

UFF DYNASTIES FAMILIALES (part A)



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.

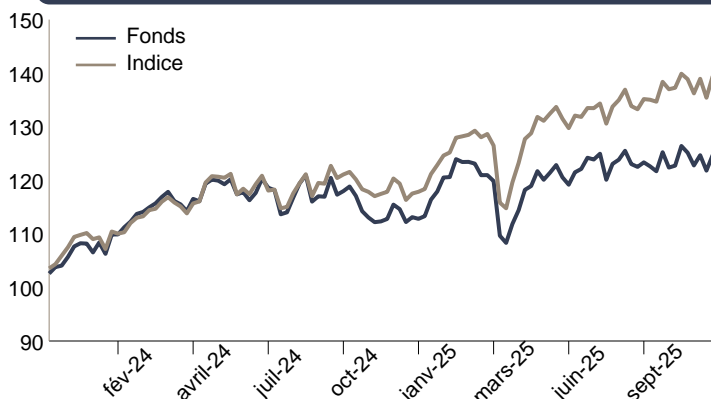
Profil de risque



Chiffres clés au 28/11/2025

Valeur liquidative	1251.72 €	Nombre de positions	45
Actif net du fonds	56.63 M€	Taux d'investissement	97.94%

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 @.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.34%	0.40%	-0.74%
YTD	10.10%	18.58%	-8.48%
3 mois	1.38%	4.17%	-2.79%
6 mois	2.73%	5.28%	-2.55%
1 an	10.58%	18.32%	-7.73%
3 ans	-	-	-
Création	25.17%	39.95%	-14.77%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.11%	Ratio de Sharpe	0.55
Volatilité de l'indice	14.68%	Ratio d'information	-2.09
Tracking Error	3.70%	Beta	1.00

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Krones Ag	Saab Ab-B
Dormakaba Holding Ag	Cembre Spa
Sofina	Sanlorenzo Spa
Innoscripta Se	Banca Mediolanum Spa
L'Oreal	Exor Nv

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Investor Ab-B Shs	4.81%	Finance
Roche Holding Ag	4.77%	Santé
Dormakaba Holding Ag	4.63%	Industrie
Ferrovial Se	3.59%	Industrie
Merck Kgaa	3.28%	Santé
Sofina	3.01%	Finance
Lifco Ab-B Shs	2.85%	Industrie
Acciona Sa	2.76%	Services aux collectivités
Laboratorios Farmace	2.62%	Santé
Hermes International	2.58%	Consommation discrétionnaire
Total	34.90%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Roche Holding Ag	0.75%	Innoscripta Se	-0.48%
Elmos Semiconductor	0.33%	Interparfums Sa	-0.34%
De'Longhi Spa	0.29%	Acciona Sa	-0.31%
Banca Mediolanum Spa	0.24%	Saab Ab-B	-0.27%
Ferrovial Se	0.21%	Havas Bv	-0.26%
Total	1.83%	Total	-1.67%

Caractéristiques du fonds

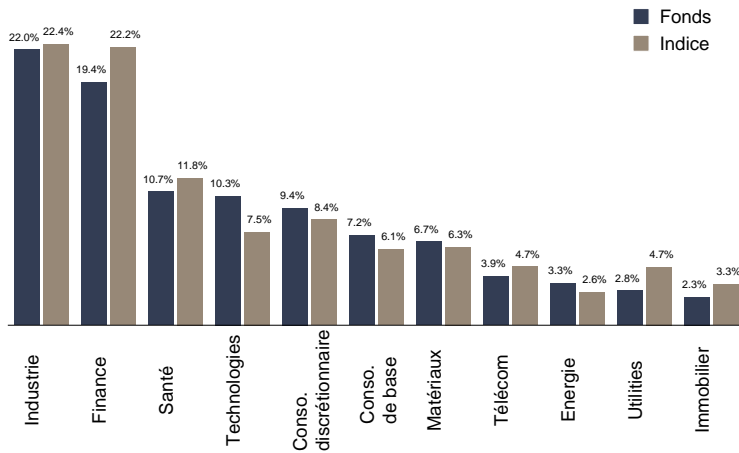
Code ISIN :	FR001400H5M0	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	06/11/2023	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

