

# 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 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.

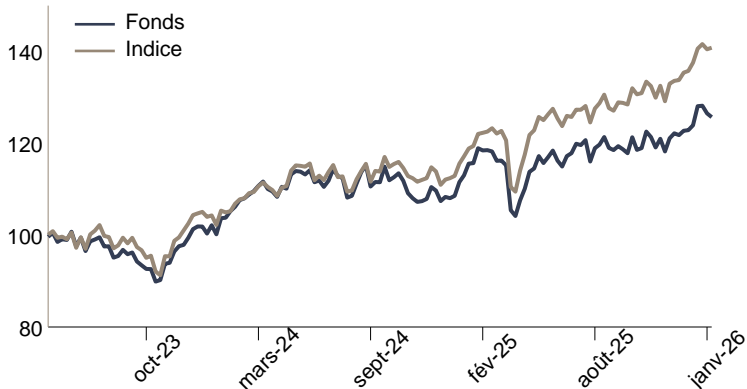
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/01/2026

Valeur liquidative	1271.43 €	Nombre de positions	48
Actif net du fonds	61.06 M€	Taux d'investissement	98.37%

## 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.

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.27%	3.00%	-1.73%
YTD	1.27%	3.00%	-1.73%
3 mois	3.57%	6.31%	-2.74%
6 mois	6.33%	11.00%	-4.67%
1 an	8.76%	18.47%	-9.71%
3 ans	-	-	-
Création	27.14%	42.26%	-15.12%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.82%	Ratio de Sharpe	0.45
Volatilité de l'indice	14.24%	Ratio d'information	-2.47
Tracking Error	3.93%	Beta	1.01

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Erg Spa	Lifco Ab-B Shs
Csg Nv	Elmos Semiconductor
Sol Spa	Banca Mediolanum Spa
Kingspan Group Plc	Laboratorios Farmace
Protector Forsikring	Roche Holding Ag

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Investor Ab-B Shs	4.95%	Finance
Roche Holding Ag	4.66%	Santé
Dormakaba Holding Ag	4.26%	Industrie
Ferrovial Se	3.36%	Industrie
Merck KgaA	3.29%	Santé
Sofina	3.12%	Finance
Alten Sa	2.73%	Technologies
Indutrade Ab	2.67%	Industrie
Havas Nv	2.57%	Télécommunications
Wavestone	2.57%	Technologies
<b>Total</b>	<b>34.19%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Saab Ab-B	0.40%	Dormakaba Holding Ag	-0.36%
Roche Holding Ag	0.37%	Indutrade Ab	-0.32%
Laboratorios Farmace	0.35%	Cts Eventim Ag	-0.21%
Alten Sa	0.34%	Lifco Ab-B Shs	-0.16%
Investor Ab-B Shs	0.32%	Sol Spa	-0.14%
<b>Total</b>	<b>1.78%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.19%</b>

## Caractéristiques de la part

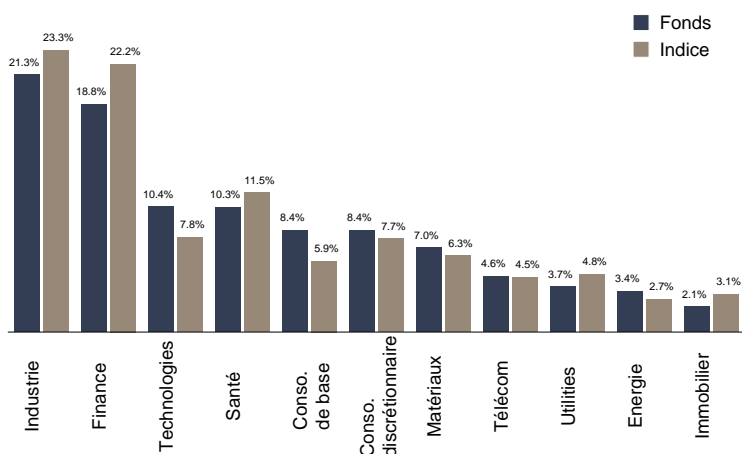
Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/05/2023	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	0.30%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	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

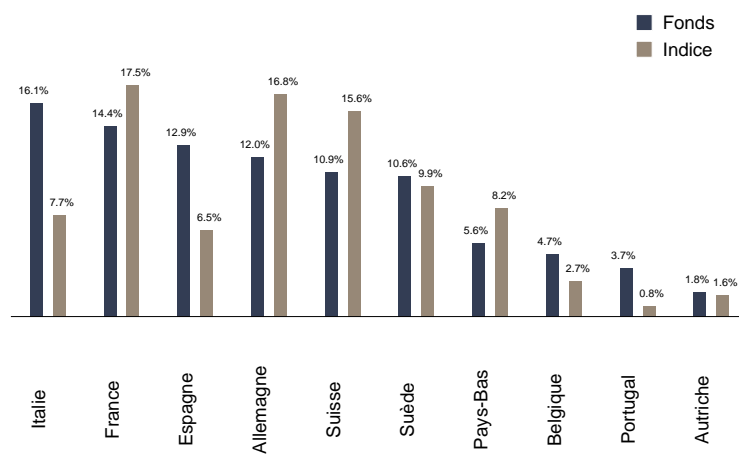


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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](http://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
<b>2026</b> Fonds	1.27%												1.27%
Indice	3.00%												3.00%
<b>2025</b> 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%
<b>2024</b> 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%
<b>2023</b> 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

