

UFF DYNASTIES FAMILIALES (Part M)

Myria AM

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.

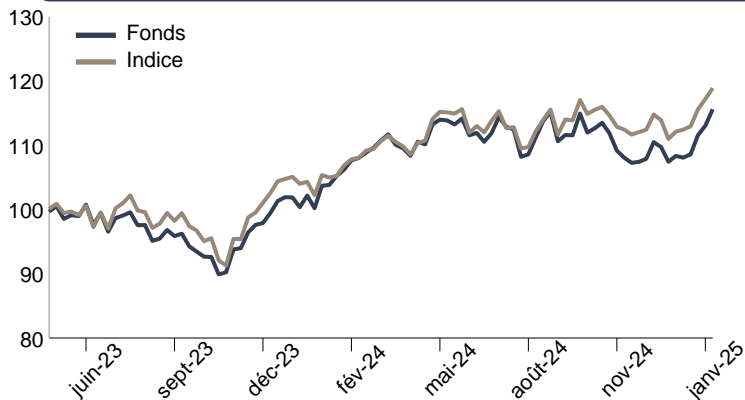
Profil de risque



Chiffres clés au 31/01/2025

Valeur liquidative	1169.06 €	Nombre de positions	41
Actif net du fonds	41.58 M€	Taux d'investissement	97.36%

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	6.53%	5.98%	0.54%
YTD	6.53%	5.98%	0.54%
3 mois	5.90%	6.15%	-0.25%
6 mois	2.42%	4.25%	-1.82%
1 an	11.04%	12.56%	-1.53%
3 ans	-	-	-
Création	16.91%	20.08%	-3.17%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.58%	Ratio de Sharpe	0.63
Volatilité de l'indice	10.63%	Ratio d'information	-0.41
Tracking Error	3.71%	Beta	1.03

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Sanlorenzo Spa/Amegil	Ferrari Nv Ord (Eur)
Exor Nv	Dassault Systemes Se
Roche Holding Ag	Coca-Cola European P
Havas Bv	Vivendi
Alten Sa	Galp Energia Sgps Sa

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Roche Holding Ag	4.35%	Santé
Investor Ab-B Shs	4.26%	Finance
Ferrovial Se	4.02%	Industrie
Lifco Ab-B Shs	3.92%	Industrie
Hermes International	3.64%	Consommation discrétionnaire
Indutrade Ab	3.55%	Industrie
Alten Sa	3.49%	Technologies
Ctp Nv	3.47%	Immobilier
Sol Spa	3.31%	Matériaux
Credito Emiliano Spa	3.05%	Finance
Total	37.08%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Hermes International	0.56%	Havas Bv	-0.10%
Lifco Ab-B Shs	0.48%	Canal+ Sadir	-0.07%
Roche Holding Ag	0.43%	Heineken Nv	-0.05%
Alten Sa	0.40%	Cembre Spa	-0.04%
Indutrade Ab	0.34%	Ferrari Nv Ord (Eur)	-0.02%
Total	2.21%	Total	-0.28%

Caractéristiques du fonds

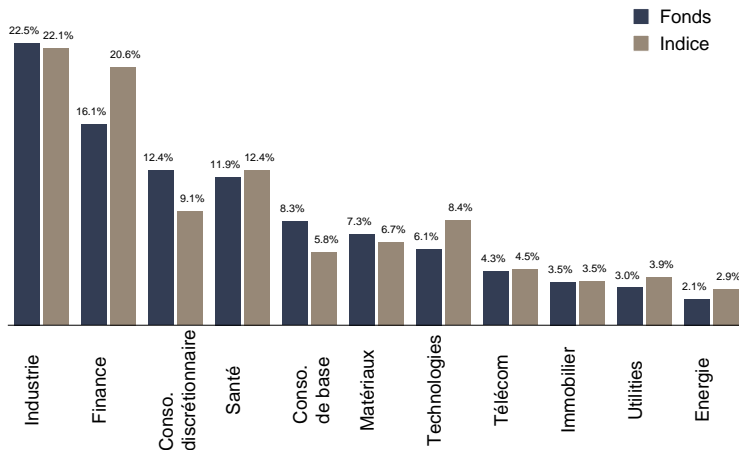
Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/05/2023	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	0.30%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max)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