Gérant financier

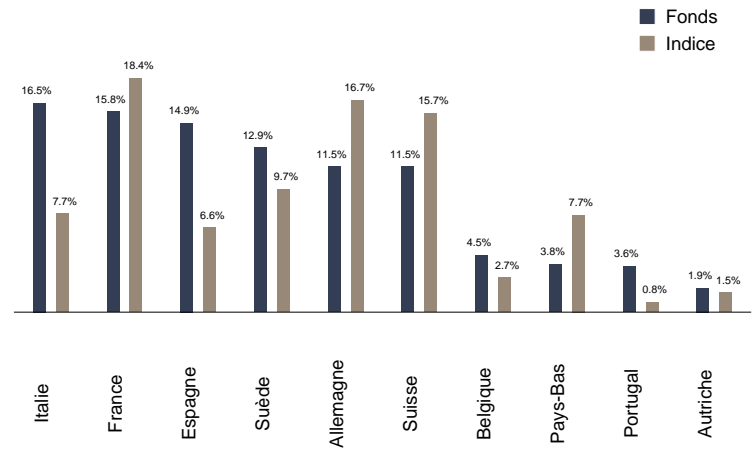


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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
2025													
Fonds	6.39%	2.42%	-4.56%	-1.13%	4.23%	-0.15%	0.94%	0.54%	-0.36%	2.09%	-0.34%		10.10%
Indice	5.98%	3.10%	-3.23%	0.83%	5.65%	-0.52%	0.95%	0.64%	1.31%	2.41%	0.40%		18.58%
2024													
Fonds	1.93%	2.92%	3.84%	-1.50%	2.74%	-2.50%	1.97%	2.01%	-1.30%	-4.30%	-1.27%	0.44%	4.72%
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											3.88%	4.52%	8.57%
Indice											5.36%	4.93%	10.56%

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

Commentaire de gestion

Malgré les jours qui baissent, le mois de novembre aura été riche en actualités tant sur la scène internationale qu'au niveau du portefeuille. Outre le traditionnel « vendredi noir » (Black Friday) qui s'étale désormais sur plusieurs semaines, les marchés auront été particulièrement ballottés au gré des données positives et négatives, entre d'un côté la fin du shutdown aux États-Unis, la plus que probable baisse des taux par la Fed le 10 décembre prochain et les espoirs d'un dénouement entre la Russie et l'Ukraine, et de l'autre toujours de très nombreuses craintes autour du secteur de l'intelligence artificielle qui, rappelons-le, a contribué à hauteur de 70% à la performance du S&P500 depuis le début de l'année, rendant les investisseurs parfois nerveux comme en témoigne les chutes d'Oracle (-23%), de Palantir (-16%) et de Nvidia (-13%) sur le mois. On pourra également mentionner la baisse du Bitcoin qui dévise de -17% sur le mois.

