UFF DYNASTIES FAMILIALES (Part M)

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indice composite (33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return Index EUR ® + 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Mid Cap Net Return Index EUR ® + 33,34% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Small Cap Net Return Index EUR ®) par le biais d'un portefeuille investi en actions de sociétés européennes, de toutes tailles de capitalisations, ayant principalement un actionnariat familial ou entrepreneurial. L'action du gérant vise à réaliser son objectif en sélectionnant des titres dans un univers restreint grâce à un filtre extra-financier fondé sur des critères quantitatifs de Gouvernance, de Responsabilité Sociale et Sociétale, et de respect de l'Environnement.

Profil de risque

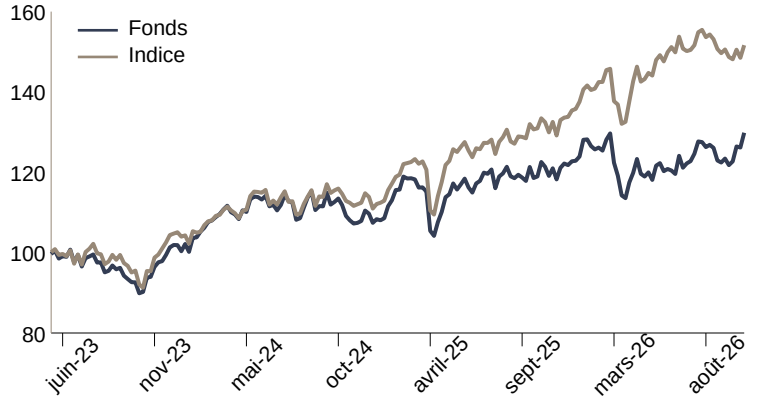
1 2 3 **4** 5 6 7

risque faible — risque élevé

Chiffres clés au 30/10/2026

Valeur liquidative	1313.33 €	**Nombre de positions**	47
Actif net du fonds	68.10 M€	**Taux d'investissement**	97.84%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5.63%	1.52%	4.11%
YTD	4.61%	10.91%	-6.30%
3 mois	4.19%	0.00%	4.19%
6 mois	9.16%	6.05%	3.11%
1 an	6.98%	14.47%	-7.49%
3 ans	42.43%	63.89%	-21.46%
Création	31.33%	53.19%	-21.85%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.20%	**Ratio de Sharpe**	0.34
Volatilité de l'indice	12.85%	**Ratio d'information**	-1.36
Tracking Error	5.52%	**Beta**	1.02

L'indicateur de référence est composé à 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return EUR ® + 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Mid Cap Net Return EUR ® + 33,34% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Small Cap Net Return EUR ® depuis le 03/10/2023. L'indicateur précédent était composé à 50% du Stoxx Europe ex UK Large Net Return EUR et à 50% du Stoxx Europe ex UK Mid Net Return EUR.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Fuchs Petrolub Se-Pr	Investor Ab-B Shs
Csg Nv	Assicurazioni Genera
Krones Ag	
Hermes International	
Id Logistics Group	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Dormakaba Holding Ag	5.26%	Industrie
Sofina	4.69%	Finance
Roche Holding Ag	4.19%	Santé
Merck Kgaa	4.05%	Santé
Teleperformance	3.60%	Industrie
Csg Nv	2.98%	Industrie
Investor Ab-B Shs	2.57%	Finance
Erg Spa	2.55%	Services aux collectivités
Exor Nv	2.42%	Finance
Wavestone	2.41%	Technologies
Total	*34.71%*	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Dormakaba Holding Ag	0.76%	Melexis Nv	-0.50%
Roche Holding Ag	0.70%	Bankinter Sa	-0.32%
Sofina	0.57%	Grenergy Renovables	-0.25%
Teleperformance	0.47%	Op Mobility	-0.18%
Cts Eventim Ag	0.41%	Credito Emiliano Spa	-0.18%
Total	*2.91%*	*Total*	*-1.44%*

