

# 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.

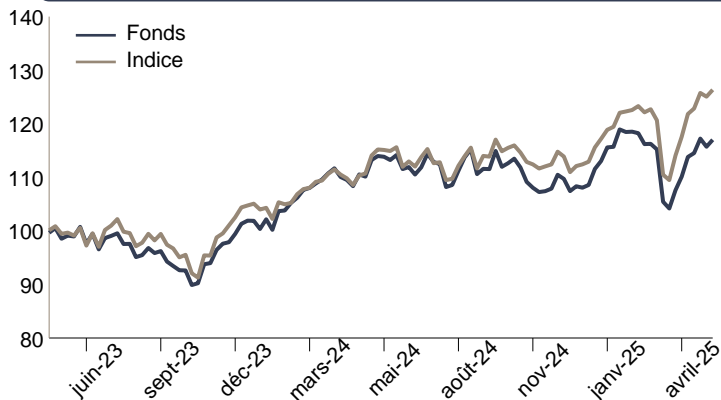
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur liquidative	1183.43 €	Nombre de positions	43
Actif net du fonds	48.21 M€	Taux d'investissement	98.40%

## 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	4.36%	5.65%	-1.29%
YTD	7.83%	12.64%	-4.80%
3 mois	-1.28%	3.08%	-4.36%
6 mois	8.45%	12.39%	-3.93%
1 an	3.34%	9.94%	-6.61%
3 ans	-	-	-
Création	18.34%	27.62%	-9.28%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.29%	Ratio de Sharpe	0.01
Volatilité de l'indice	14.86%	Ratio d'information	-1.70
Tracking Error	3.89%	Beta	1.00

## Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Innoscripta Se	Lvmh Moet Hennessy
Assicurazioni Genera	Grupo Catalana Occid
Galp Energia Sgps Sa	Schindler Holding-Pa
Pernod Ricard Sa	Buzzi Unicem Spa
Exor Nv	Beiersdorf Ag

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Acciona Sa	4.43%	Services aux collectivités
Investor Ab-B Shs	4.17%	Finance
Lifco Ab-B Shs	4.15%	Industrie
Roche Holding Ag	3.95%	Santé
Ferrovial Se	3.78%	Industrie
Exor Nv	3.34%	Finance
Hermes International	3.13%	Consommation discrétionnaire
Indutrade Ab	3.07%	Industrie
Merck Kgaa	2.76%	Santé
Banca Mediolanum Spa	2.64%	Finance
<b>Total</b>	<b>35.42%</b>	

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Amplifon Spa	0.45%	Solvay Sa	-0.16%
Acciona Sa	0.43%	Innoscripta Se	-0.16%
Do & Co Ag	0.41%	Merck Kgaa	-0.15%
Cembre Spa	0.31%	Pernod Ricard Sa	-0.10%
Sol Spa	0.30%	Schindler Holding-Pa	-0.07%
<b>Total</b>	<b>1.90%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.63%</b>

## Caractéristiques du fonds

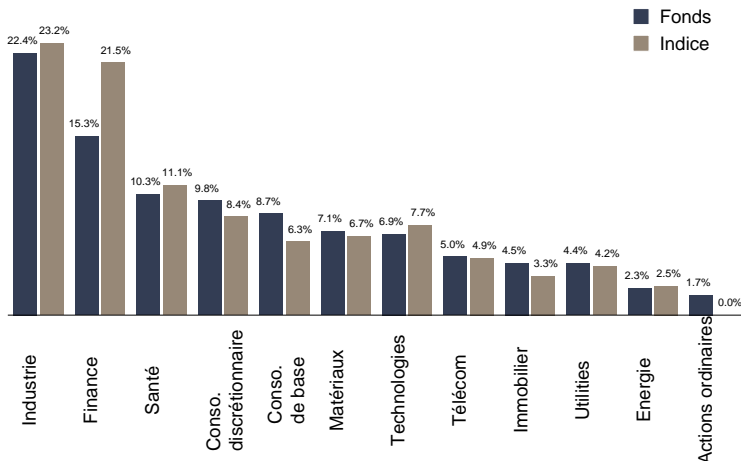
Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/05/2023	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	0.30%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max)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

