

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.

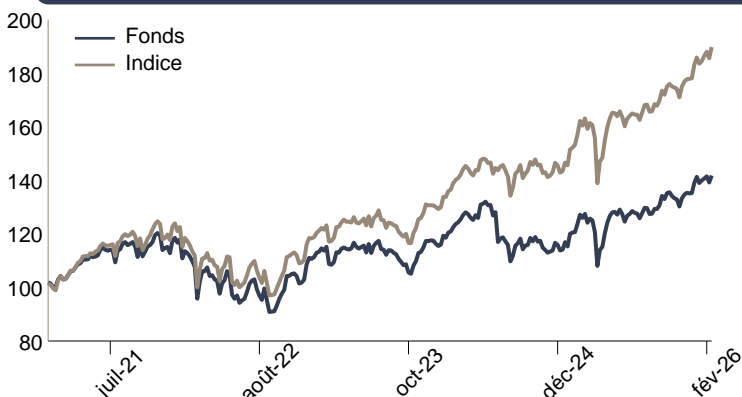
Profil de risque



Chiffres clés au 27/02/2026

Valeur liquidative	288.97 €	Nombre de positions	83
Actif net du fonds	439.13 M€	Taux d'investissement	100.02%

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	2.50%	3.37%	-0.87%
YTD	4.87%	6.38%	-1.51%
3 mois	6.93%	8.95%	-2.02%
6 mois	12.30%	15.48%	-3.18%
1 an	13.54%	18.63%	-5.09%
3 ans	25.76%	57.27%	-31.52%
5 ans	40.37%	88.27%	-47.90%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16.30%	Ratio de Sharpe	0.70
Volatilité de l'indice	16.31%	Ratio d'information	-2.70
Tracking Error	1.88%	Beta	0.99

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Air Liquide Sa	Umicore
Lvmh Moet Hennessy	Siemens Ag-Reg
Ing Groep Nv	Kerry Group Plc-A
Legrand Sa	Sap Se
Koninklijke Philips	Anheuser-Busch Inbev

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Asml Holding Nv	8.16%	Technologies
Banco Santander Sa	3.15%	Finance
Sap Se	3.12%	Technologies
Siemens Ag-Reg	2.98%	Industrie
Schneider Electric S	2.73%	Industrie
Allianz Se-Reg	2.41%	Finance
Safran Sa	2.34%	Industrie
Unicredit Spa	2.25%	Finance
Deutsche Telekom Ag-	2.19%	Télécommunications
Banco Bilbao Vizcaya	2.12%	Finance
Total	31.44%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Deutsche Telekom Ag-	0.35%	Dassault Systemes Se	-0.24%
Schneider Electric S	0.31%	Banco Bilbao Vizcaya	-0.24%
Safran Sa	0.28%	Capgemini Se	-0.23%
Siemens Energy Ag	0.19%	Essilorluxottica	-0.19%
Anheuser-Busch Inbev	0.18%	Adyen	-0.18%
Total	1.32%	Total	-1.08%

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

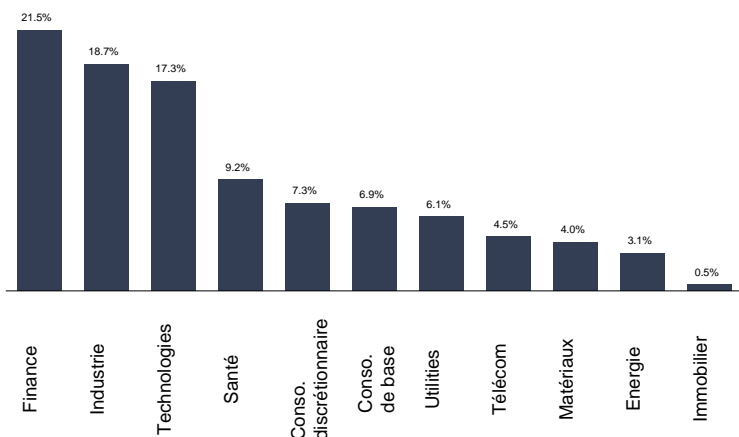


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

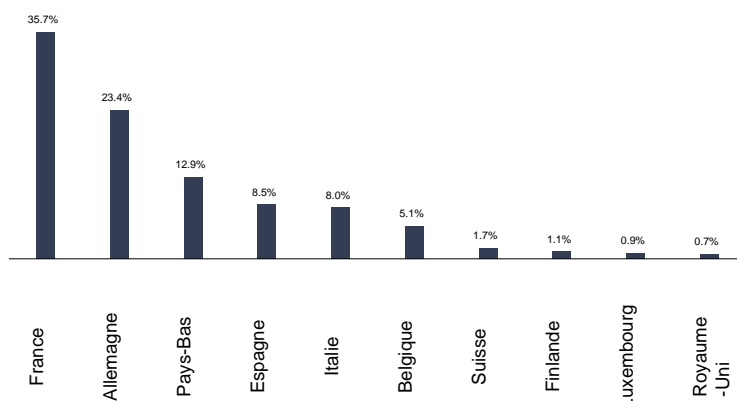
UFF EURO VALEUR (part A)