Caractéristiques de la part

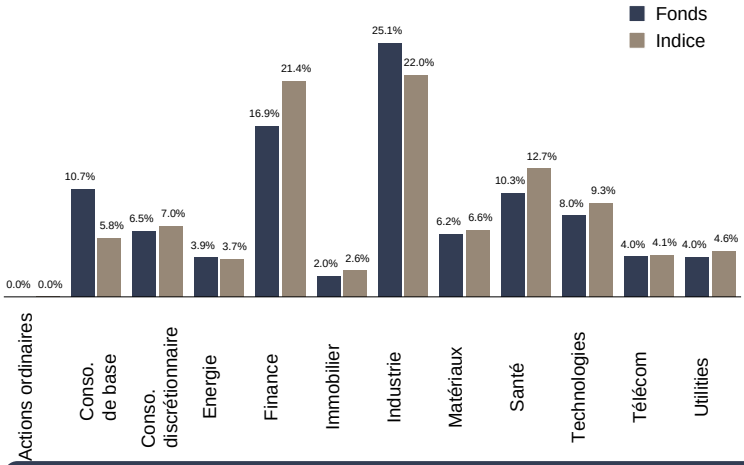
Code ISIN :	FR001400FMX5	**Fréquence de valorisation :**	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	**Durée de placement recommandée :**	5 ans
Date de création :	02/05/2023	**Droit d'entrée (max) :**	10.00%
Eligibilité PEA :	Oui	**Frais de gestion direct :**	0.30%
Centralisation :	14:30	**Frais de gestion indirect (max) :**	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :	15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence		

Gérant financier

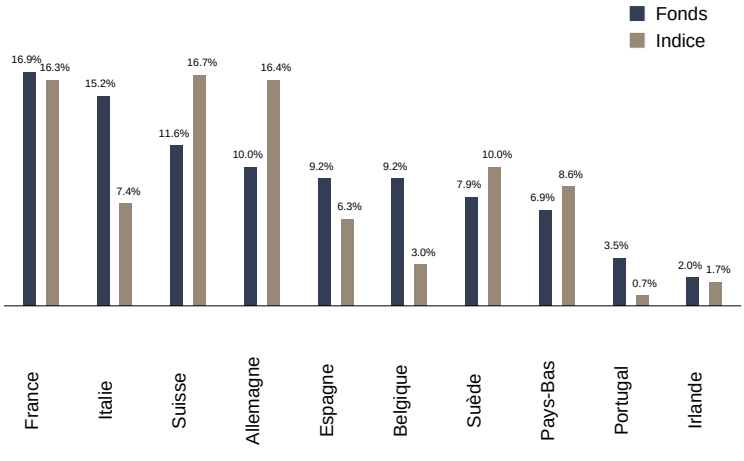
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente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

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	1.27%	3.16%	-11.20%	3.29%	2.80%	-2.11%	4.11%	1.42%	-2.74%	5.63%			4.61%
	Indice	3.00%	3.50%	-7.54%	6.10%	4.31%	1.44%	0.22%	1.08%	-2.55%	1.52%			10.91%
2025	Fonds	6.53%	2.54%	-4.44%	-1.01%	4.36%	-0.02%	1.06%	0.66%	-0.23%	2.22%	-0.22%	2.50%	14.40%
	Indice	5.98%	3.10%	-3.23%	0.83%	5.65%	-0.52%	0.95%	0.64%	1.31%	2.41%	0.40%	2.80%	21.90%
2024	Fonds	2.18%	3.21%	3.95%	-1.39%	2.81%	-2.39%	2.11%	2.10%	-1.14%	-4.18%	-1.15%	0.57%	6.51%
	Indice	0.51%	1.67%	3.81%	-1.28%	4.43%	-2.53%	1.81%	1.32%	0.37%	-3.43%	0.38%	-0.22%	6.75%
2023	Fonds					-2.25%	2.92%	-0.25%	-2.26%	-3.64%	-2.44%	6.79%	4.64%	3.04%
	Indice					-1.73%	2.33%	2.73%	-2.62%	-2.87%	-4.33%	8.23%	4.93%	6.14%

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, nous avons observé un changement de style très marqué sur les marchés actions mondiaux. Alors que le contexte géopolitique est resté globalement inchangé, avec des perturbations toujours extrêmement fortes sur le marché de l'énergie, les craintes autour du besoin de financement des infrastructures liées à l'intelligence artificielle ont clairement franchi un nouveau cap. Aussi, en l'espace d'un mois, nous avons assisté à une rotation sectorielle très violente entre, d'un côté, les secteurs défensifs et l'énergie et, de l'autre, les secteurs cycliques.

