

# 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.

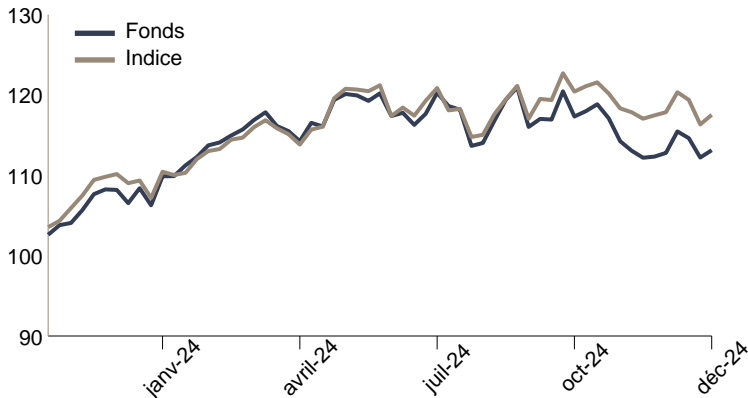
## Profil de risque



## Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur liquidative	1136.91 €	Nombre de positions	42
Actif net du fonds	38.69 M€	Taux d'investissement	98.25%

## 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 ®.

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.44%	-0.22%	0.66%
YTD	4.72%	6.75%	-2.03%
3 mois	-5.10%	-3.28%	-1.82%
6 mois	-2.58%	0.14%	-2.72%
1 an	4.72%	6.75%	-2.03%
3 ans	-	-	-
Création	13.69%	18.02%	-4.33%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.92%	Ratio de Sharpe	0.08
Volatilité de l'indice	10.93%	Ratio d'information	-0.53
Tracking Error	3.83%	Beta	1.03

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Havas Bv	Bucher Industries Ag
Vivendi	Louis Hachette Group
Heineken Nv	Ferrari Nv Ord (Eur)
Roche Holding Ag	Ferrovial Se
Wavestone	Rational Ag

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Ferrovial Se	4.56%	Industrie
Investor Ab-B Shs	4.13%	Finance
Lifco Ab-B Shs	3.72%	Industrie
Roche Holding Ag	3.50%	Santé
Indutrade Ab	3.47%	Industrie
Credito Emiliano Spa	3.42%	Finance
Sol Spa	3.36%	Matériaux
Hermes International	3.34%	Consommation discrétionnaire
Ctp Nv	3.27%	Immobilier
Acciona Sa	3.21%	Services aux collectivités
<b>Total</b>	<b>35.98%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Canal+ Sadir	0.69%	Vivendi	-1.67%
Havas Bv	0.42%	Acciona Sa	-0.33%
Louis Hachette Group	0.40%	Buzzi Unicem Spa	-0.15%
Do & Co Ag	0.27%	Rational Ag	-0.14%
Credito Emiliano Spa	0.23%	Industria De Diseno	-0.14%
<b>Total</b>	<b>2.01%</b>	<b>Total</b>	<b>-2.44%</b>

## Caractéristiques du fonds

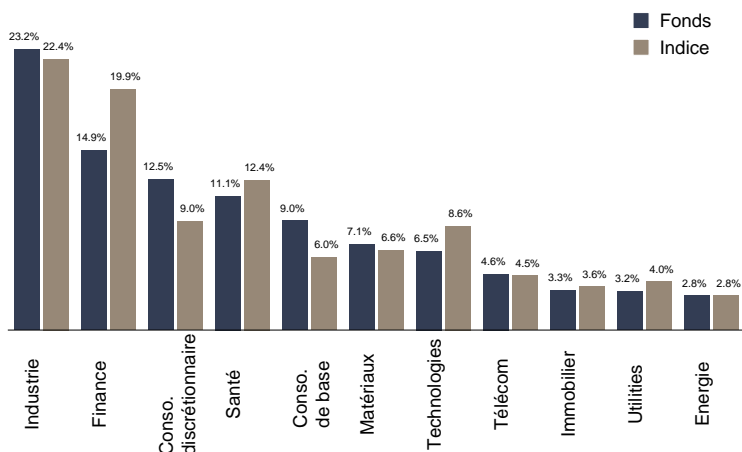
Code ISIN :	FR001400H5M0	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	06/11/2023	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max)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

