

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.

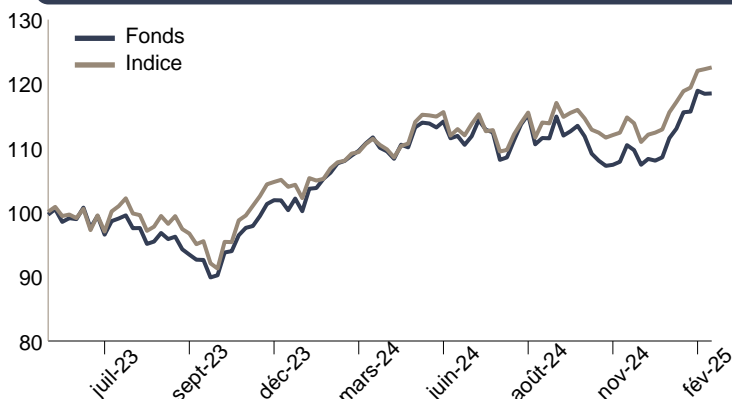
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur liquidative	1198.74 €	Nombre de positions	41
Actif net du fonds	44.04 M€	Taux d'investissement	98.72%

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/Reforcements	Ventes/Allègements
Exor Nv	Canal+ Sadir
Hexagon Ab-B Shs	Heineken Nv
Laboratorios Farmace	Galp Energia Sgps Sa
Acciona Sa	Ferrovial Se
Havas Bv	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Heineken Nv	0.51%	Laboratorios Farmace	-0.46%
Bankinter Sa	0.39%	Sol Spa	-0.21%
Do & Co Ag	0.31%	Merck Kgaa	-0.20%
Credito Emiliano Spa	0.29%	Havas Bv	-0.18%
Acciona Sa	0.28%	Sanlorenzo Spa/Amegl	-0.15%
Total	1.78%	Total	-1.20%

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		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.54%	3.10%	-0.56%
YTD	9.23%	9.27%	-0.04%
3 mois	9.86%	9.03%	0.83%
6 mois	2.87%	6.08%	-3.21%
1 an	10.32%	14.15%	-3.83%
3 ans	-	-	-
Création	19.87%	23.81%	-3.93%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.75%	Ratio de Sharpe	0.57
Volatilité de l'indice	10.69%	Ratio d'information	-1.08
Tracking Error	3.53%	Beta	1.05

10 principales positions

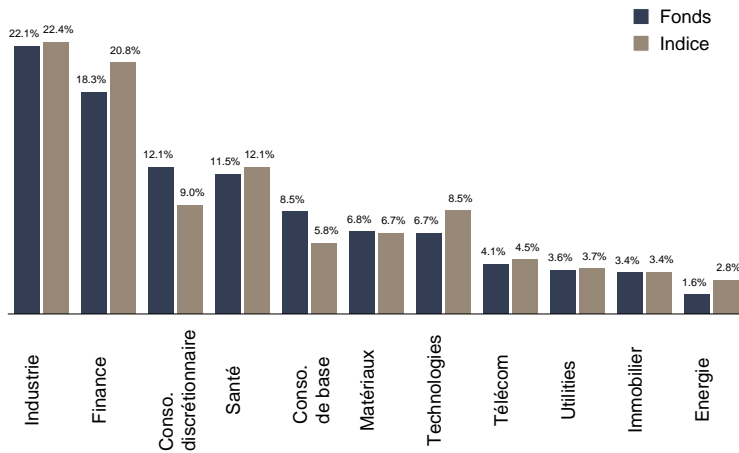
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Investor Ab-B Shs	4.52%	Finance
Roche Holding Ag	4.33%	Santé
Lifco Ab-B Shs	3.84%	Industrie
Ferrovial Se	3.64%	Industrie
Acciona Sa	3.62%	Services aux collectivités
Hermes International	3.46%	Consommation discrétionnaire
Indutrade Ab	3.45%	Industrie
Ctp Nv	3.39%	Immobilier
Bankinter Sa	3.34%	Finance
Alten Sa	3.24%	Technologies
Total	36.82%	