Actions de la zone euro

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%											4.87%
Indice	2.91%	3.37%											6.38%
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

Rien n'endigue la hausse des indices actions européennes (le constat est différent aux Etats-Unis où la progression est nulle), ni les craintes liées à l'IA, ni l'amoncellement d'armes américaines autour de l'Iran ou encore l'annulation des droits de douane réciproques de D. Trump par la Cour suprême. La volatilité des indices montre un calme qui n'est qu'apparent tant les mouvements de leurs composants sont violents avec une dispersion des performances qui tranche avec la polarisation de l'an dernier. Certes, il y a les gagnants et les perdants envisagés de l'IA. Mais un élargissement des contributeurs à la hausse est notable avec des thèmes divers et variés autour des secteurs non impactés par la vague IA que l'on trouve dans l'énergie, les matières premières, les télécoms, la distribution alimentaire, l'immobilier. Il s'agit souvent de valeurs qui ont réagi au repli des taux longs observé en février. Les publications de résultats ont confirmé la plupart des tendances d'activité, notamment la bonne santé dans les banques et la forte demande pour les centres de données. Les variations de cours, souvent violentes, en réaction aux publications de résultats et de perspectives pour 2026 témoignent davantage du positionnement des investisseurs que des impacts sur les valorisations qui divergent souvent des fondamentaux.

Dans un marché en hausse d'un peu plus de 3% sur le mois de février, le fonds enregistre une performance inférieure à son indice de 68 points de base. La performance a été pénalisée par la sous-pondération de deux valeurs, Vinci et Air Liquide dont les publications de résultats ont été saluées par les marchés. Ce mois-ci, les valeurs considérées comme potentiellement à risque de disruption avec le déploiement de l'intelligence artificielle ont été exagérément sanctionnées par les investisseurs. Cette correction a impacté certaines de nos valeurs comme Cap Gemini, Dassault Systèmes, Publicis, Wolters, Adyen et explique l'essentiel de la sous-performance du mois. Parmi les contributions positives, on peut souligner la bonne performance d'Alcon et Novartis au sein du secteur de la santé, d'Aperam et d'Arcelor Mittal dans les matériaux de base, d'Elia et Veolia au sein des Utilities et de Nokia dans les infrastructures Télécom.

En ce qui concerne les mouvements, nous avons comblé notre sous-pondération en Air Liquide, valeur défensive au sein de son secteur et présentant un potentiel significatif d'amélioration de sa rentabilité. Après la forte correction du secteur du luxe, nous avons neutralisé notre pari négatif sur LVMH. Du côté des cessions, nous avons soldé la participation en Umicore après la forte hausse du titre, portée par son exposition à la hausse des métaux précieux.

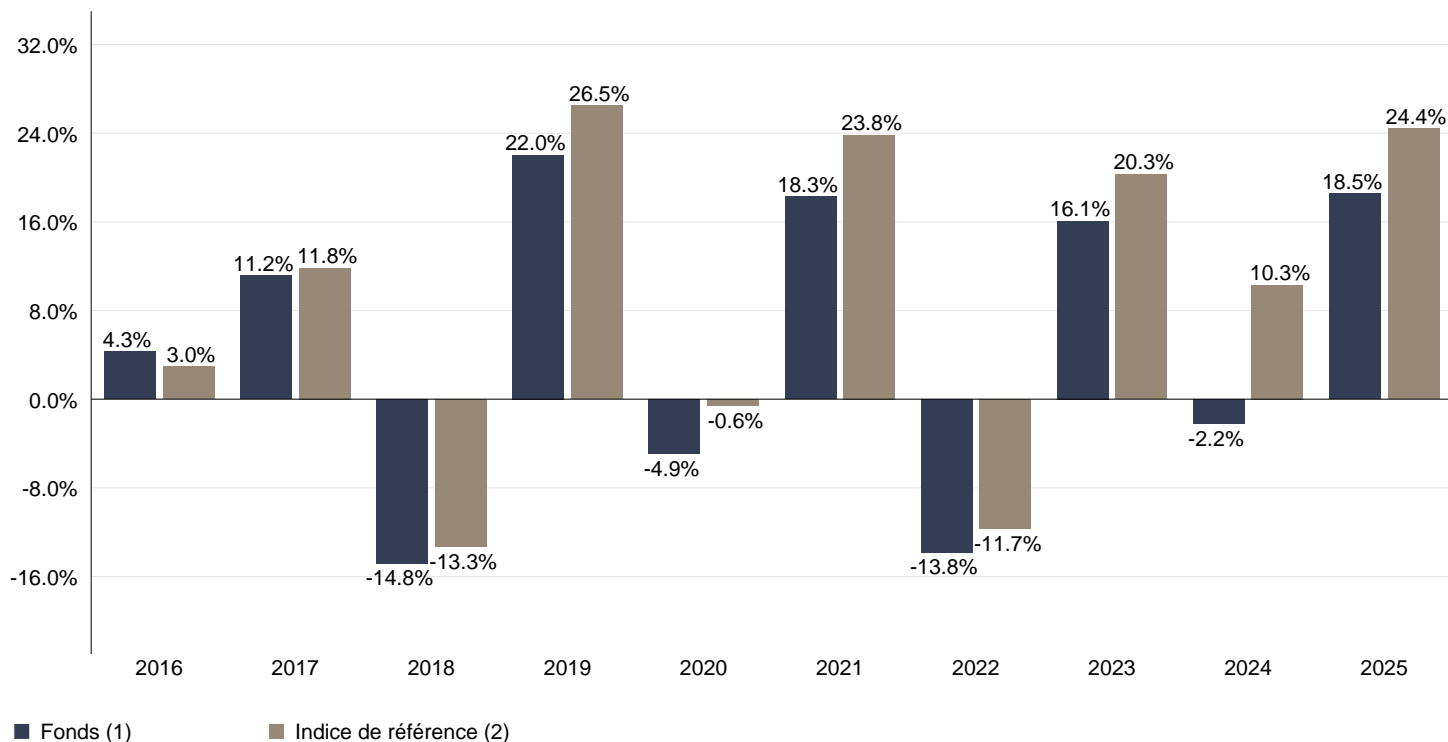
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