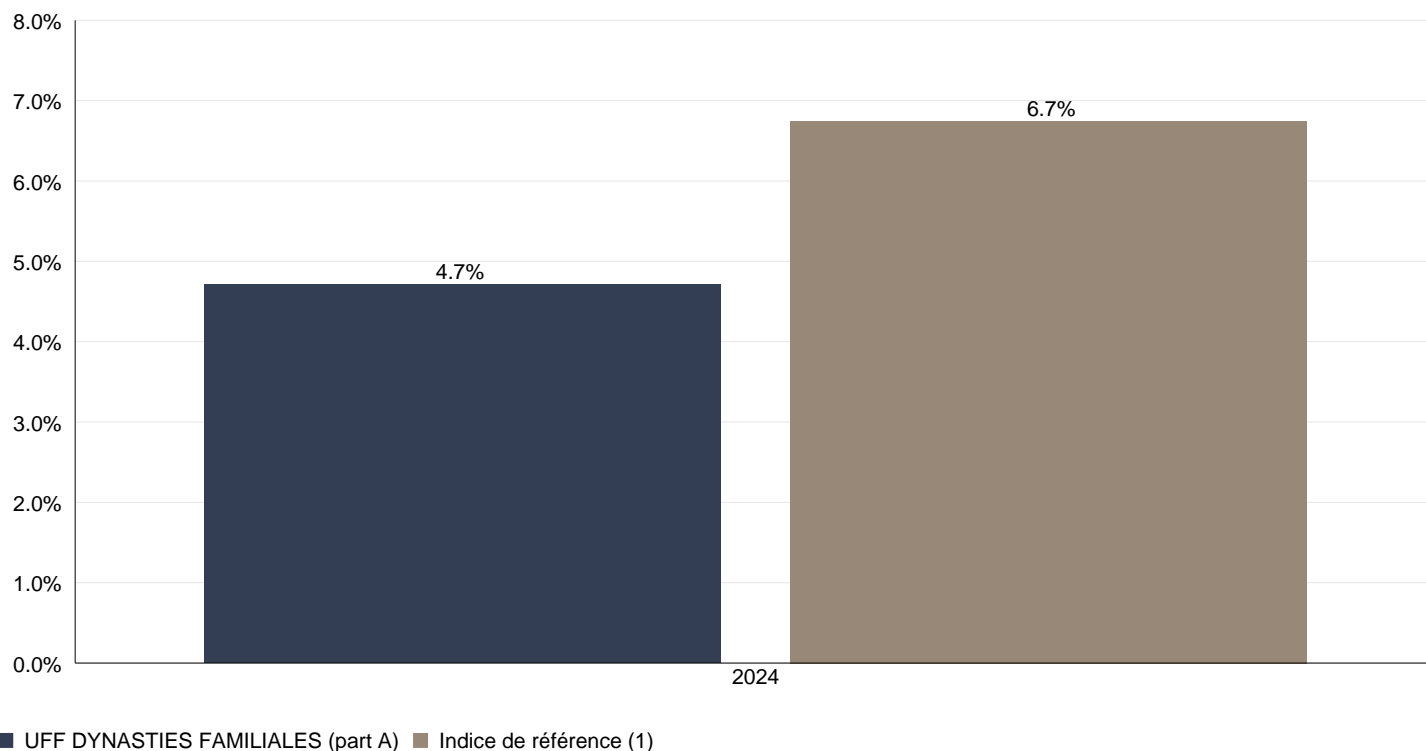
Au niveau du portefeuille, nous avons réalisé plusieurs ajustements significatifs au cours du mois. En premier lieu, dans le secteur de la beauté, sur Interparfums, qui, contrairement à ses habitudes, n'a pas été en mesure de donner de perspectives pour 2026. C'est la goutte d'eau qui fait déborder le vase, après déjà 3 avertissements sur résultats cette année, les investisseurs délaissent complètement le titre qui dévise de -14% sur le mois et désormais -32% depuis le début de l'année. Nous avons donc pris la décision de réduire sensiblement notre exposition au titre pour revenir sur un des proxys du secteur, la société française l'Oréal. Ailleurs, nous avons pris la décision de sortir du fabricant italien de yachts, la société San Lorenzo, alors que les résultats ne sont pas à la hauteur de nos attentes et que l'entreprise ressort négativement dans notre nouvelle méthodologie de notation ESG des sociétés. Nous sommes également sortis d'une autre société italienne, la société Cembre, dont la valorisation s'est complètement envolée dans le sillage de la thématique de l'intelligence artificielle et qui ne reflète désormais plus vraiment ses fondamentaux. Nous avons en parallèle introduit une nouvelle ligne sur un fabricant de machine à embouteiller, l'allemand Krones, dont les métriques de valorisation nous semblent pour le coup beaucoup plus raisonnables. Enfin, dans le secteur de la défense, bien que le secteur continue d'avoir le vent en poupe, nous prenons quelques bénéfices sur l'équipementier suédois Saab. Pour terminer, on pourra tout de même mentionner la très bonne performance du titre Roche, une des premières lignes du fonds, qui s'envole de plus de 18% sur le mois après avoir fait état de résultats positifs dans sa recherche contre le traitement du cancer du sein.

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 06/11/2023 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 ®.

