment a tour à tour été interrogé sur sa capacité à capter ou à subir la vague technologique, les investisseurs paraissent aujourd'hui reprendre de la hauteur. Le ton s'est apaisé : l'analyse ne se limite plus aux risques de disruption, mais s'élargit désormais à la lecture des gains potentiels, notamment en matière de productivité et de maîtrise des coûts. Ce recentrage sur les gains opérationnels plutôt que sur la peur du bouleversement semble réancrer la dynamique boursière sur des fondamentaux plus rationnels.

Dans ce contexte dense, les marchés actions évoluent de façon disparate : CAC 40 +5,1%, EuroStoxx 50 +2,7%, Stoxx Europe 600 +3,3%, S&P 500 -0,9%, Nasdaq -3,4%, MSCI EM +5,4%. L'Europe surperforme, portée par les financières, l'énergie et certaines valeurs industrielles bénéficiant du redressement des indicateurs avancés. À l'inverse, la technologie américaine marque le pas après un exercice 2025 exceptionnel, confirmant la rotation sectorielle amorcée en début d'année. Les flux montrent également un rééquilibrage géographique progressif au profit du Vieux Continent, dont les valorisations demeurent plus attractives relativement aux États-Unis. Les marchés émergents évoluent de manière plus contrastée, soutenus en Asie par la stabilisation de la conjoncture chinoise, tandis que le Japon poursuit sa trajectoire positive, porté par la dynamique bénéficiaire des entreprises et la normalisation graduelle de sa politique monétaire.

Sur le marché obligataire, les taux américains évoluent sans direction franche, oscillant au gré des anticipations de politique monétaire et des annonces budgétaires. En Europe, la dette observée en janvier se prolonge modérément, avec des spreads périphériques contenus. Le crédit corporate fait preuve de résilience. Les spreads Investment Grade restent globalement stables, soutenus par des bilans solides et une demande persistante de portage. Le High Yield poursuit une compression mesurée, dans un environnement macroéconomique qui ne laisse pas entrevoir de tensions significatives sur le risque de défaut.

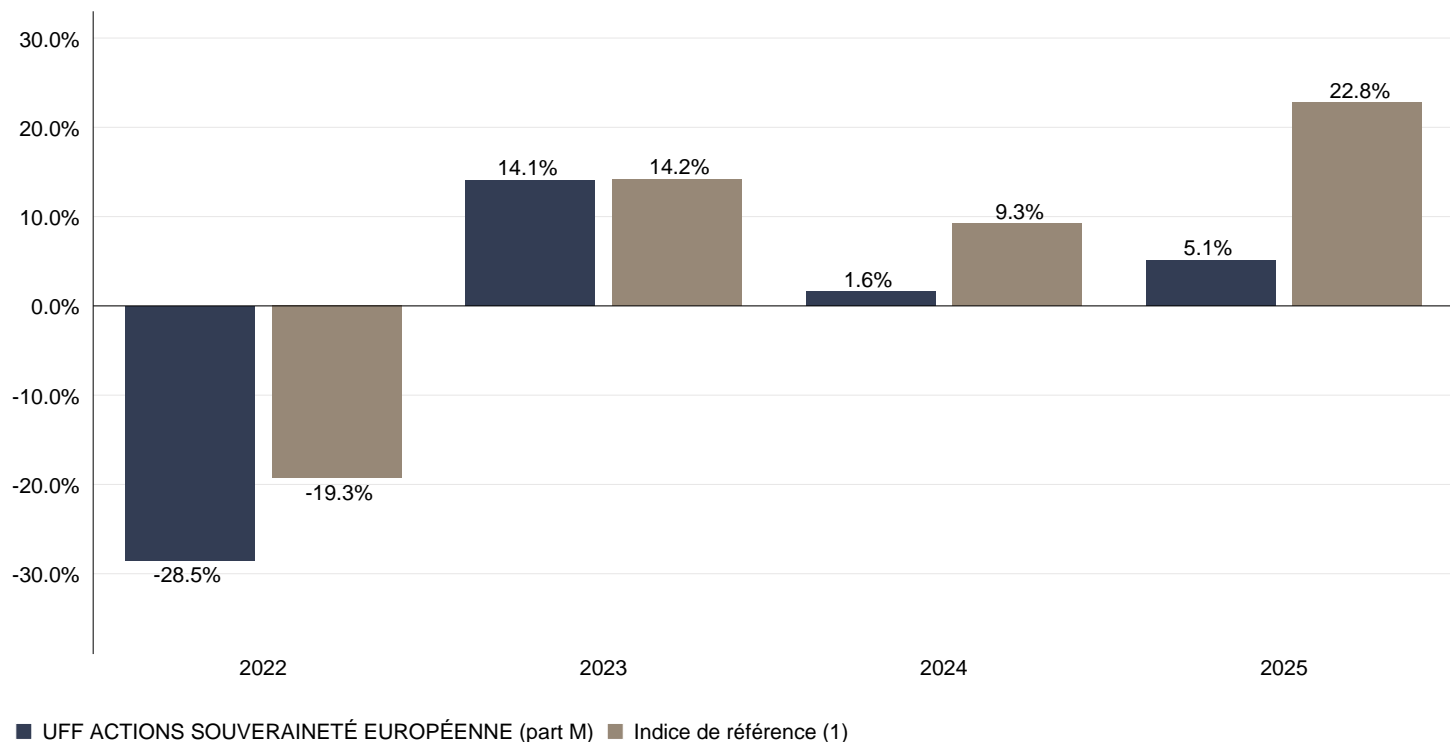
Sur le marché des changes, l'euro consolide face au dollar à 1,18, traduisant un équilibre fragile entre incertitude politique américaine et amélioration conjoncturelle européenne.