Après un premier épisode de net repli du secteur des semiconducteurs en juillet dernier (-18 %), ce dernier dévisse de nouveau de 12 % sur le mois. Mais cette fois-ci, ce mouvement baissier s'est également accompagné d'une forte baisse du secteur bancaire, qui dévisse de 11 % sur le mois. Ces mouvements brusques et puissants ont propulsé les secteurs défensifs à la hausse, avec, en premier lieu, les secteurs de la santé et de la consommation de base, qui progressent respectivement de 14 % et 12 % sur le mois.

Ce contexte a permis à UFF Dynasties Familiales de surperformer son indice de référence de 4 points et, par conséquent, de rattraper une partie de l'écart accumulé depuis le début de l'année. C'est évidemment une bonne nouvelle dont nous nous réjouissons. Bien que le fonds continue d'accuser un retard de plus de 6 points par rapport à son indice de référence, nous redoublons d'efforts pour continuer à réduire cet écart d'ici à la fin de l'année. C'est la raison pour laquelle nous avons poursuivi, au cours du mois, nos renforcements sur des sociétés de qualité dont les publications trimestrielles sont ressorties solides et/ou dont les valorisations nous apparaissent particulièrement déprimées. C'est le cas d'Hermès, par exemple, dont nous avons déjà eu l'occasion de parler par le passé, mais c'est également le cas de Krones, CSG Group, ID Logistics, Fuchs, Tenaris ou encore Rovi, dont les lignes ont toutes été renforcées au cours du mois.

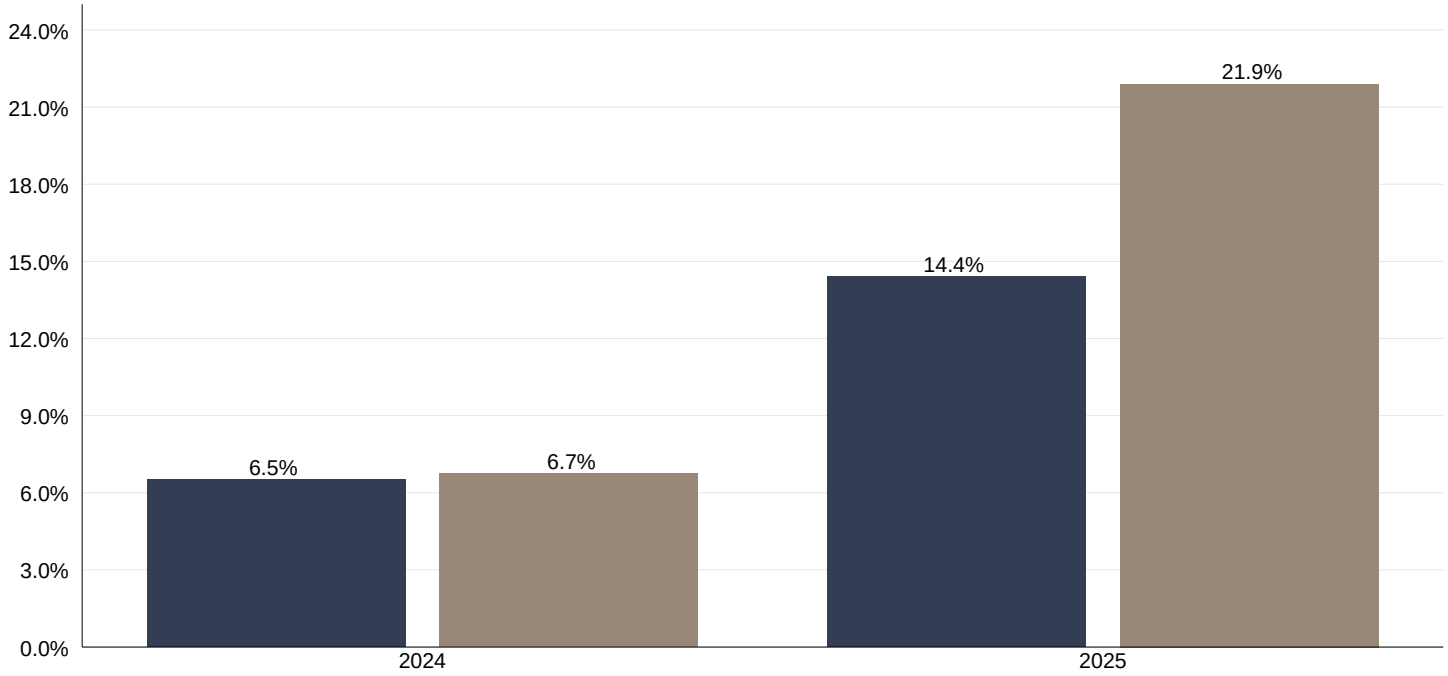
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente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

