

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.

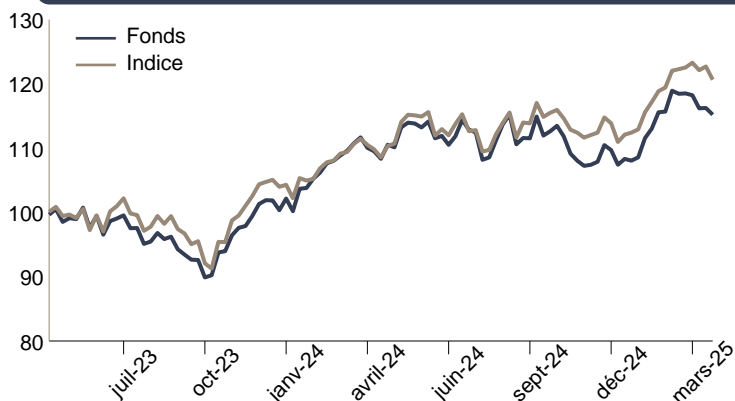
Profil de risque



Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur liquidative	1145.52 €	Nombre de positions	42
Actif net du fonds	44.33 M€	Taux d'investissement	100.63%

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	-4.44%	-3.23%	-1.21%
YTD	4.38%	5.74%	-1.36%
3 mois	4.38%	5.74%	-1.36%
6 mois	-0.57%	2.27%	-2.84%
1 an	1.41%	6.40%	-4.99%
3 ans	-	-	-
Création	14.55%	19.80%	-5.25%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.88%	Ratio de Sharpe	-0.17
Volatilité de l'indice	10.86%	Ratio d'information	-1.32
Tracking Error	3.78%	Beta	1.04

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Saab Ab-B	Coca-Cola European P
Altarea	Laboratorios Farmace
Hexagon Ab-B Shs	Ctp Nv
Merck Kgaa	Bankinter Sa
Exor Nv	Grupo Catalana Occid

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Investor Ab-B Shs	4.66%	Finance
Roche Holding Ag	4.43%	Santé
Lifco Ab-B Shs	3.98%	Industrie
Acciona Sa	3.96%	Services aux collectivités
Ferrovial Se	3.65%	Industrie
Alten Sa	3.55%	Technologies
Indutrade Ab	3.45%	Industrie
Hermes International	3.26%	Consommation discrétionnaire
Merck Kgaa	3.18%	Santé
Credito Emiliano Spa	3.16%	Finance
Total	37.28%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Grupo Catalana Occid	0.51%	Do & Co Ag	-0.62%
Bankinter Sa	0.33%	Amplifon Spa	-0.49%
Banca Mediolanum Spa	0.22%	Lvmh Moet Hennessy	-0.47%
Saab Ab-B	0.13%	Hermes International	-0.41%
Alten Sa	0.07%	Exor Nv	-0.30%
Total	1.26%	Total	-2.30%

Caractéristiques du fonds

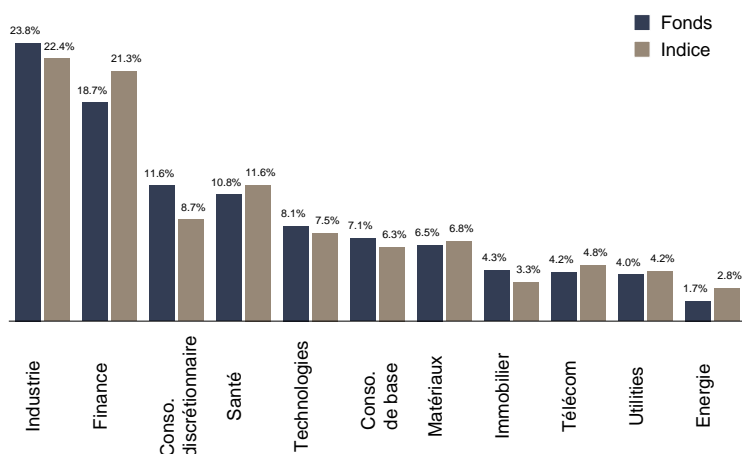
Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/05/2023	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	0.30%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max)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

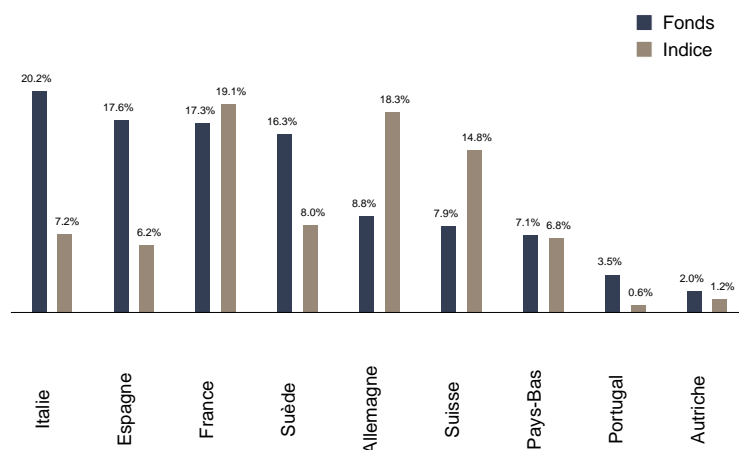


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 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	6.53%	2.54%	-4.44%										4.38%
Indice	5.98%	3.10%	-3.23%										5.74%
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