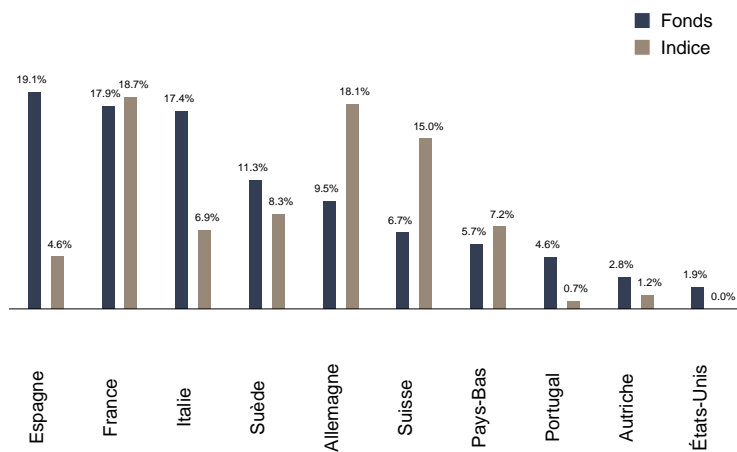


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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>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%	0.44%	4.72%
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											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

Nous y sommes ! 2024 est désormais derrière nous ! Que retiendrons-nous ? Que restera-t-il en 2025 ? Plusieurs éléments me viennent en tête, mais je voudrais m'arrêter en particulier sur deux d'entre eux dont nous n'avons pas fini d'entendre parler en 2025. Le premier concerne la situation politique en France qui reste dans une impasse et qui ne permet pas à l'hexagone d'aborder sereinement cette nouvelle année. Nous continuons ainsi d'être prudents à court terme et au vu des circonstances nous restons sous-pondérés sur la France en ce début d'année. Le deuxième, et pas des moindres, concerne le retour de Donald Trump à la Maison Blanche, son programme économique et l'impact que ce dernier pourrait avoir sur l'Europe et le reste du monde. Le sujet a déjà fait couler beaucoup d'encre et les marchés ont, comme toujours, anticipé et vu le verre à moitié plein alors même que l'homme n'a toujours pas pris officiellement ses fonctions. Alors que faire face à une telle situation ? C'est un sujet que nous surveillons quotidiennement comme le lait sur le feu mais, à ce stade, il est difficile de prendre de grandes décisions sur le fonds tant la spéculation est forte. Ce que nous constatons cependant, c'est que le premier mandat de Donald Trump n'a pas apporté de réponse évidente sur l'impact et les répercussions économiques de son programme, en particulier les droits de douane, étant donné les capacités de répliques des différents pays. Ce que l'on observe également, c'est que l'homme est relativement imprévisible et soudain ce qui tend à rendre les marchés nerveux et volatils. Aussi, nous continuerons d'être très attentifs en 2025 aux conséquences de cette élection afin d'ajuster rapidement le portefeuille le cas échéant.

Je profite par ailleurs de ces dernières lignes pour vous remercier de votre confiance et de votre fidélité depuis le lancement du fonds et pour vous présenter mes meilleurs vœux pour cette année 2025. 2024 aura été la première année pleine depuis la création du fonds et nous sommes fiers de tout le chemin parcouru. Nos encours s'élèvent désormais à presque 40m€ et nous terminons l'année avec une performance absolue positive en ligne avec notre indice de référence. Qui plus est, UFF Dynasties Familiales ressort parmi les fonds de la place parisienne qui se démarque sur la thématique des sociétés familiales. Nous restons confiants, entreprenants et animés pour 2025, soyez en certain !

