

UFF DYNASTIES FAMILIALES (part CT)

Myria AM

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indice composite (50% par le Stoxx Europe ex UK Large Net Return EUR® + 50% par le Stoxx Europe ex UK Mid Net Return EUR®) par le biais d'un portefeuille investi en actions de sociétés européennes, de toutes tailles de capitalisations, ayant un actionariat 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.

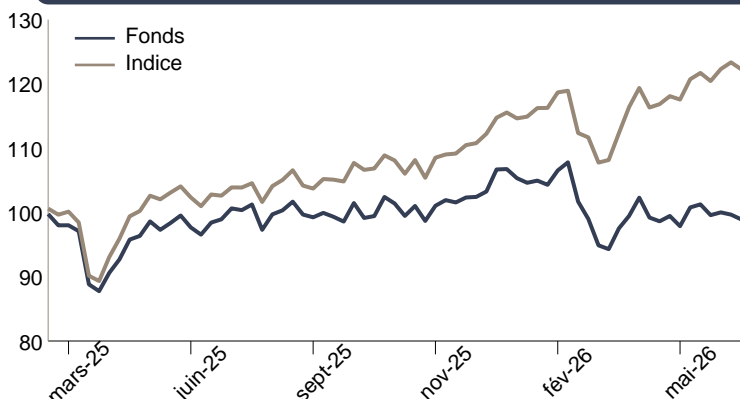
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2026

Valeur liquidative	99.19 €	Nombre de positions	48
Actif net du fonds	61.62 M€	Taux d'investissement	98.61%

Evolution de la performance



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
Greenergy Renewables	Acciona Sa
Octave Intelligence	Hexagon Ab-B Shs
Melexis Nv	Sol Spa
Wavestone	Industria De Diseno
Bankinter Sa	Tenaris Sa

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Merck Kgaa	0.47%	Teleperformance	-0.88%
Straumann Holding Ag	0.27%	Csg Nv	-0.65%
Credito Emiliano Spa	0.23%	Alten Sa	-0.30%
Coca-Cola European P	0.22%	Wavestone	-0.29%
Assicurazioni Genera	0.20%	Bayerische Motoren W	-0.29%
Total	1.41%	Total	-2.41%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2.23%	1.44%	-3.67%
YTD	-4.28%	10.67%	-14.95%
3 mois	3.56%	12.28%	-8.72%
6 mois	-4.28%	10.67%	-14.95%
1 an	0.80%	20.39%	-19.59%
3 ans	-	-	-
Création	-1.00%	23.46%	-24.46%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.20%	Ratio de Sharpe	-0.08
Volatilité de l'indice	13.02%	Ratio d'information	-3.78
Tracking Error	5.19%	Beta	1.03

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Merck Kgaa	4.34%	Santé
Dormakaba Holding Ag	4.32%	Industrie
Sofina	4.20%	Finance
Investor Ab-B Shs	4.19%	Finance
Roche Holding Ag	3.81%	Santé
Erg Spa	3.11%	Services aux collectivités
Melexis Nv	3.04%	Technologies
Bankinter Sa	2.92%	Finance
Ferrovial Se	2.92%	Industrie
Straumann Holding Ag	2.53%	Santé
Total	35.37%	

Caractéristiques de la part

Code ISIN :	FR001400UV45	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	28/02/2025	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			15% TTC de la performance au delà de celle de son indice de référence

