

# UFF DYNASTIES FAMILIALES (Part M)



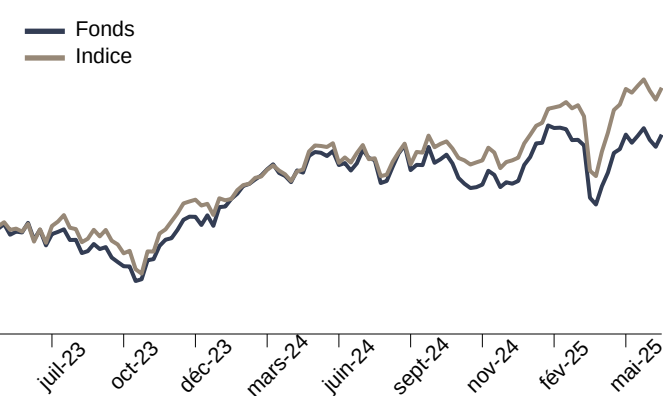
## Objectif de gestion

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 actionnariat 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.

## Chiffres clés au 30/06/2025

|                    |           |                       |        |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1183.21 € | Nombre de positions   | 43     |
| Actif net du fonds | 49.41 M€  | Taux d'investissement | 98.75% |

## 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/Renforcements | Ventes/Allègements   |
|----------------------|----------------------|
| Technogym Spa        | Lvmh Moet Hennessy   |
| Assicurazioni Genera | Acciona Sa           |
| Investor Ab-B Shs    | Sanlorenzo Spa       |
| Merck Kgaa           | Havas Bv             |
| Innoscripta Se       | Assicurazioni Genera |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse  | Contributions à la baisse   |
|----------------------------|-----------------------------|
| Wavestone 0.39%            | Lifco Ab-B Shs -0.17%       |
| Acciona Sa 0.30%           | Assicurazioni Genera -0.13% |
| Ctp Nv 0.16%               | Hermes International -0.12% |
| Galp Energia Sgps Sa 0.15% | Pernod Ricard Sa -0.12%     |
| Saab Ab-B 0.14%            | Merck Kgaa -0.11%           |
| <b>Total 1.15%</b>         | <b>Total -0.65%</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 |                                   |                  |

## Profil de risque



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

|          | Fonds  | Indice | Ecart  |
|----------|--------|--------|--------|
| 1 mois   | -0.02% | -0.52% | 0.50%  |
| YTD      | 7.81%  | 12.05% | -4.24% |
| 3 mois   | 3.29%  | 5.97%  | -2.68% |
| 6 mois   | 7.81%  | 12.05% | -4.24% |
| 1 an     | 5.85%  | 12.21% | -6.37% |
| 3 ans    | -      | -      | -      |
| Création | 18.32% | 26.96% | -8.64% |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |       |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 15.35% | Ratio de Sharpe     | 0.18  |
| Volatilité de l'indice | 14.72% | Ratio d'information | -1.70 |
| Tracking Error         | 3.75%  | Beta                | 1.01  |

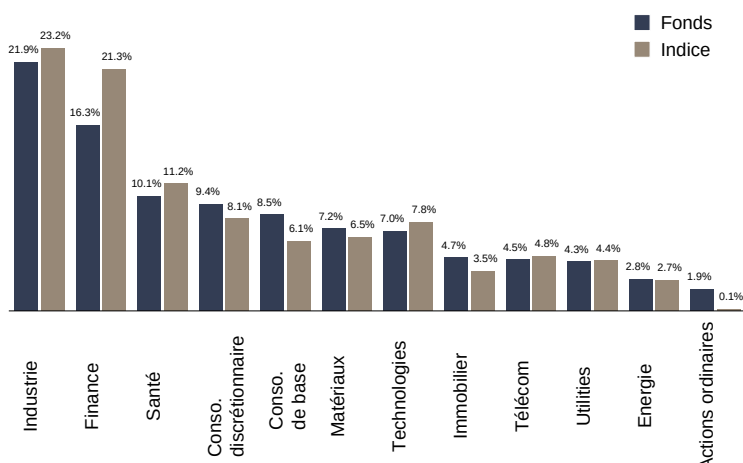
## 10 principales positions

| Valeur               | Poids         | Secteur d'activité           |
|----------------------|---------------|------------------------------|
| Investor Ab-B Shs    | 4.44%         | Finance                      |
| Acciona Sa           | 4.34%         | Services aux collectivités   |
| Lifco Ab-B Shs       | 3.87%         | Industrie                    |
| Roche Holding Ag     | 3.74%         | Santé                        |
| Ferrovial Se         | 3.72%         | Industrie                    |
| Exor Nv              | 3.29%         | Finance                      |
| Indutrade Ab         | 2.90%         | Industrie                    |
| Merck Kgaa           | 2.90%         | Santé                        |
| Hermes International | 2.89%         | Consommation discrétionnaire |
| Wavestone            | 2.81%         | Technologies                 |
| <b>Total</b>         | <b>34.90%</b> |                              |