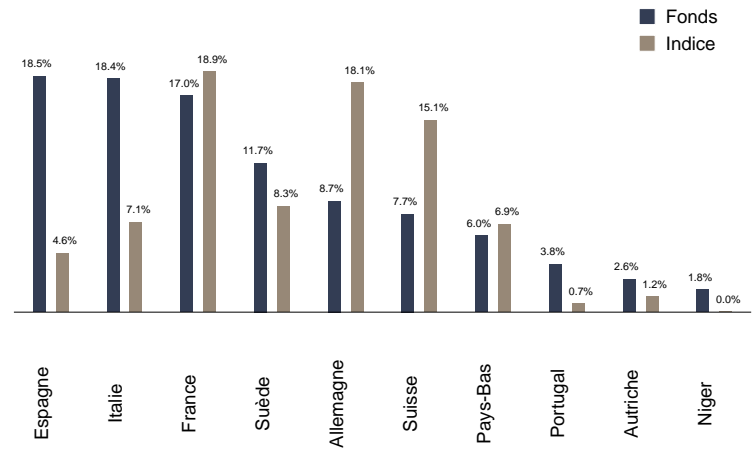
Myria AM

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%												6.53%
Indice	5.98%												5.98%
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

Le moins que l'on puisse dire c'est que les marchés actions européens retrouvent des couleurs en ce début d'année 2025 ! Sur le seul mois de janvier, le CAC 40 progresse de +7,8%, rattrapant une partie de son retard, tandis que son homologue européen, le Stoxx 600, termine le mois en hausse de +6,3% sur un nouveau plus haut historique.

Parmi les secteurs qui se démarquent, on pourra noter le secteur du luxe (+13,4%), propulsé par la très bonne publication du groupe Suisse, la Compagnie Financière Richemont, avec une croissance de son chiffre d'affaires sur le trimestre écoulé bien au-delà des attentes, tiré en particulier par sa marque phare et emblématique de joaillerie, Cartier. On pourra également relever la très bonne performance du secteur de la technologie (+8,6%), qui malgré l'effet Deepseek, continue d'afficher des performances robustes mois après mois.

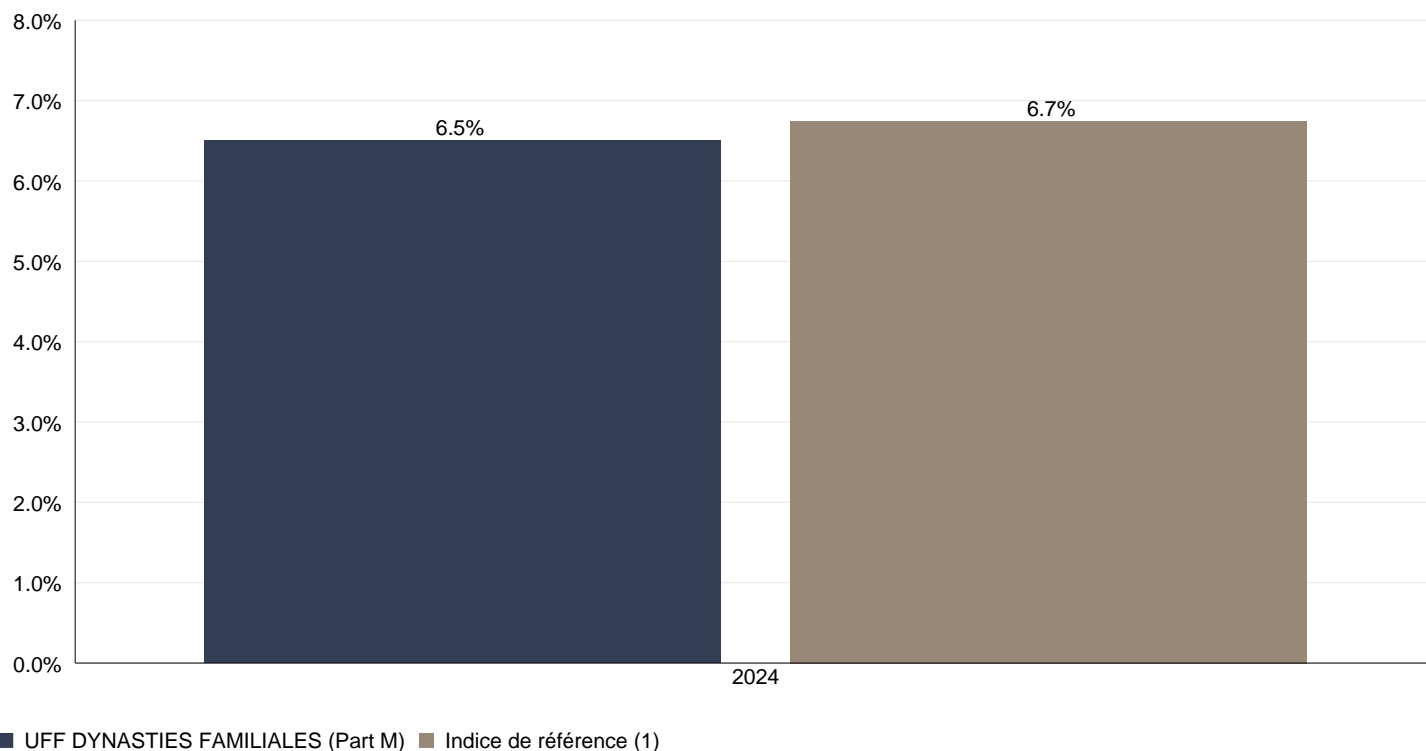
Au niveau d'UFF Dynasties Familiales, nous avons réalisé plusieurs arbitrages et mouvements importants au cours du mois. Tout d'abord, à la suite de la distribution directement à ses actionnaires par le groupe Vivendi de trois de ses filiales (Louis Hachette Groupe, Canal+ et Havas) le 16 décembre dernier, nous avons décidé de conserver uniquement une participation dans l'agence de communication Havas. Nous sommes donc d'ores et déjà sortis de l'éditeur Louis Hachette Groupe ainsi que du nouveau Vivendi, désormais simple holding de contrôle de diverses participations, dont une participation de 10% dans Universal Music Group. Nous souhaitons par ailleurs nous désengager progressivement dans les semaines qui viennent du groupe Canal+, côté à la bourse de Londres et donc en dehors de notre univers d'investissement. Par ailleurs, nous sommes sortis de la société française Dassault Systèmes, dans un souci de diversification géographique, alors que nous détenons également en portefeuille deux autres sociétés françaises du même secteur (Wavestone et Alten). Enfin, nous avons pris la décision d'arbitrer l'iconique société Ferrari au profit d'une autre société italienne de construction de yachts, San Lorenzo, sur laquelle nous voyons plus de potentiel d'appréciation à moyen long terme. Nous conservons toutefois une exposition à Ferrari avec l'introduction au sein du portefeuille d'Exor, la holding de la famille Agnelli, dont son directeur général et membre de la 5ème génération, John Elkan, vient d'ailleurs de rejoindre le conseil d'administration de Meta Platforms. A noter que la société est également, entre autres, actionnaires du constructeur automobile franco-italien Stellantis avec 14,9% du capital.

