

# 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 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.

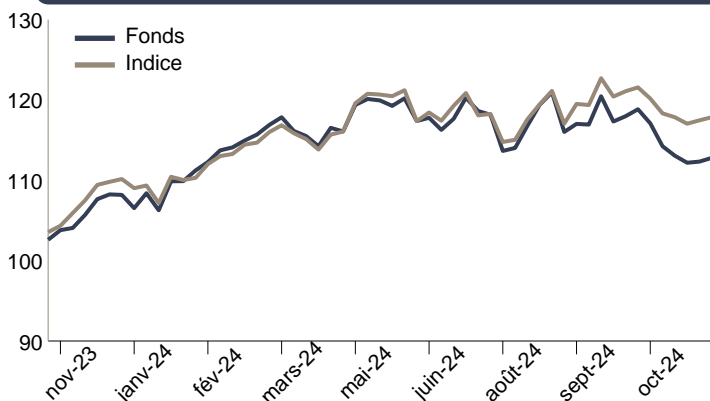
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/11/2024

Valeur liquidative	1131.91 €	Nombre de positions	40
Actif net du fonds	37.40 M€	Taux d'investissement	99.57%

## 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 ®.

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Schindler Holding-Pa	Danieli & Co-Rsp
Heineken Nv	Acciona Sa
Alten Sa	Coca-Cola European P
Galp Energia Sgps Sa	Sol Spa
Amplifon Spa	Buzzi Unicem Spa

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ferrovial Se	0.32%	Laboratorios Farmace	-0.42%
Do & Co Ag	0.28%	Cts Eventim Ag	-0.31%
Buzzi Unicem Spa	0.20%	Vivendi	-0.26%
Lifco Ab-B Shs	0.19%	Merck Kgaa	-0.24%
Coca-Cola European P	0.15%	Ferrari Nv Ord (Eur)	-0.15%
<b>Total</b>	<b>1.13%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.38%</b>

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.27%	0.38%	-1.65%
YTD	4.26%	6.98%	-2.73%
3 mois	-6.75%	-2.71%	-4.04%
6 mois	-5.43%	-2.18%	-3.25%
1 an	8.97%	12.26%	-3.29%
3 ans	-	-	-
Création	13.19%	18.28%	-5.09%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.67%	Ratio de Sharpe	0.44
Volatilité de l'indice	10.62%	Ratio d'information	-0.82
Tracking Error	4.01%	Beta	1.03

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ferrovial Se	4.79%	Industrie
Investor Ab-B Shs	4.33%	Finance
Lifco Ab-B Shs	3.94%	Industrie
Acciona Sa	3.68%	Services aux collectivités
Indutrade Ab	3.58%	Industrie
Ctp Nv	3.46%	Immobilier
Sol Spa	3.39%	Matériaux
Merck Kgaa	3.33%	Santé
Roche Holding Ag	3.29%	Santé
Credito Emiliano Spa	3.27%	Finance
<b>Total</b>	<b>37.06%</b>	

## Caractéristiques du FCP

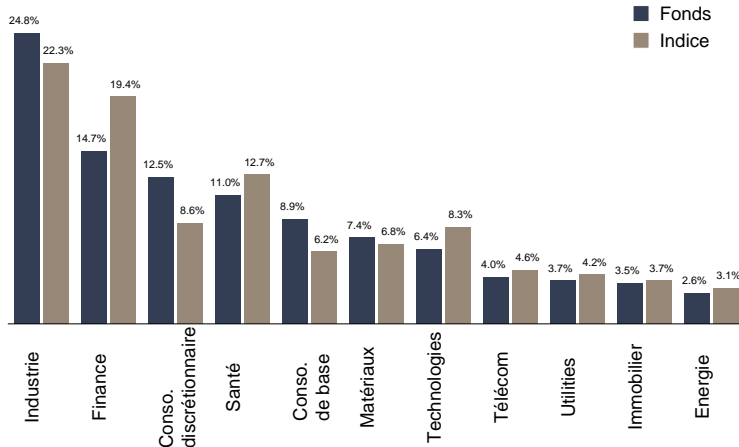
Code ISIN :	FR001400H5M0	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	06/11/2023	Frais de gestion direct :	1.80%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

## Gérant financier

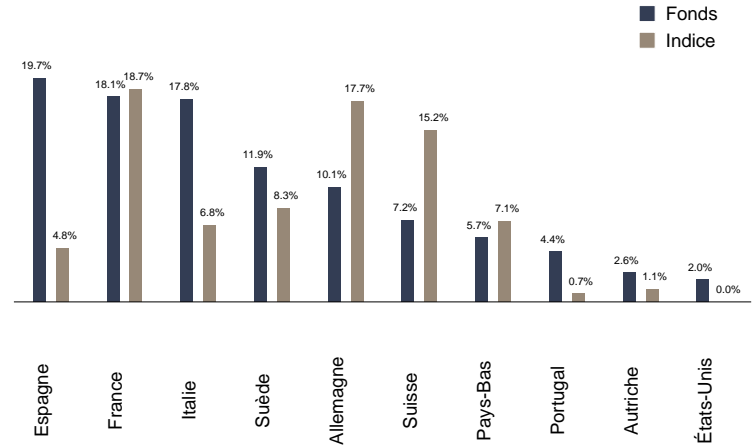


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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](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>2024</b> Fonds	1.93%	2.92%	3.84%	-1.50%	2.74%	-2.50%	1.97%	2.01%	-1.30%	-4.30%	-1.27%		4.26%
Indice	0.51%	1.67%	3.81%	-1.28%	4.43%	-2.53%	1.81%	1.32%	0.37%	-3.43%	0.38%		6.98%
<b>2023</b> 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