Gérant financier

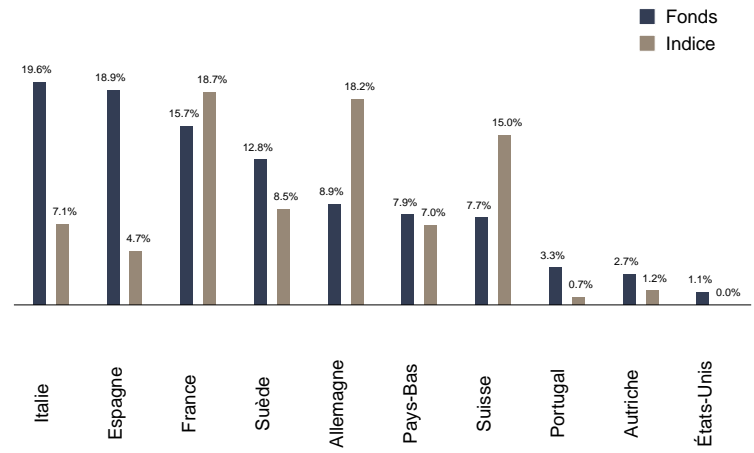


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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
2025 Fonds	6.53%	2.54%											9.23%
Indice	5.98%	3.10%											9.27%
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

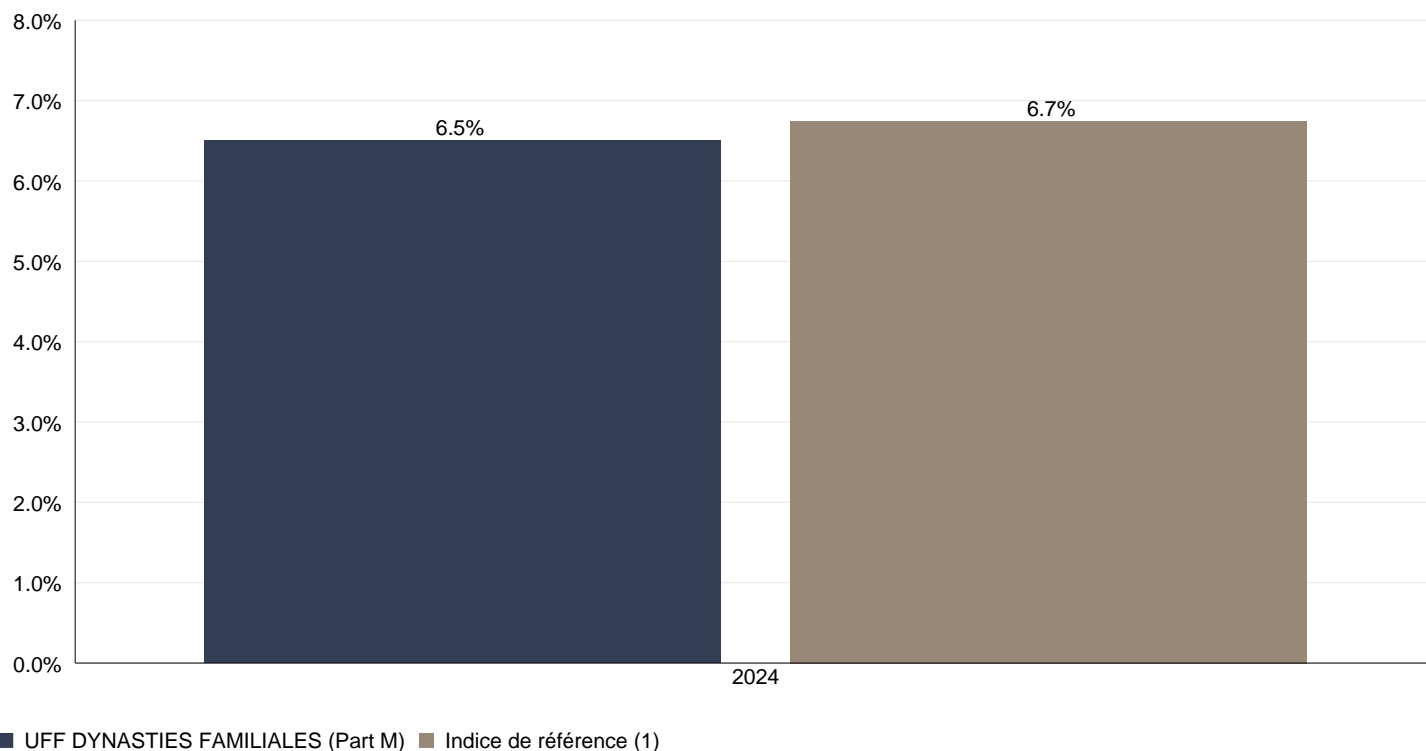
Difficile d'y voir clair dans ce flux continu d'annonces, entre d'un côté la volonté forte de Donald Trump de mener une guerre commerciale agressive envers ses partenaires économiques, que nous pensons d'ailleurs destructrice de valeurs à terme, et de l'autre le retour de la paix sur le continent européen, après 3 années terrifiantes, au prix de milliards d'euros d'investissements dans notre industrie de la défense. Cela étant dit, en Europe pour le moins, les marchés semblent prendre le bon côté de la chose, et poursuivent sur leur bonne lancée de janvier, le Stoxx 600 progressant de +3,3%, porté en particulier par l'incroyable performance du secteur bancaire en hausse de +13,3% sur le mois et de 23,9% depuis le début de l'année.

