

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.

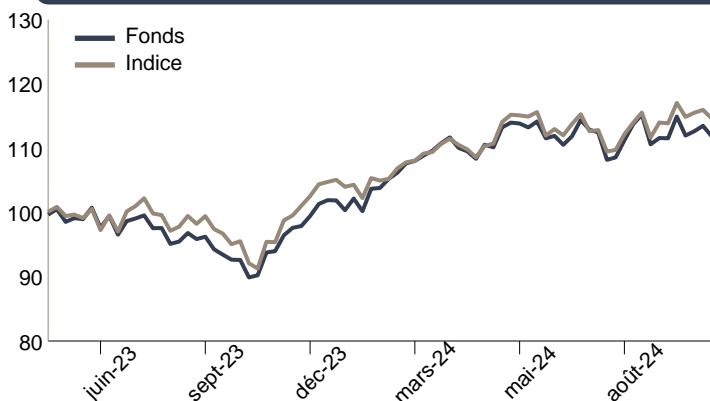
Profil de risque



Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur liquidative	1103.93 €	Nombre de positions	40
Actif net du fonds	36.17 M€	Taux d'investissement	99.19%

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	-4.18%	-3.43%	-0.75%
YTD	7.14%	6.58%	0.56%
3 mois	-3.28%	-1.79%	-1.49%
6 mois	-0.89%	1.78%	-2.67%
1 an	19.72%	21.03%	-1.31%
3 ans	-	-	-
Création	10.39%	13.13%	-2.73%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12.05%	Ratio de Sharpe	1.31
Volatilité de l'indice	11.65%	Ratio d'information	-0.32
Tracking Error	4.11%	Beta	0.97

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Roche Holding Ag	Virbac Sa
Alten Sa	Dassault Systemes Se
Ferrovial Se	Cts Eventim Ag
Acciona Sa	Acciona Sa
Investor Ab-B Shs	Beiersdorf Ag

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Laboratorios Farmace	0.19%	Alten Sa	-0.59%
Id Logistics Group	0.17%	Indutrade Ab	-0.43%
Ferrari Nv Ord (Eur)	0.12%	Acciona Sa	-0.37%
Do & Co Ag	0.10%	Lvmh Moet Hennessy	-0.34%
Cts Eventim Ag	0.10%	Lifco Ab-B Shs	-0.30%
Total	0.67%	Total	-2.03%

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ferrovial Se	4.68%	Industrie
Acciona Sa	4.32%	Services aux collectivités
Investor Ab-B Shs	4.31%	Finance
Sol Spa	3.87%	Matériaux
Lifco Ab-B Shs	3.73%	Industrie
Indutrade Ab	3.66%	Industrie
Merck Kgaa	3.55%	Santé
Credito Emiliano Spa	3.49%	Finance
Ctp Nv	3.46%	Immobilier
Roche Holding Ag	3.39%	Santé
Total	38.46%	

Caractéristiques du FCP

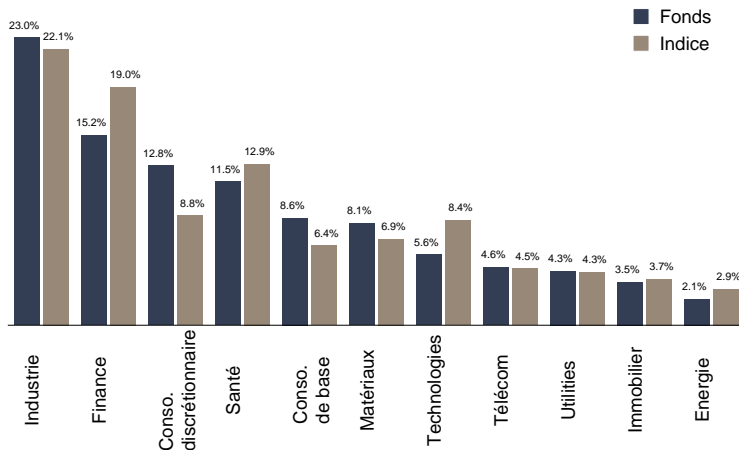
Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Date de création :	02/05/2023	Frais de gestion direct :	0.30%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

Gérant financier

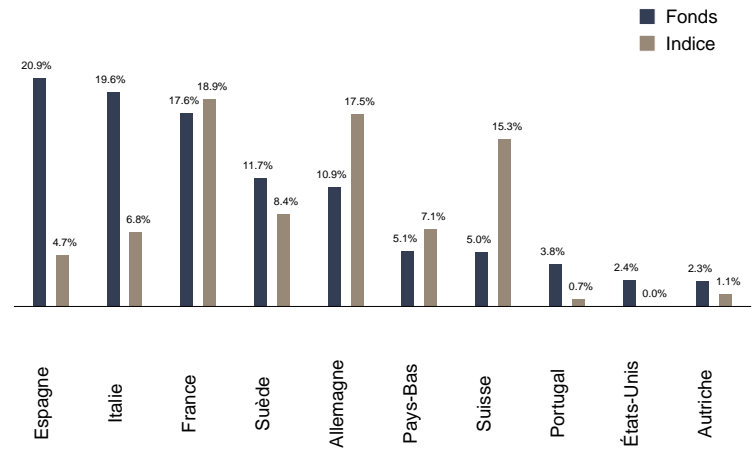


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 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
2024 Fonds	2.18%	3.21%	3.95%	-1.39%	2.81%	-2.39%	2.11%	2.10%	-1.14%	-4.18%			7.14%
Indice	0.51%	1.67%	3.81%	-1.28%	4.43%	-2.53%	1.81%	1.32%	0.37%	-3.43%			6.58%
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