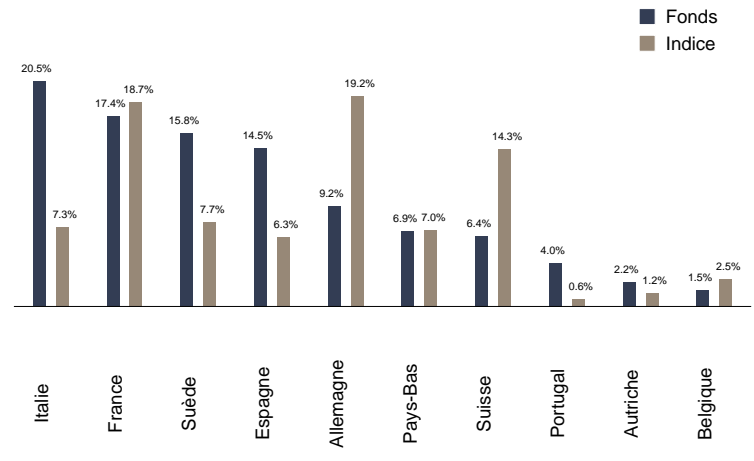
Myria AM

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](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>2025</b> Fonds	6.53%	2.54%	-4.44%	-1.01%	4.36%								7.83%
Indice	5.98%	3.10%	-3.23%	0.83%	5.65%								12.64%
<b>2024</b> 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%
<b>2023</b> 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

La saison de publications des résultats du premier trimestre est désormais derrière nous ! Le moins que l'on puisse dire, c'est que les performances au sein d'UFF Dynasties Familiales sont assez disparates, avec des taux de croissance allant de +22% pour l'allemand CTS Eventim à -25% pour le promoteur français Altarea. Pourtant, à court terme les performances financières importent peu et c'est bel et bien l'impact des droits de douanes qui anime les marchés. Aussi, au sein du portefeuille, on observe des envolées boursières impressionnantes sur des sociétés qui n'ont aucune exposition aux marchés américains, comme sur le producteur de gaz techniques et médicaux Sol Spa ou encore l'électricien Cembre. A l'inverse, les sociétés ayant une exposition modérée aux marchés américains (entre 15 et 30% de leur chiffre d'affaires), mais ne disposant pas de capacités de productions locales, affichent des performances boursières négatives depuis le début de l'année. C'est le cas d'Inditex, de BMW ou d'Interparfums par exemple. Cela ne remet pas en cause leur qualité, ni leur capacité d'adaptation à l'environnement actuel, c'est simplement une question de momentum boursier. Aurions-nous pu faire différemment ? Evidemment ! Mais nous préférons rester fidèle à la philosophie d'UFF Dynasties Familiales, à savoir celle d'exploiter une gestion familiale de qualité dans la durée sur des marchés attractifs. Nous devons donc nous accommoder des soubresauts et autres bruits de marchés qui viennent perturber, à court terme je l'espère, la performance relative du fonds.

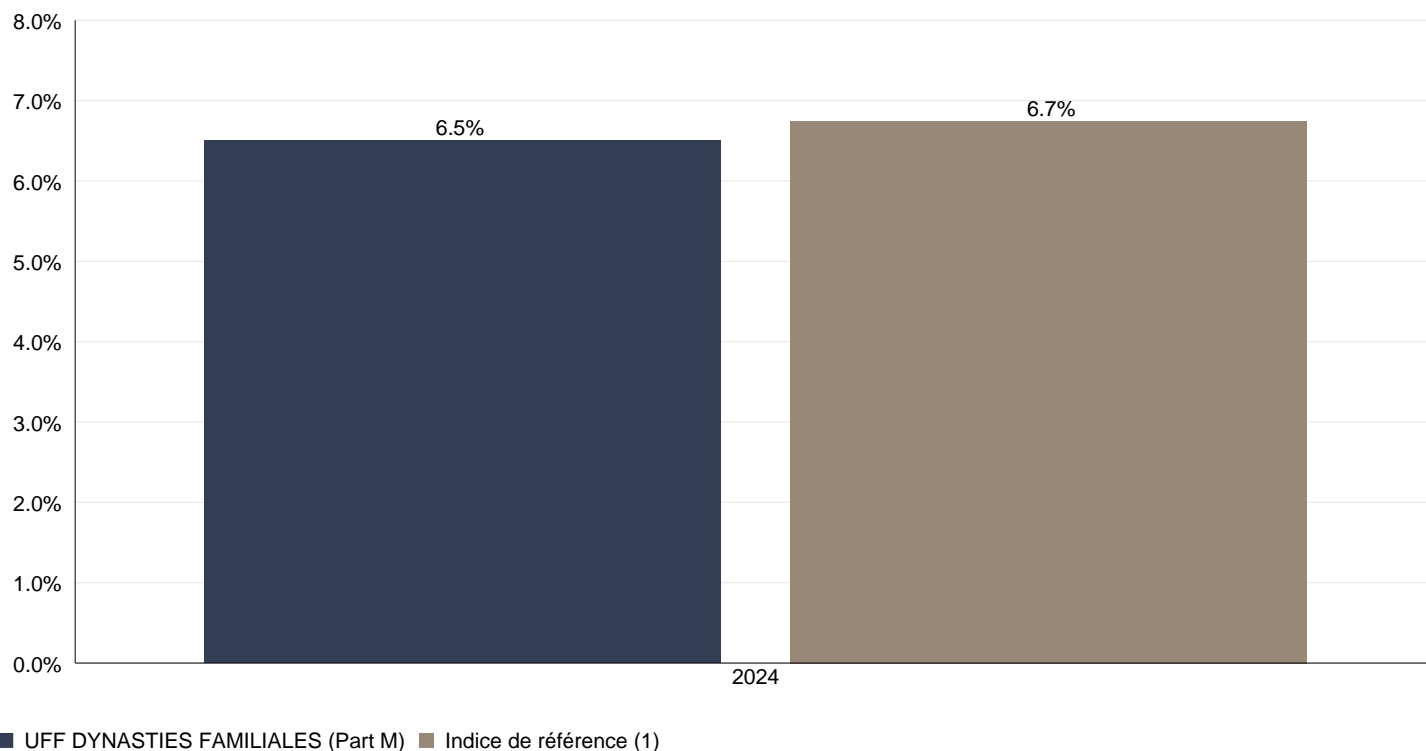
Au niveau du fonds, nous avons pris la décision de réduire de moitié notre exposition au groupe LVMH alors que les récents signaux envoyés par la société n'augurent rien de bon pour les prochains trimestres, que ce soit en Chine ou aux Etats-Unis. Cela ne remet pour autant pas en cause la qualité familiale de la société. Nous avons introduit en contrepartie, une nouvelle ligne sur le secteur de l'assurance, Generali, après la sortie du portefeuille de la société espagnole, Grupo Catalana Occidente, le mois dernier suite à une offre publique de rachat de la part de la famille. Nous avons par ailleurs participé à une introduction en bourse dans le secteur de la technologie en Allemagne, la société Innoscripta. Cette dernière propose un logiciel aux entreprises permettant de faciliter les démarches auprès des gouvernements pour leurs demandes de crédits d'impôts. Ce dernier est déployé gratuitement et Innoscripta se rémunère, in fine, en prenant un pourcentage du crédit d'impôt accordé. C'est un processus gagnant-gagnant permettant aux entreprises de réduire considérablement la complexité des démarches ainsi qu'une meilleure utilisation des crédits d'impôts disponibles. La société travaille déjà avec plusieurs grands comptes en Allemagne parmi lesquels ING, Ferrero, ou encore Electrolux.