Bain de sang sur les marchés actions ! La politique américaine semble avoir pris le dessus alors que les arguments en faveur de l'Europe ne manquent pas. Poursuite de la baisse des taux par la Banque Centrale Européenne, investissements massifs dans le secteur de la défense, plan de relance en Allemagne, coordination forte des différents pays européens pour faire front aux Etats-Unis. Pourtant, les marchés financiers accusent le coup, avec un repli de -4,2% pour le Stoxx 600 sur le mois. Et, un certain flou économique demeure ! Quelle est la volonté de Donald Trump ? Quel sera l'impact des droits de douanes sur l'économie ? Quand cessera cette nuée d'annonces, toutes plus ubuesques les unes que les autres ? Nous pensons que les investisseurs, si ce n'est déjà fait, vont finir par se lasser de cette situation loufoque et se détourner progressivement du marché américain au profit du marché européen. C'est d'ailleurs un mouvement que l'on observe dans les flux depuis plusieurs semaines déjà. A suivre donc.

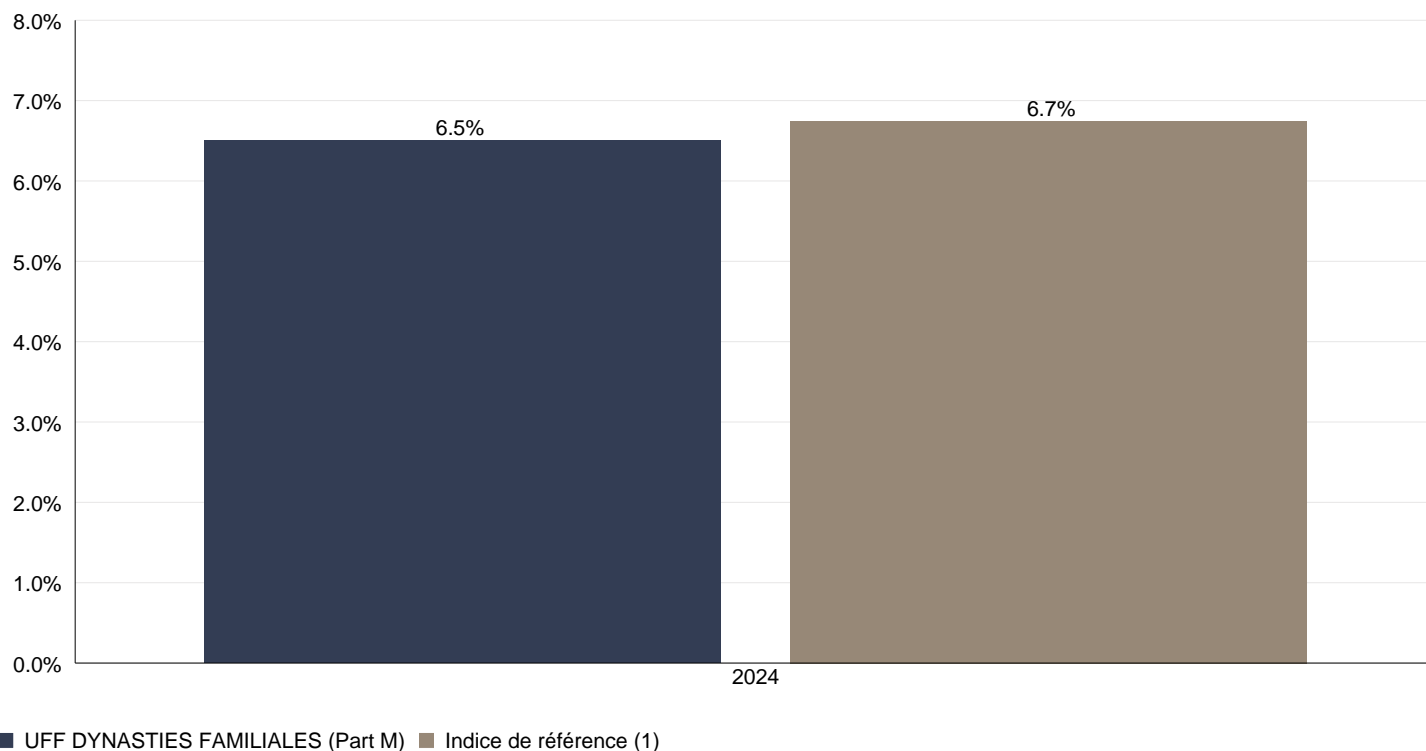
Au niveau d'UFF Dynasties Familiales, le fonds affiche une légère sous-performance sur le mois, alors que le style croissance continue d'être particulièrement affecté depuis le début de l'année. Nous poursuivons toutefois notre travail sur les fondamentaux, au plus près de l'économie et des sociétés. Nous essayons d'échanger régulièrement avec chaque société du portefeuille afin d'avoir un avis étayé et éclairé de la situation. Aussi, à ce stade, la plupart des sociétés se montrent confiantes dans leur capacité à augmenter leurs prix pour compenser de potentiels droits de douanes, soulignant par ailleurs la complexité de telles mesures face à l'interdépendance et l'interconnectivité des chaînes de valeurs de par le monde. Ce qui inquiète davantage néanmoins, ce sont les tensions entre les peuples, exacerbées par la politique de Donald Trump, qui représentent une menace bien plus importante pour le commerce internationale. Les différents appels aux boycotts des marques américaines de la part des consommateurs, parmi laquelle la plus emblématique, Tesla, sont ainsi pour nous une source d'inquiétude bien plus profonde. Raison pour laquelle, au cours du mois, nous sommes sortis de la société Coca Cola Europacific Partners, symbole américain par excellence. Nous avons par ailleurs significativement allégé notre position dans la société espagnole Rovi, dont une très grande partie des revenus dépend de Moderna. Enfin, nous nous sommes renforcés sur le secteur de l'immobilier, avec l'introduction d'une nouvelle ligne, la foncière française Altarea. Cette dernière possède un savoir-faire certain sur le marché de la promotion immobilière en France, qui souffre depuis 3 ans maintenant, ainsi qu'une franchise de commerce, très solide et en accélération, qui lui permet de payer un dividende attractif (8% de rendement) et régulier. Par conséquent, dans cet environnement volatil, nous restons particulièrement confiants et optimistes quant à la capacité d'adaptation des sociétés dans lesquelles nous sommes investis. Le marché européen retrouvera bien vite des couleurs, soyez confiants !