Le mois de janvier est toujours un mois difficile ! Entre d'un côté, les sociétés qui n'ont pas encore de tendances claires sur l'année à venir et de l'autre les investisseurs qui spéculent sur une nouvelle bonne année, l'analyse des performances n'est pas toujours chose aisée. C'est pourtant le propre de notre métier me direz-vous. Aussi, le premier mois de l'année termine en forte progression (+3,2 % pour le STOXX 600), marqué par la poursuite du rallye plus qu'exceptionnel du secteur des semi-conducteurs, en hausse de +28,8 % sur le mois et de plus de +80 % depuis septembre 2025. Le secteur de la défense n'aura également pas été en reste, alors que les Etats-Unis ont réhaussé leur budget militaire de plus de 50% à 1,5 billion de dollars et que Donald Trump continue ses assauts de toutes parts (Venezuela, Groenland, Iran). Aussi, c'est dans ce contexte que les matières premières ont poursuivi leur envolée fulgurante, l'or et l'argent inscrivant même de nouveaux records ! L'envers du décor est donc à chercher du côté du secteur du luxe, qui au milieu de tout cette impulsivité ne s'y retrouve pas, et dévise de plus de -11,7% en ce début d'année, y compris les mastodontes LVMH (-15,2 %) et Richemont (-13,1 %). Notons enfin que janvier 2026 marque aussi la fin d'une époque avec le départ du très apprécié Jérôme Powell, à la tête de la réserve fédérale américaine depuis 2018, et son remplacement par Kevin Warsh, dont la politique reste à écrire. Concernant l'intelligence artificielle, qui fait des ravages sur des pans entiers de l'économie depuis plusieurs mois maintenant, nous pensons que nous arrivons dans une phase d'ivresse insoutenable et qu'un retour à une pensée plus rationnelle devient désormais nécessaire. Il ne fait aucun doute que l'intelligence artificielle est révolutionnaire et qu'elle va venir bouleverser les ordres établis mais nous restons fermement convaincus de la capacité de l'être humain à utiliser et à intégrer efficacement ses différents outils pour améliorer durablement la productivité de leur société.

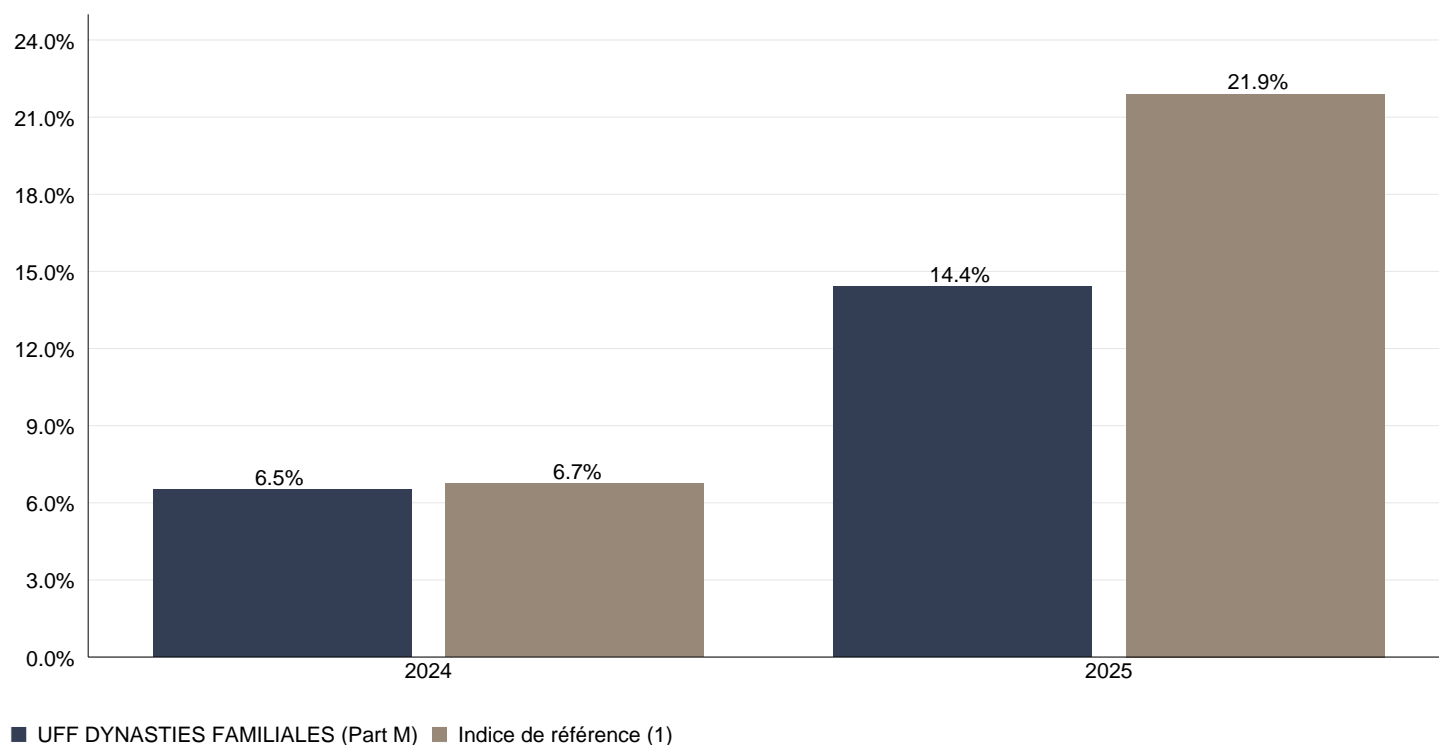
Au niveau du portefeuille, nous avons réalisé plusieurs mouvements importants dans le sillage de l'entrée en vigueur d'une nouvelle politique ESG chez Myria AM. Nous sommes donc définitivement sortis de la société suédoise Lifco et avons allégé plusieurs dossiers mal notés parmi lesquels Banca Mediolanum ou encore Elmos Semiconductor. Nous avons, à l'inverse, initié deux nouvelles lignes, une première sur la société italienne ERG Spa, spécialiste des énergies renouvelables en Europe et une autre sur la société irlandaise Kingspan, active dans le secteur de la rénovation et dont la valorisation nous semble aujourd'hui attractive.