Sur le front microéconomique, le mois d'octobre aura été marqué par une saison de publications des résultats éprouvante, entraînant une volatilité importante sur certains titres. Outre le ralentissement économique observé depuis plusieurs mois maintenant, les performances de la Chine auront été un véritable coup de massue pour les sociétés les plus exposées à ce marché. Ainsi, le secteur du luxe (-10,1%) dévise complètement emportant avec lui les stars de la cote comme l'Oréal (-14,4%), LVMH (-11,4%), Kering (-10,9%) ou même Hermès (-6%) qui résiste tout de même relativement mieux que le reste du secteur. Le secteur des spiritueux aura lui aussi été emporté avec des baisses importantes sur des titres comme Campari (-18,7%), Remy Cointreau (-17,9%) ou Pernod Ricard (-15,7%).

Sur le front géopolitique, il n'y aura pas eu vraiment d'accalmie au Moyen-Orient avec des volontés de représailles de part et d'autre bien ancrées, renforçant encore un peu plus les craintes des investisseurs sur un embrasement de la région. Sur le front monétaire enfin, l'inflation en zone euro est ressortie pour la première fois depuis avril 2021 inférieure à l'objectif de +2%, permettant à Christine Lagarde de poursuivre son assouplissement monétaire démarré en juin 2024 avec une troisième baisse de 25 points de base de son taux de dépôt désormais à 3,25%.

Au niveau du portefeuille, nous nous renforçons sur Alten dont le titre baisse fortement sur le mois (-22,4%), impacté par des résultats en deçà des attentes et par l'avertissement de Capgemini qui décroche également sur le mois (-17,9%). Pour autant, les fondamentaux de la société nous paraissent intacts avec un bilan excédentaire, une poursuite de la croissance externe (Worldgrid) et une équipe dirigeante expérimentée et de qualité. Même s'il est vrai qu'une incertitude demeure quant à la reprise de la croissance du groupe ainsi qu'un retour sur les niveaux de rentabilité historique auquel les investisseurs sont habitués, nous restons extrêmement confiants sur le cas d'investissement à long terme. Nous prenons par ailleurs quelques profits sur la société CTS Eventim, après un beau rallye depuis le début de l'année, et alors que les prochains catalyseurs de croissance nous semblent plus limités. Nous poursuivons également notre allègement sur la société Dassault Systèmes, alors que l'aspect familial de la société ne nous convainc pas plus que ça et que la société publie depuis plusieurs trimestres maintenant des résultats sous les attentes. Nous sortons enfin du laboratoire français de santé animale Virbac alors que son directeur général, qui avait annoncé sa démission surprise en juillet dernier, est parti fin septembre.

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

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 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.



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.

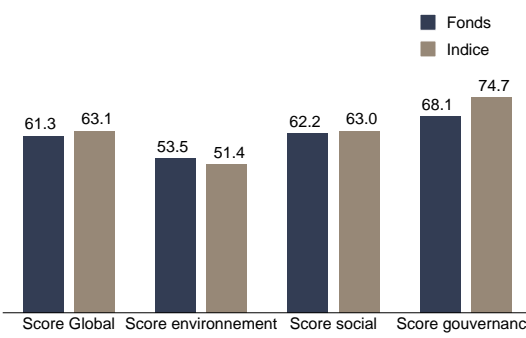
INDICE DE REFERENCE

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

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61.3	100.00%
Indice	63.1	99.02%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

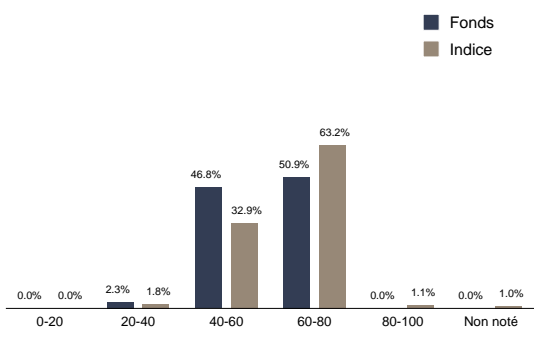
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	3.42%	80
Hermes International	3.09%	78
Beiersdorf Ag	1.28%	77
Bankinter Sa	2.46%	75
Jeronimo Martins Sa	1.74%	70
Galp Energia Sgps Sa	2.12%	69
Dassault Systemes Se	1.37%	68
Banca Mediolanum Spa	2.37%	68
Amplifon Spa	2.17%	67
Acciona Sa	4.35%	67
Total	24.38%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/10/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	511	inf	-inf

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Danieli & Co-Rsp	0.84%	7976
Buzzi Unicem Spa	1.74%	5002
Galp Energia Sgps Sa	2.12%	2435
Vidrala Sa	2.56%	1459
Sol Spa	3.90%	1435
Ctp Nv	3.49%	999
Jeronimo Martins Sa	1.74%	966
Bayerische Motoren W	1.15%	762
Heineken Nv	1.64%	593
Industria De Diseno	1.94%	543
Total	21.14%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	36.20%	87.25%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.25%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	57.54%	100.00%

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.