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 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 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 M)

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.

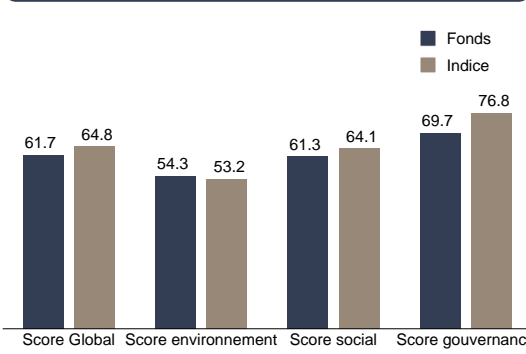
INDICE DE REFERENCE

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

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61.7	97.82%
Indice	64.8	99.11%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

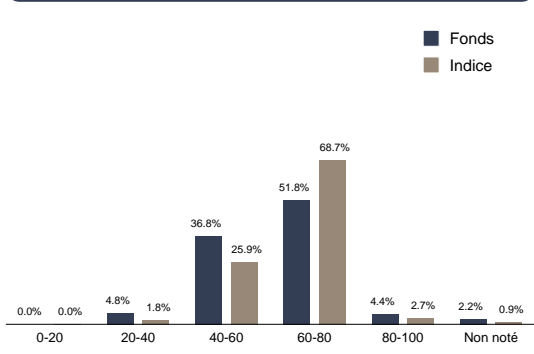
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	4.40%	81
Bankinter Sa	2.93%	78
Beiersdorf Ag	1.11%	76
Hermes International	3.24%	72
Amplifon Spa	1.90%	70
Jeronimo Martins Sa	1.73%	70
Saab Ab-B	2.20%	70
Lifco Ab-B Shs	3.95%	70
Wavestone	2.58%	69
Galp Energia Sgps Sa	1.71%	69
Total	25.76%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/03/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	inf	inf	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Exor Nv	2.84%	inf
Buzzi Unicem Spa	1.70%	5007
Galp Energia Sgps Sa	1.71%	2162
Sol Spa	2.60%	1655
Vidrala Sa	2.15%	1251
Credito Emiliano Spa	3.14%	1116
Jeronimo Martins Sa	1.73%	1002
Schindler Holding-Pa	2.36%	993
Bayerische Motoren W	1.24%	954
Ctp Nv	2.61%	775
Total	22.08%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	36.89%	82.16%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	17.84%	97.82%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.34%	97.82%

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.