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](http://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 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.

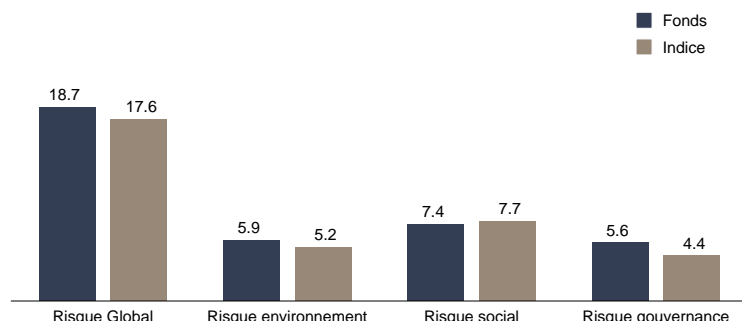
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière 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](http://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	18.7	96.42%
	17.6	98.63%

## Risque par pilier



## Top 10 émetteurs : risque ESG

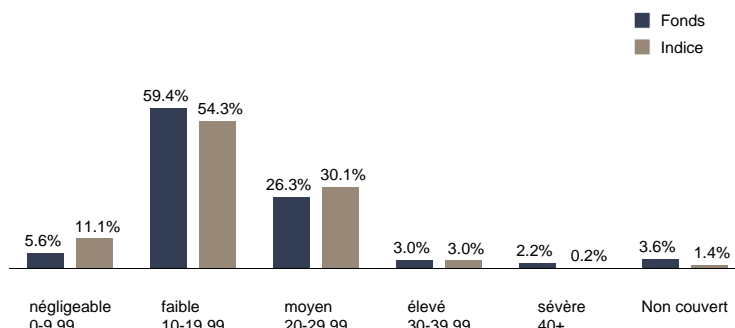
Nom	Poids	Risque ESG
Erg Spa	1.68%	8
Technogym Spa	1.76%	8
Ctp Nv	2.14%	10
Investor Ab-B Shs	5.03%	11
Industria De Diseno	1.19%	11
Sofina	3.17%	11
Hermes International	2.35%	11
Hexagon Ab-B Shs	1.43%	13
Merck Kgaa	3.35%	13
Assicurazioni Genera	2.15%	14
<b>Total</b>	<b>24.25%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/01/2026	Fonds	Indice	Relatif
Total	1201	1936	-736

## Répartition par risque ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Credito Emiliano Spa	2.06%	17647
Ctp Nv	2.14%	11089
Solvay Sa	1.65%	4624
Exor Nv	1.73%	2766
Galp Energia Sgpa Sa	2.19%	2152
De'Longhi Spa	1.94%	1936
Krones Ag	1.81%	1862
Sol Spa	1.98%	1578
Vidrala Sa	1.85%	1347
Banca Mediolanum Spa	1.48%	1226
<b>Total</b>	<b>18.83%</b>	

## 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](http://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.