Alors que les décorations de Noël font progressivement leur apparition, l'humeur en Europe n'est toujours pas à la fête. Plusieurs éléments viennent en effet entacher le traditionnel rallye de fin d'année auquel les investisseurs sont habitués. En premier lieu, l'environnement politique catastrophique dans lequel est empêtré la France depuis la dissolution de l'Assemblée Nationale par Emmanuel Macron le 9 juin dernier. Depuis cette date, en dividendes réinvestis, le CAC 40 enregistre une baisse de 9,3%, le CAC Mid 60 une baisse de 13,1% et le CAC Small une baisse de 18,7%. Bref, autant le dire, c'est L'HÉCATOMBE ! Et à ce jour, rien, sauf retournement majeur, ne pousse les investisseurs à se précipiter sur notre beau pays, le spread entre la France et l'Allemagne ayant même atteint son niveau le plus élevé depuis 2012 au cours du mois. En second lieu, l'élection de Donald Trump avec, qui plus est, un contrôle du Sénat et de la chambre des représentants, place de nouveau l'Europe sous la menace de potentiels droits de douane et autres chimères en tout genre. Ainsi, sur le mois, le Stoxx 600 affiche une progression modeste (+1%), bien loin de la performance du S&P 500 (+5,7%), plombé en particulier par le secteur automobile (-4,3%) et le secteur de la santé (-1,1%).

Dans ce contexte, nous restons extrêmement sélectifs sur la France et profitons de la morosité ambiante pour renforcer plusieurs cas d'investissements comme Alten, Wavestone ou encore Interparfums. Nous prenons par ailleurs quelques profits sur plusieurs sociétés italiennes comme Buzzi, Credito Emiliano ou encore SOL.

Enfin nous initions une nouvelle position sur l'ascensoriste Schindler, société familiale suisse de 4ème génération toujours détenue à hauteur de 42,8% par les descendants du fondateur. La société figure parmi les 4 principaux acteurs du secteur avec une part de marché estimée de l'ordre de 13% au côté de l'Américain Otis (14%), du Finlandais Kone (13%) et de l'Allemand TK Elevators (10%). La société bénéficie par ailleurs d'une très forte récurrence sur la maintenance de la base installée (60% des ventes) ainsi que d'importantes barrières à l'entrée sur les nouvelles installations (40%). Sa solidité financière (3,5Mds€ de liquidité disponible), sa réputation, sa diversification géographique ainsi que son profil équilibré et peu risqué constitue un excellent fond de portefeuille et correspondent pleinement à l'ADN d'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, 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](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.*



# 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**

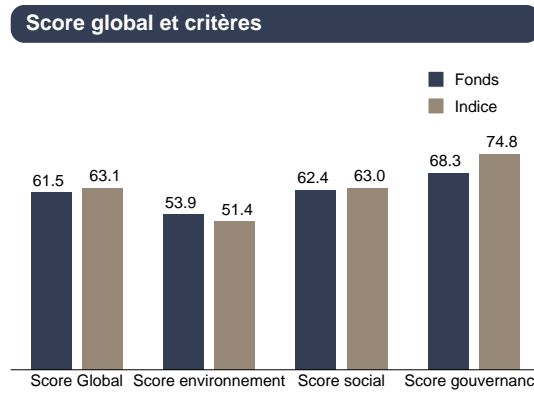
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'univers. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements 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	61.5	99.88%
Indice	63.1	98.90%



**Top 10 émetteurs : score ESG**

Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	3.30%	80
Hermes International	3.08%	78
Beiersdorf Ag	1.27%	77
Bankinter Sa	2.47%	75
Jeronimo Martins Sa	1.80%	70
Galp Energia Sgps Sa	2.65%	69
Dassault Systemes Se	1.43%	68
Banca Mediolanum Spa	2.28%	68
Amplifon Spa	2.31%	67
Acciona Sa	3.70%	67
<b>Total</b>	<b>24.29%</b>	

**Exemple de critères d'indicateurs d'impact**

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	35.77%	88.08%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.36%	99.88%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	57.57%	99.88%

**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.

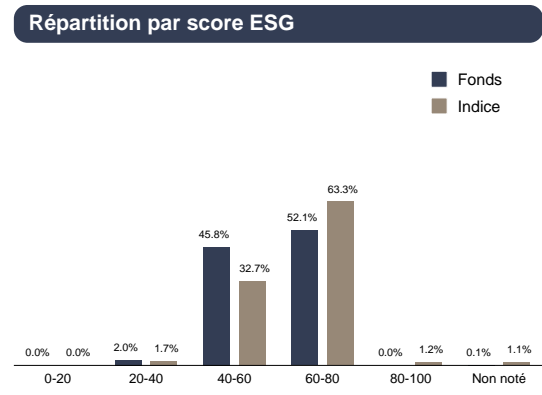
**Intensité carbone**

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.

**Intensité carbone**

(en tonnes par million d'euros de revenus)

29/11/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	459	inf	-inf



**Top 10 émetteurs : intensité carbone**

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Buzzi Unicem Spa	1.55%	5002
Galp Energia Sgps Sa	2.65%	2435
Vidrala Sa	2.43%	1459
Sol Spa	3.41%	1435
Ctp Nv	3.47%	999
Jeronimo Martins Sa	1.80%	966
Schindler Holding-Pa	2.29%	780
Bayerische Motoren W	1.12%	762
Heineken Nv	2.22%	593
Industria De Diseno	1.94%	543
<b>Total</b>	<b>22.87%</b>	

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.