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 02/05/2023 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'indicateur de référence est composé à 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Large Cap Net Return EUR ® + 33,33% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Mid Cap Net Return EUR ® + 33,34% par le Bloomberg Europe DM ex-UK Small Cap Net Return EUR ® depuis le 03/10/2023. L'indicateur précédent était composé à 50% du Stoxx Europe ex UK Large Net Return EUR et à 50% du Stoxx Europe ex UK Mid Net Return EUR.

Date de création : 02/05/2023

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 simplifié 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 DYNASTIES FAMILIALES (Part M)

Risque ESG

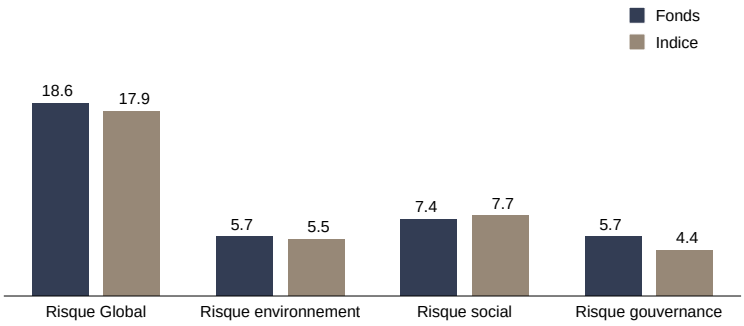
	Score	Couverture
Fonds	18.6	94.33%
Indice	17.9	98.80%

Intensité carbone

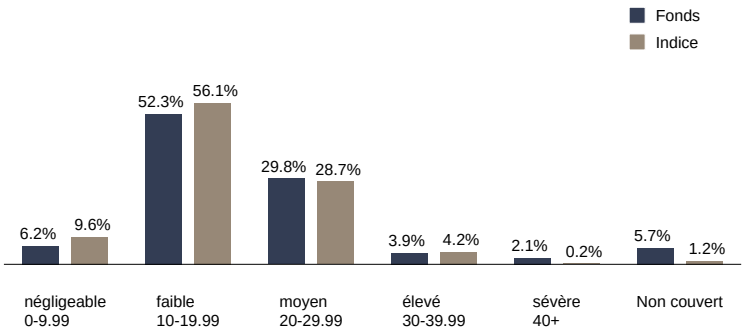
(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/10/2026	Fonds	Indice	Relatif
Total	979	1973	-994

Risque par pilier



Répartition par risque ESG



Top 10 émetteurs : risque ESG

Nom	Poids	Risque ESG
Technogym Spa	1.55%	8
Erg Spa	2.61%	8
Ctp Nv	2.09%	10
Sofina	4.80%	10
Investor Ab-B Shs	2.63%	11
Hermes International	1.74%	11
Teleperformance	3.68%	12
Wavestone	2.46%	12
Assicurazioni Genera	1.59%	14
Grenergy Renovables	1.44%	14
Total	***24.59%***	

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Credito Emiliano Spa	2.07%	17069
Buzzi Unicem Spa	1.25%	4399
Op Mobility	0.55%	2883
Exor Nv	2.47%	2745
Galp Energia Sgps Sa	2.14%	2200
De'Longhi Spa	1.89%	2048
Krones Ag	1.70%	1884
Sol Spa	2.09%	1364
Vidrala Sa	1.70%	1347
Ctp Nv	2.09%	1150
Total	***17.95%***	

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 rique ESG sévère (note supérieure 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 Sustainalytics

Notre évaluation des risques ESG repose sur la méthodologie officielle Morningstar Sustainalytics 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 simplifié 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.