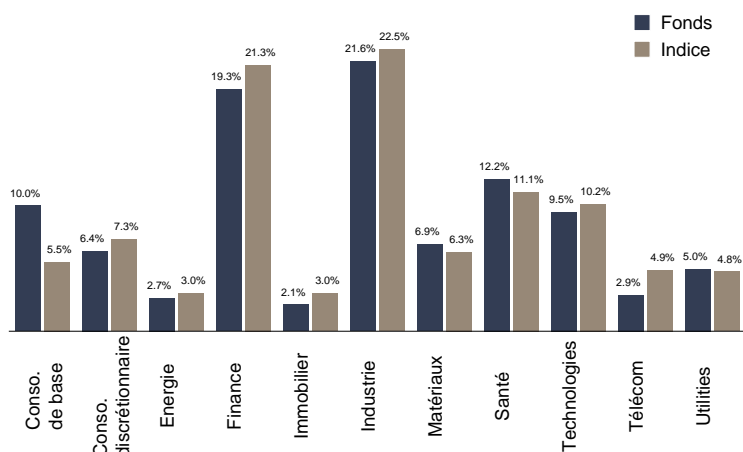
Gérant financier

Myria AM

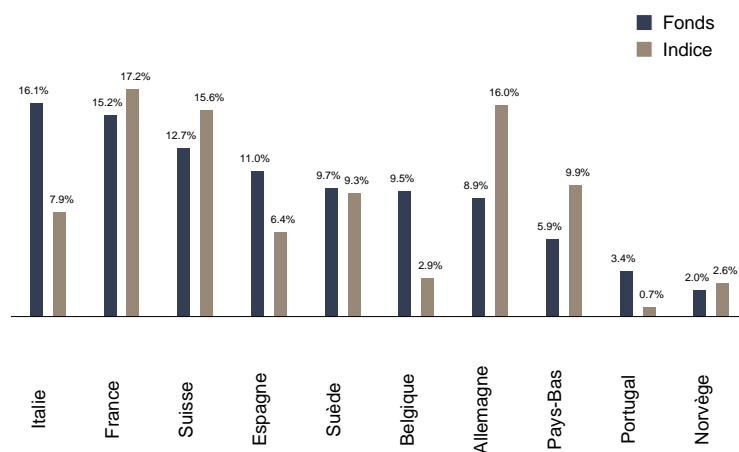
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

UFF DYNASTIES FAMILIALES (part CT)

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	1.15%	3.04%	-11.31%	3.16%	2.67%	-2.23%							-4.28%
Indice	3.00%	3.50%	-7.54%	6.10%	4.31%	1.44%							10.67%
2025 Fonds		0.00%	-4.57%	-1.12%	4.23%	-0.14%	0.93%	0.54%	-0.36%	2.09%	-0.34%	2.36%	3.42%
Indice		0.00%	-3.23%	0.83%	5.65%	-0.52%	0.95%	0.64%	1.31%	2.41%	0.40%	2.80%	11.56%

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

Commentaire de gestion

Nouveau mois compliqué pour le fonds UFF Dynasties Familiales, en repli de plus de 2 % sur le mois alors que son indice de référence progresse de plus de 1 %. Ainsi, depuis le début de l'année, l'écart avec l'indice de référence ne cesse de se creuser et dépasse désormais les 14 points.

Sur ces 14 points, 8 points sont liés à une mauvaise allocation sectorielle et 6 points à une mauvaise sélection de titres. Sur les 8 points d'allocation, près de 5 points sont imputables au seul secteur de la technologie, parmi lequel on retrouve le secteur des semiconducteurs, en hausse de 94 % depuis le début de l'année, et le secteur des logiciels et des services, en repli de 21 % depuis le début de l'année. Dans un tel contexte, tout écart d'exposition peut rapidement devenir pénalisant, ce qui était le cas sur UFF Dynasties Familiales. Nous avons toutefois depuis réduit l'écart en sortant d'Innoscripta mi-avril et en introduisant Melexis début mai.

Du côté de la sélection de titres, 2 points sur les 6 sont liés au groupe de défense, Czechoslovak Group (CSG Group), dont le cours de bourse a dévissé de plus de 50 % depuis son introduction en bourse en janvier dernier. Une contreperformance massive, alors que le secteur de la défense fait face à des craintes de financement de la part des différents gouvernements dans le sillage de la remontée des taux longs. Un sentiment négatif qui s'est également vu accentué par le rapport d'un vendeur à découvert, mettant en doute la soutenabilité des marges de l'entreprise à long terme. Nous n'avons toutefois pour le moment pas changé notre positionnement, l'environnement actuel restant selon nous propice aux valeurs de défense, et la société continuant d'investir massivement dans ses capacités de production, aussi bien en Europe qu'aux États-Unis.