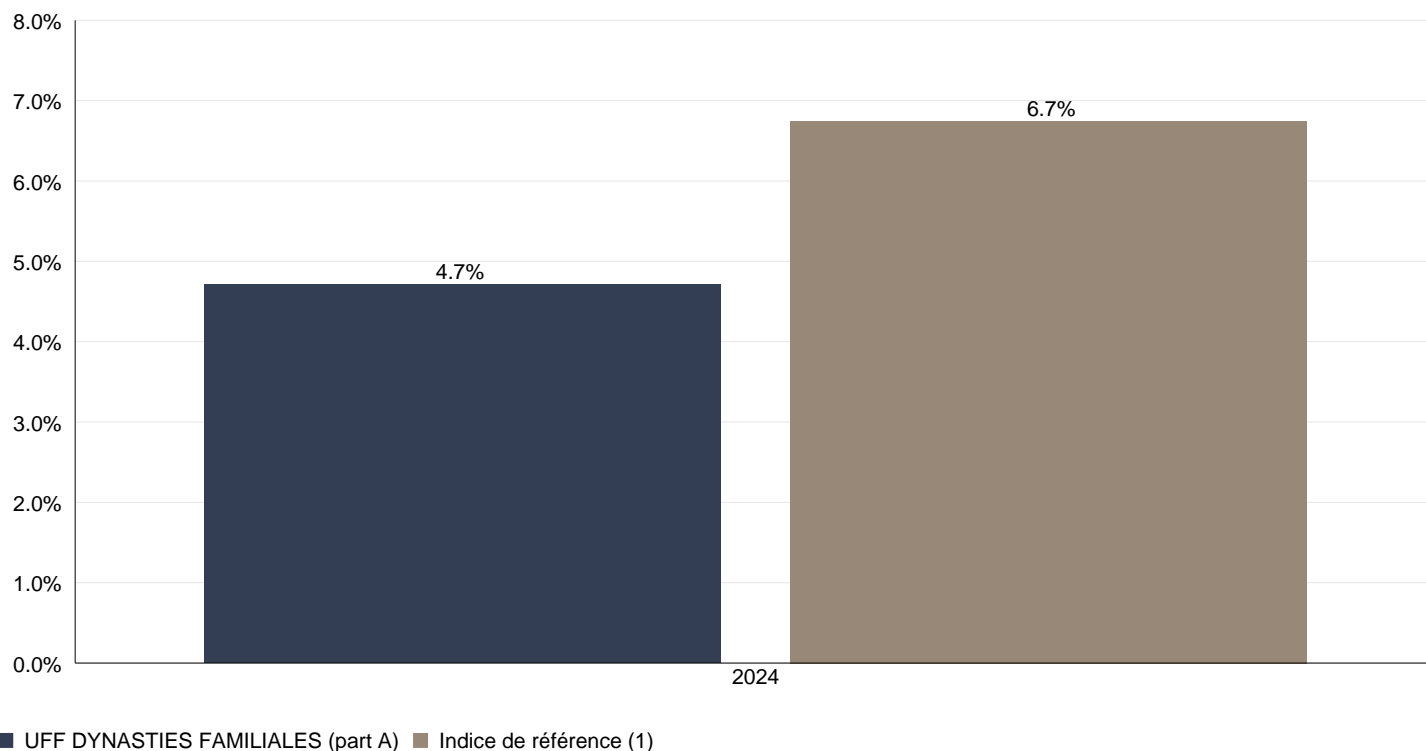
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 06/11/2023 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 ®.

**Date de création :** 06/11/2023

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 Assét 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.

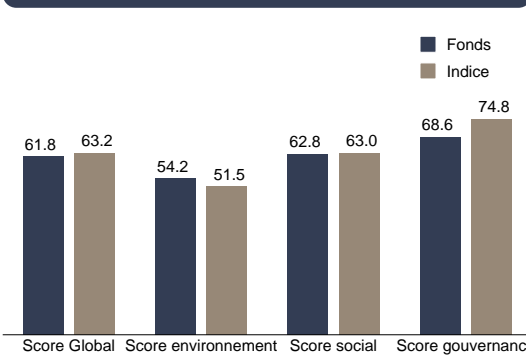
## INDICE DE REFERENCE

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

## Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61.8	97.88%
Indice	63.2	98.75%

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

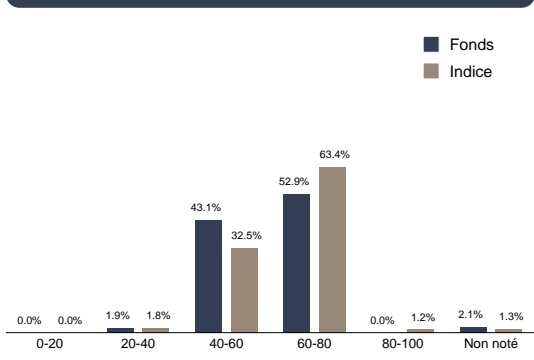
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	3.56%	80
Hermes International	3.40%	78
Beiersdorf Ag	1.26%	77
Bankinter Sa	2.77%	75
Jeronimo Martins Sa	1.76%	70
Galp Energia Sgps Sa	2.88%	69
Dassault Systemes Se	1.44%	68
Banca Mediolanum Spa	2.35%	68
Amplifon Spa	2.35%	67
Acciona Sa	3.27%	67
<b>Total</b>	<b>25.02%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/12/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	461	inf	-inf

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Buzzi Unicem Spa	1.35%	5002
Galp Energia Sgps Sa	2.88%	2435
Vidrala Sa	2.47%	1459
Sol Spa	3.42%	1435
Ctp Nv	3.33%	999
Jeronimo Martins Sa	1.76%	966
Schindler Holding-Pa	2.19%	780
Bayerische Motoren W	1.23%	762
Heineken Nv	2.49%	593
Industria De Diseno	1.81%	543
<b>Total</b>	<b>22.92%</b>	

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	37.13%	85.72%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.35%	97.88%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.76%	97.88%

## 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.

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.