Date de création : 06/11/2023

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 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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

UFF DYNASTIES FAMILIALES (part A)

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

3 piliers	17 critères dont :
Environnement	Emissions de gaz à effet de serre, scope 1, 2 et 3
	Part d'énergie renouvelable
	Gestion de l'eau
	Emissions de déchets et déchets dangereux
Social	Politique de biodiversité
	Taux de rotation des employés
	Formation des collaborateurs
	Pourcentage de femmes dirigeantes
Gouvernance	Politique ESG publiques
	Gestion des risques sociaux
	Suivi quantitatif de l'écart de rémunération
	Indépendance du conseil d'administration
	Rémunération liée aux objectifs ESG
	Pourcentage de femmes au conseil d'administration

INDICATEURS

Les informations sur chaque critère sont issues des rapports annuels des sociétés. Les critères sont normalisés pour pouvoir être comparés entre eux. La note globale résulte de l'équipondération par pilier de l'ensemble de ces critères.

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). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

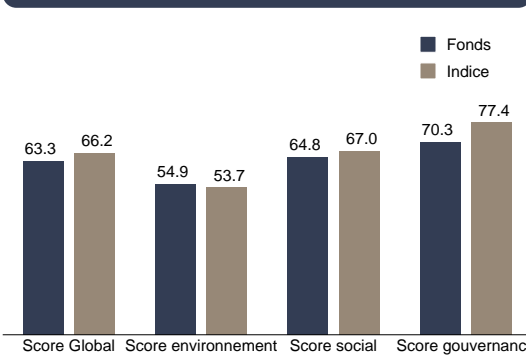
INDICE DE REFERENCE

1/3 EXULCNE INDEX + 1/3 EXUMCNE INDEX + 1/3 EXUSCNE INDEX

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	63.3	90.81%
Indice	66.2	98.60%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

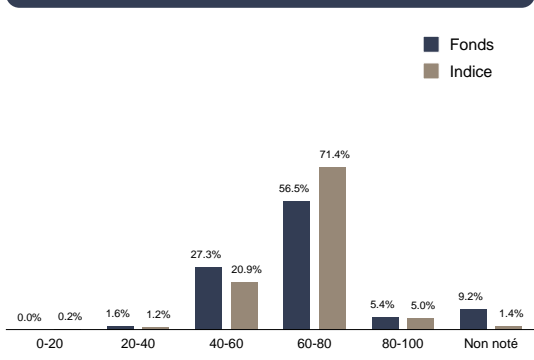
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	0.51%	83
Roche Holding Ag	4.87%	82
Bankinter Sa	2.44%	77
Pernod Ricard Sa	1.89%	75
Lifco Ab-B Shs	2.91%	72
Hermes International	2.64%	72
Saab Ab-B	1.37%	71
Wavestone	2.16%	71
Jeronimo Martins Sa	1.52%	71
Industria De Diseno	1.39%	70
Total	21.69%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

28/11/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	570	1362	-792

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Buzzi Unicem Spa	1.68%	6119
Solvay Sa	1.49%	4136
Galp Energia Sgps Sa	2.15%	2162
De'Longhi Spa	2.07%	1932
Sol Spa	1.46%	1655
Krones Ag	1.18%	1288
Vidrala Sa	2.21%	1251
Credito Emiliano Spa	2.39%	1116
Jeronimo Martins Sa	1.52%	1002
Schindler Holding-Pa	2.09%	993
Total	18.22%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	37.29%	83.59%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	21.57%	90.81%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.89%	90.81%

Couverture par un score ESG

Score ESG Global : Ce score est la somme équipondérée des critères sélectionnés. Pour les secteurs de la finance, télécommunications, technologie et immobilier, on supprime les critères d'utilisation de déchets dangereux, rejet des déchets et utilisation de l'eau qui sont non pertinents. Pour les autres secteurs, on conserve les 17 critères. La note finale est comprise entre 0 et 100.

Score Environnement : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Environnement. Il est compris entre 0 et 100.

Score Social : Ce score est la somme des critères correspondants au pilier Social. Il est compris entre 0 et 100.

Score Gouvernance : Ce score est la somme des critères équipondérés correspondants au pilier Gouvernance. Il est compris entre 0 et 100.

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.

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.