Concernant les mouvements, dans la continuité des mois précédents, nous avons initié une nouvelle ligne sur Grenergy, société espagnole fondée en 2007 par David Ruiz de Andrés, et active dans le secteur des énergies renouvelables. La société possède plusieurs sites d'ampleur dans le stockage d'énergie en Amérique latine, notamment dans le désert d'Atacama au Chili, et ambitionne désormais de répliquer ce modèle en Europe, avec des projets en Allemagne, en Pologne et en Roumanie par exemple. En contrepartie, nous avons soldé notre position sur la société Acciona, dont le cours de bourse a doublé en l'espace d'un an. Nous avons par ailleurs renforcé notre exposition à Exor, la holding de la famille Agnelli, dont la décote de valorisation nous apparaît aujourd'hui élevée, alors même que son principal contributeur, le constructeur automobile Ferrari, semble repartir de l'avant après la forte déception de sa journée investisseurs en octobre dernier. Nous nous sommes enfin renforcés dans le secteur des logiciels au travers d'Octave, issue de la scission du groupe Hexagon AB en mai dernier.

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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

Informations relatives aux performances passées

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 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 Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

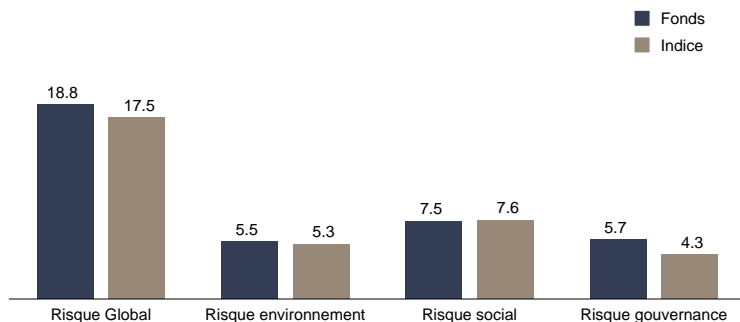


UFF DYNASTIES FAMILIALES (part CT)

Risque ESG

Fonds	Score	Couverture
	18.8	94.69%
Indice	17.5	97.52%

Risque par pilier



Top 10 émetteurs : risque ESG

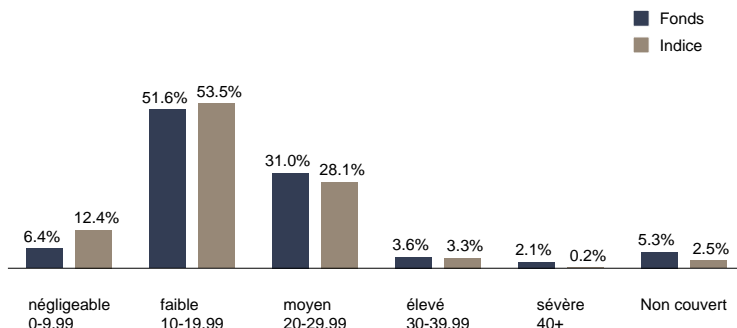
Nom	Poids	Risque ESG
Technogym Spa	1.13%	8
Erg Spa	3.15%	8
Ctp Nv	2.16%	10
Investor Ab-B Shs	4.25%	11
Sofina	4.26%	11
Hermes International	1.44%	11
Teleperformance	2.31%	12
Assicurazioni Genera	2.10%	14
Grenergy Renewables	1.89%	14
Cts Eventim Ag & Co	1.43%	14
Total	24.10%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/06/2026	Fonds	Indice	Relatif
Total	1298	2073	-775

Répartition par risque ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Credito Emiliano Spa	2.55%	17647
Ctp Nv	2.16%	11089
Buzzi Unicem Spa	1.53%	4562
Op Mobility	0.90%	3004
Exor Nv	1.47%	2745
Galp Energia Sgps Sa	2.11%	2152
De'Longhi Spa	1.99%	1936
Krones Ag	0.92%	1862
Sol Spa	2.42%	1578
Vidrala Sa	1.81%	1347
Total	17.86%	

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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.