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 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](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.

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.

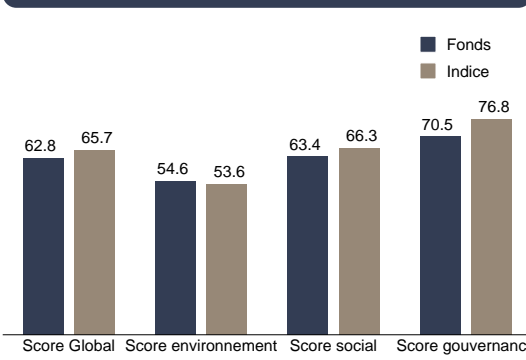
## INDICE DE REFERENCE

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

## Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	62.8	95.61%
Indice	65.7	99.08%

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

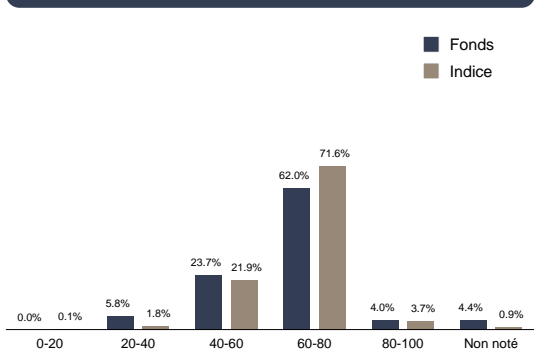
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	4.01%	82
Bankinter Sa	2.15%	77
Beiersdorf Ag	1.10%	76
Pernod Ricard Sa	2.21%	75
Lifco Ab-B Shs	4.21%	72
Hermes International	3.18%	71
Saab Ab-B	2.62%	71
Amplifon Spa	2.64%	70
Wavestone	2.64%	70
Jeronimo Martins Sa	1.69%	70
<b>Total</b>	<b>26.45%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/05/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	602	6155	-5553

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Buzzi Unicem Spa	1.43%	6119
Solvay Sa	1.52%	4136
Galp Energia Sgps Sa	2.33%	2162
De'Longhi Spa	1.36%	1932
Exor Nv	3.40%	1812
Sol Spa	2.32%	1655
Vidrala Sa	1.99%	1251
Credito Emiliano Spa	2.04%	1116
Jeronimo Martins Sa	1.69%	1002
Schindler Holding-Pa	2.49%	993
<b>Total</b>	<b>20.56%</b>	

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	36.64%	85.55%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.54%	95.61%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.65%	95.61%

## 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.