

# UFF DYNASTIES FAMILIALES part A



## 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 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.

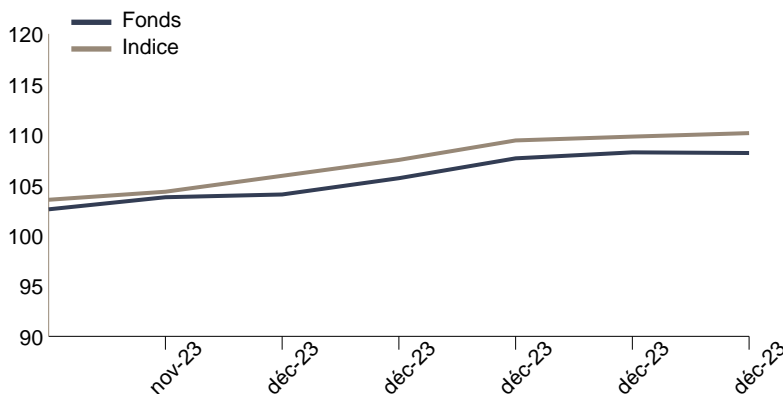
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/12/2023

Valeur liquidative	1085.70 €	Nombre de positions	45
Actif net du fonds	12.33 M€	Taux d'investissement	96.80%

## 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
Ap Moller-Maersk A/S- Ctp Nv	Gestamp Automocion Sa
Galp Energia Sgps Sa	
Ferrovial Se	
Lvmh Moet Hennessy	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Virbac Sa	0.52%	Merck Kgaa	-0.32%
Indutrade Ab	0.42%	Ferrari Nv Ord (Eur)	-0.22%
Investor Ab-B Shs	0.40%	Galp Energia Sgps Sa	-0.08%
Rational Ag	0.33%	Grupo Catalana Occide	-0.07%
Lifco Ab-B Shs	0.32%	X-Fab Silicon Foundri	-0.05%
<b>Total</b>	<b>2.00%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.74%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4.52%	4.93%	-0.41%
YTD	-	-	-
3 mois	-	-	-
6 mois	-	-	-
1 an	-	-	-
3 ans	-	-	-
Création	8.57%	10.56%	-1.99%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.48%	Ratio de Sharpe	-
Volatilité de l'indice	14.40%	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ferrovial Se	4.18%	Industrie
Investor Ab-B Shs	4.13%	Finance
Lvmh Moet Hennessy	4.08%	Consommation discrétionnaire
Sol Spa	3.79%	Matériaux
Hermes International	3.53%	Consommation discrétionnaire
Galp Energia Sgps Sa	3.33%	Energie
Acciona Sa	3.10%	Services aux collectivités
Roche Holding Ag	2.93%	Santé
Dassault Systemes Se	2.90%	Technologies
Lifco Ab-B Shs	2.89%	Industrie
<b>Total</b>	<b>34.87%</b>	

## Caractéristiques du FCP

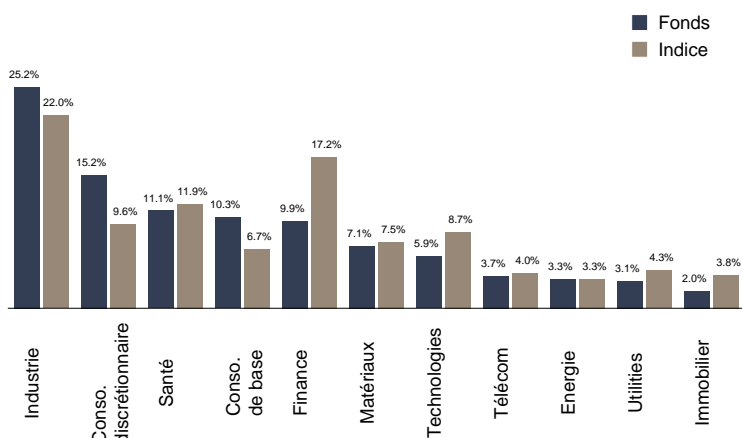
Code ISIN :	FR001400H5M0	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	06/11/2023	Frais de gestion direct :	2.50%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	8		

## Gérant financier

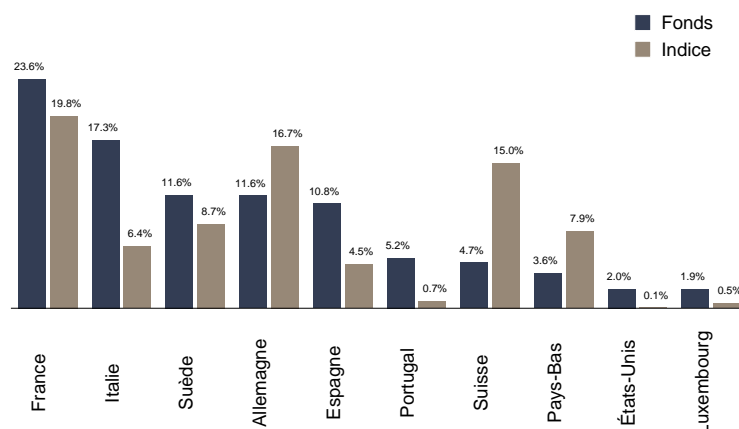


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

## 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>2023</b> Fonds													3.88%
Indice													5.36%
													4.52%
													10.56%

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

## Commentaire de gestion

Tout d'abord, je tiens à vous présenter personnellement mes meilleurs vœux pour cette nouvelle année qui démarre. Quelle vous apporte joie, bonheur et satisfaction dans tout ce que vous entreprendrez. De mon côté, alors que le fonds clôture son premier exercice et que les marchés financiers n'en finissent plus de voler de record en record, je poursuivrai en 2024, chaque jour avec envie et passion, la construction de ce fonds de conviction afin de, je l'espère, vous apporter un rendement le plus attractif possible pour vous, vos projets et vos proches. Aussi, pour bien démarrer l'année, je vous propose de revenir sur un cas d'investissement peu connu mais tout à fait exceptionnel qui coche l'ensemble des cases de ce que nous recherchons pour ce fonds.