Au niveau d'UFF Dynasties Familiales, nous initions, en remplacement de la société française Dassault Systèmes, une ligne sur la société suédoise Hexagon AB. Cette dernière, d'une taille similaire à Dassault Systèmes, bénéficie d'un aspect familial plus marqué tout en ayant un historique de performances similaire sur les 10 dernières années. Par ailleurs, l'arrivée prochaine d'un nouveau président, en la personne de Bjorn Rosengren, devrait redonner du crédit et de la confiance au marché, alors que l'histoire de la société avait été entaché par un rapport d'un vendeur à découvert en juillet 2023, pointant du doigt, entre autres, des potentiels conflits d'intérêts avec son président sortant. Nous pensons donc que cette nomination devrait mettre fin à la controverse. De plus, Bjorn Rosengren bénéficie d'une solide réputation, le cours d'ABB ayant plus que doublé au cours de son mandat de président de 2020 à 2024. Ailleurs, nous avons sensiblement allégé notre position sur le secteur de l'énergie, dans un contexte de cessez-le-feu en Ukraine, qui devrait logiquement ramener le baril vers les niveaux qui prévalaient avant le début du conflit. Enfin, nous profitons de mouvements de faiblesses sur certains titres pour renforcer nos positions sur des valorisations que nous jugeons attractives à l'instar d'Havas, Interparfums, Rovi, San Lorenzo ou encore Exor.

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.

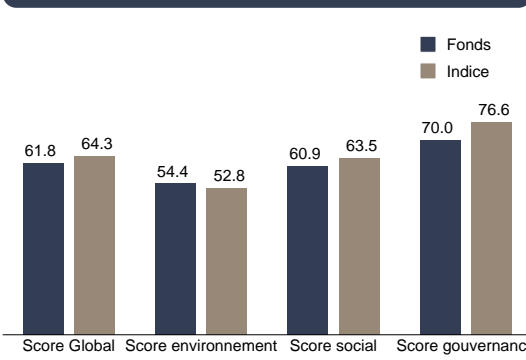
INDICE DE REFERENCE

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

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61.8	97.98%
Indice	64.3	98.98%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

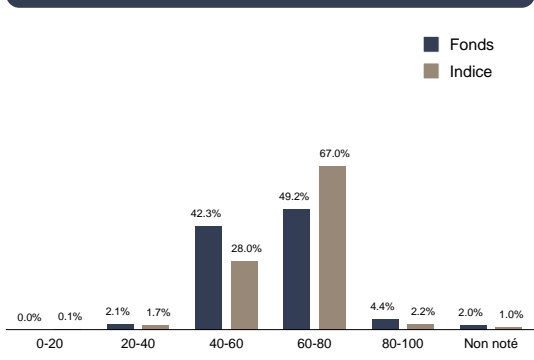
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	4.38%	80
Bankinter Sa	3.39%	77
Beiersdorf Ag	1.17%	75
Hermes International	3.50%	72
Lifco Ab-B Shs	3.89%	70
Jeronimo Martins Sa	1.74%	70
Amplifon Spa	2.01%	70
Wavestone	2.46%	69
Acciona Sa	3.67%	68
Coca-Cola European P	1.14%	68
Total	27.35%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

28/02/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	434	inf	-inf

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Buzzi Unicem Spa	1.64%	5002
Galp Energia Sgps Sa	1.59%	2162
Sol Spa	2.96%	1830
Vidrala Sa	2.30%	1251
Credito Emiliano Spa	3.20%	1116
Jeronimo Martins Sa	1.74%	1095
Schindler Holding-Pa	2.28%	993
Ctp Nv	3.44%	945
Bayerische Motoren W	1.34%	873
Heineken Nv	2.58%	536
Total	23.06%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	36.92%	81.68%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.22%	97.98%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	57.13%	97.98%

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.