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 depuis sa création le 25/06/2021 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 est composé à 40% du Bloomberg Eurozone Developed Markets Mid Cap Net Return Index, 40% du Bloomberg Eurozone Developed Markets Large Cap Net Return Index et 20% Bloomberg Europe DM ex Eurozone Large & Mid Cap Net Return Index EUR. Avant l'indice de référence était le MSCI Europe Mid Cap Net TR (dividendes réinvestis). Myria AM a récupéré la gestion du fonds le 16/02/2026.

Date de création : 25/06/2021

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

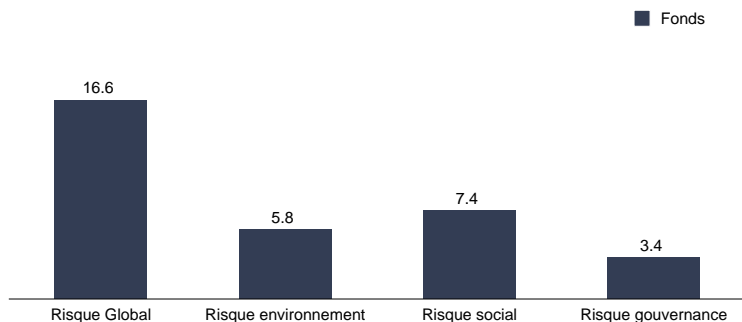
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

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.

Risque ESG

Fonds	Score	Couverture
Indice	16.6	90.54%
	-	-

Risque par pilier



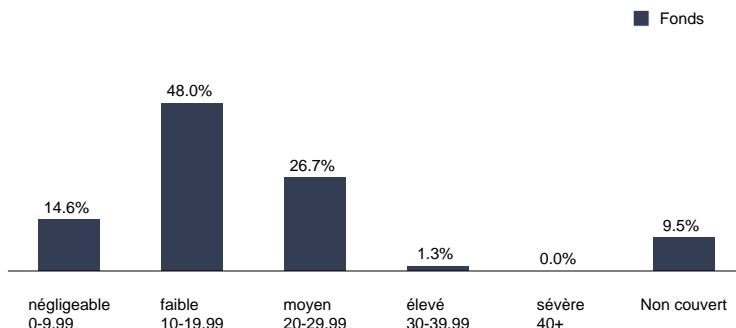
Top 10 émetteurs : risque ESG

Nom	Poids	Risque ESG
Schneider Electric S	2.06%	7
Asm International	1.14%	8
Intesa Sanpaolo	1.55%	8
Asml Holding Nv	4.91%	9
Banco Bilbao Vizcaya	0.84%	10
Terna Spa	0.81%	10
Nokia Oyj	1.20%	10
Banco Santander Sa	2.06%	10
Unicredit Spa	1.15%	11
Novartis Ag-Reg	1.22%	11
Total	16.94%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)			
27/02/2026	Fonds	Indice	Relatif
Total	2123	-	-

Répartition par risque ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Siemens Energy Ag	1.41%	38969
Prysmian Spa	1.09%	14096
Bper Banca	0.89%	8749
Airbus Se	1.51%	7029
Siemens Ag-Reg	2.23%	5502
Michelin	0.91%	4802
Heidelbergcement Ag	1.21%	4524
Ing Groep Nv	1.44%	4410
Lafargeholcim Ltd-Re	0.58%	4222
Commerzbank Ag	1.29%	2870
Total	12.56%	

APPROCHE ESG : Approche Best in Class

Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'univers. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés) et ne pas avoir un risque ESG sévère (note inférieure à 40). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non couverts ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

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 d'euros de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions de gaz à effet de serre directement liées à la fabrication du produit), du Scope 2 (émissions de gaz à effet de serre indirectes liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication du produit) et du Scope 3 (autres émissions de gaz à effet de serre qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit, mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit (approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie...)). Ainsi, pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

Méthodologie MorningStar Sustainability

Notre évaluation des risques ESG repose sur la méthodologie officielle Morningstar Sustainability ESG Risk Ratings. Cette approche rigoureuse permet de mesurer le degré de risque économique non géré lié aux enjeux ESG, en combinant une analyse de l'exposition aux risques et de la capacité de gestion de l'entreprise. Elle garantit une comparabilité entre entreprises et secteurs grâce à une notation standardisée et dynamique. Les entreprises sont classées dans cinq catégories de risque ESG : négligeable, faible, moyen, élevé et sévère, sur une échelle ouverte allant de 0 à plus de 40.

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.