Jeronimo Martins est une société portugaise, fondée en 1792 par un jeune entrepreneur Galicien qui ouvre cette année-là une épicerie fine à Lisbonne. Après plusieurs péripéties, liée entre autres à la guerre et à une mauvaise gestion, l'entreprise se déclare en faillite en 1918. C'est alors qu'un certain Francisco Manuel dos Santos, avec l'aide de plusieurs partenaires financiers, rachète l'entreprise en 1921. Avec audace et volonté, il redresse et développe l'entreprise de manière remarquable. Il instaure notamment un treizième mois pour ses employés, concept novateur pour l'époque, et finance pour les plus jeunes d'entre eux leurs études. Son petit-fils, Alexandre Soares dos Santos reprend le flambeau en 1968 et transforme la petite société portugaise en un mastodonte internationale de la distribution alimentaire. Il introduit en bourse la société en 1989, lance la chaîne Pingo Doce au Portugal (472 magasins à fin 2022) et l'enseigne discount Biedronka en Pologne (3 395 magasins à fin 2022). Il se retrouve cependant en difficulté à la fin des années 1990 après une période faste et couteuse en acquisitions qui l'oblige à restructurer l'entreprise en 2001. Il passe la main en 2013 à son fils, Pedro Soares dos Santos, qui poursuit depuis l'internationalisation fulgurante du groupe. Il lance d'ailleurs l'enseigne de proximité Ara en Colombie dès son arrivée (1 095 magasins à fin 2022).

Financièrement, Jeronimo Martins est un groupe extrêmement solide. C'est la deuxième plus grosse capitalisation boursière du secteur de la distribution alimentaire en Europe continentale derrière Ahold Delhaize et devant Carrefour. C'est 25,5Mds€ de chiffre d'affaires, plus de 130 000 collaborateurs et 5 317 magasins dans le monde à fin 2022. C'est également un taux de croissance annuel moyen de plus de 9% sur la dernière décennie, un dividende régulier et un bilan sain. C'est enfin un groupe qui regorge de potentiel, que ce soit dans les pays existants ou dans de nouveaux pays comme la Slovaquie ou la République Tchèque par exemple. Sur la seule année 2022, le groupe a ouvert plus de 450 magasins, soit plus d'un par jour. Il a également absorbé et étalé dans le temps une partie du choc inflationniste afin de préserver au maximum le portefeuille de ses clients. A l'avenir, le groupe peut capitaliser sur son expérience, son savoir-faire et son leadership pour poursuivre son ascension vers de nouveaux sommets. Bref, une conviction à long terme forte pour le fonds UFF Dynasties Familiales.

*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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.*

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
	Politique ESG publiques
Gouvernance	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 et téléchargées via Bloomberg. 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.

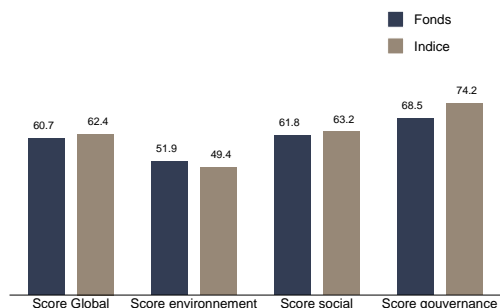
**APPROCHE ESG : Approche Best in Class**  
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'univers. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans 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

Fonds	Score	Couverture
Fonds	60.7	96.80%
Indice	62.4	97.91%

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

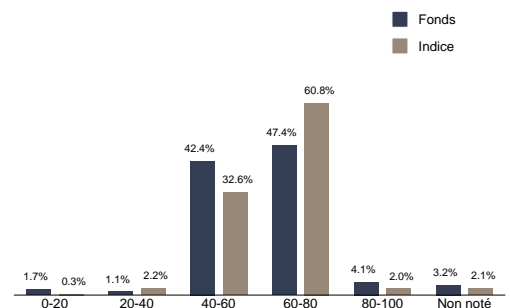
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.20%	83
Roche Holding Ag	2.93%	82
Hermes International	3.53%	79
Ucb Sa /Eur/	1.15%	74
Beiersdorf Ag	1.93%	72
Galp Energia Sgps Sa	3.33%	71
Acciona Sa	3.10%	68
Dassault Systemes Se	2.90%	68
Jeronimo Martins Sa	1.82%	67
Brunello Cucinelli Sp	0.90%	67
<b>Total</b>	<b>22.80%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

29/12/2023	Fonds	Indice	Relatif
Total	1338	3510	-2172

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Arcelormittal	1.94%
Galp Energia Sgps Sa	3.33%
Jeronimo Martins Sa	1.82%
Ap Moller-Maersk A/S-	1.85%
Bayerische Motoren We	1.31%
Sol Spa	3.79%
Industria De Diseno	1.47%
Lifco Ab-B Shs	2.89%
Sodexo Sa	1.24%
Do & Co Ag	1.62%
<b>Total</b>	<b>21.26%</b>

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Catégorie	Critère	Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	35.63%	82.79%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.92%	96.80%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.62%	95.06%

## 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 non pertinents 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](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, 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 2024.

*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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.*