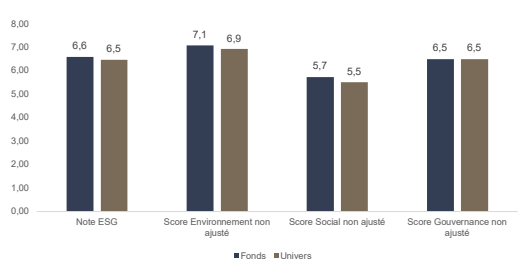
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

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
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 une Note ESG *

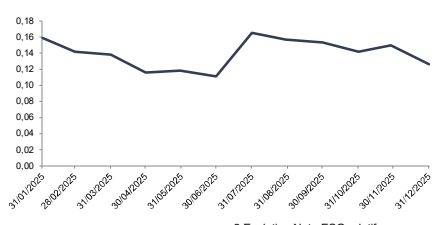
Portefeuille 100,0%
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



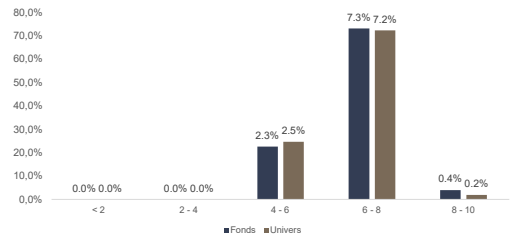
Source : BRS & MSCI au 31/12/2025

Evolution Note ESG relatif



Source : BRS & MSCI au 31/12/2025

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2025

Top 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le Fonds en %	Note ESG
ORSTED A/S	0,73%	8,5
DASSAULT SYSTEMES	1,29%	8,4
ENEL SPA	1,32%	8,1
TECHNIP ENERGIES NV	0,67%	8,1
ALCON AG	0,83%	8,0
IBERDROLA SA	1,83%	7,9
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1,41%	7,9
AXA SA	1,34%	7,8
ASML HOLDING NV	6,29%	7,7
WOLTERS KLUWER NV	1,08%	7,5
Total	16,81%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2025

Bottom 10 émetteurs : Note ESG

Nom	Poids dans le Fonds en %	Note ESG
MAGNUM ICE CREAM COMPANY NV	0,04%	
ARCELORMITTAL SA	0,29%	4,6
RENAULT SA	0,66%	5,0
HEIDELBERG MATERIALS AG	0,76%	5,3
INDRA SISTEMAS SA	0,69%	5,3
RENK GROUP AG	0,66%	5,3
FORVIA SE	0,72%	5,4
PROSUS NV	1,29%	5,5
MTU AERO ENGINES AG	0,51%	5,5
ARGENX SE	1,12%	5,6
Total	6,75%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2025

Part du portefeuille alignée à la taxonomie européenne

31/12/2025	ALIGNEMENT		
	Fonds	Univers	Relatif
Emissions	5,6	6,3	-0,7
Couverture	70,9%	73,3%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2025

31/12/2025	ÉLIGIBLE		
	Fonds	Univers	Relatif
Emissions	22,0	25,3	-3,3
Couverture	78,4%	78,0%	

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 (AVEC EXCLUSION)

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.

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
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	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
Gouvernance	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

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 31/12/2025

		Fonds	couverture (% encours)	Univers	couverture (% encours)
Environnement	} PAI 2.1-Emissions scope 1+2+3 / EVIC (Teq CO2/million d'EUR)	470,3	100,0%	589,8	99,1%
	} PAI 3.1-Emissions scope 1+2+3 / CA (Teq CO2/million d'EUR)	944,5	100,0%	1 018,2	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	99,3%	0,3	96,7%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	86,0	100,0%	85,4	99,2%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	0,0	99,3%	0,0	98,3%

Source : BRS & MSCI au 31/12/2025

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 (AVEC EXCLUSION)

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.