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.

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.

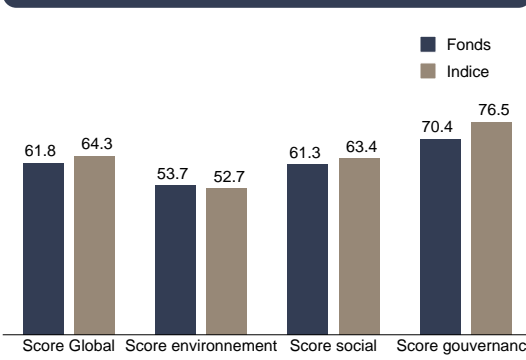
INDICE DE REFERENCE

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

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61.8	97.60%
Indice	64.3	98.96%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

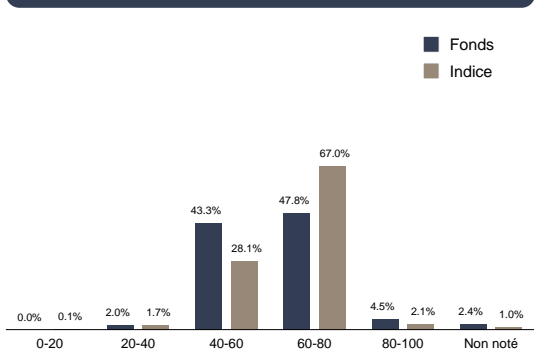
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	4.47%	80
Bankinter Sa	3.00%	77
Beiersdorf Ag	1.23%	75
Hermes International	3.74%	72
Jeronimo Martins Sa	1.71%	70
Lifco Ab-B Shs	4.03%	70
Amplifon Spa	2.29%	70
Wavestone	2.66%	68
Galp Energia Sgps Sa	2.14%	68
Coca-Cola European P	1.13%	68
Total	26.41%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/01/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	464	inf	-inf

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Buzzi Unicem Spa	1.60%	5002
Galp Energia Sgps Sa	2.14%	2228
Sol Spa	3.40%	1830
Vidrala Sa	2.47%	1277
Credito Emiliano Spa	3.13%	1227
Jeronimo Martins Sa	1.71%	1095
Schindler Holding-Pa	2.33%	990
Ctp Nv	3.57%	945
Bayerische Motoren W	1.15%	873
Cembre Spa	1.50%	527
Total	23.00%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	36.44%	82.54%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.28%	97.60%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.84%	97.60%

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.