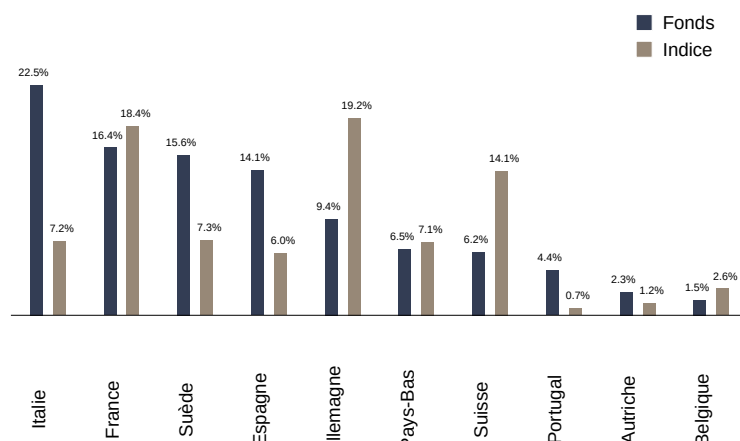
## Gérant financier



## 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% | -4.44% | -1.01% | 4.36%  | -0.02% |        |        |        |        |        |        | 7.81%  |
| 2025 Indice | 5.98% | 3.10% | -3.23% | 0.83%  | 5.65%  | -0.52% |        |        |        |        |        |        | 12.05% |
| 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%  |
| 2024 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%  |
| 2023 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

Alors que vient de s'achever le premier semestre, l'heure est au bilan ! Malgré une hausse de 7% pour la part A d'UFF Dynasties Familiales depuis le début de l'année, le fonds sous-performe son indice de référence et il nous apparaît important de revenir sur quelques points en détail. Le premier concerne notre difficulté à trouver des banques familiales. Aussi, sur la période, alors que les banques ont bondi de 28% depuis le début de l'année, cette sous-exposition au secteur bancaire nous a coûté un peu plus d'un point sur les quatre points d'écart que nous avons avec notre indice de référence, et ce malgré l'OPA sur Grupo Catalana Occidente. Le deuxième point, concerne notre retard à l'allumage sur le secteur de la défense, qui nous a coûté également un peu plus d'un point sur la période alors même que nous avons pourtant été réactif en nous exposant dès le 6 mars à l'acteur suédois Saab, constructeur entre autres du fameux Gripen, concurrent du rafale. Mais nous avons tout de même loupé, à 15 jours près, une partie de l'exceptionnelle performance du secteur. Le troisième point enfin, concerne notre surexposition au secteur du luxe, qui malgré la sortie de Ferrari en janvier dernier, a également pesé à hauteur d'un point sur la performance. Cette sous-performance s'explique en quasi-intégralité par le renversement spectaculaire de LVMH qui n'en finit plus de s'effondrer (-30% depuis le début de l'année hors dividende).

Raison pour laquelle, début juin, nous avons fait le choix difficile de sortir totalement du groupe LVMH, malgré ses qualités familiales indéniables, alors que le mastodonte du luxe fait face depuis plusieurs trimestres maintenant à une décroissance de son chiffre d'affaires, qui ne semble pas faiblir, amenant par la même occasion à une forte érosion de ses marges. En contrepartie, nous avons fait le choix d'introduire une entreprise italienne, active sur le marché attractif du sport, sur lequel nous étions absent jusqu'ici, la société Technogym. Cette dernière, fondée en 1983 par Nerio Alessandri dans son garage alors qu'il avait seulement 22 ans, se définit aujourd'hui comme le leader des équipements de fitness avec une présence globale aussi bien auprès des particuliers que des centres de fitness et des hôtels. Depuis son introduction en bourse en 2016, la société affiche un taux de croissance moyen de son chiffre d'affaires supérieur à 10% (hors Covid), que le groupe juge soutenable à l'avenir. Il existe par ailleurs un potentiel non négligeable d'amélioration de sa marge opérationnelle alors que cette dernière a souffert de la hausse du coût des matières premières et du transport post déclenchement de la guerre en Ukraine début 2022. Nous pensons donc que Technogym correspond parfaitement à l'ADN d'UFF Dynasties Familiales, à savoir une société familiale de qualité, en croissance, avec une marque forte sur un marché attractif. Nous profitons enfin de mouvements de faiblesse sur le secteur de la beauté pour nous renforcer sur Interparfums et Beiersdorf tout en prenant quelques profits sur certaines sociétés comme Havas, Wavestone ou Acciona.

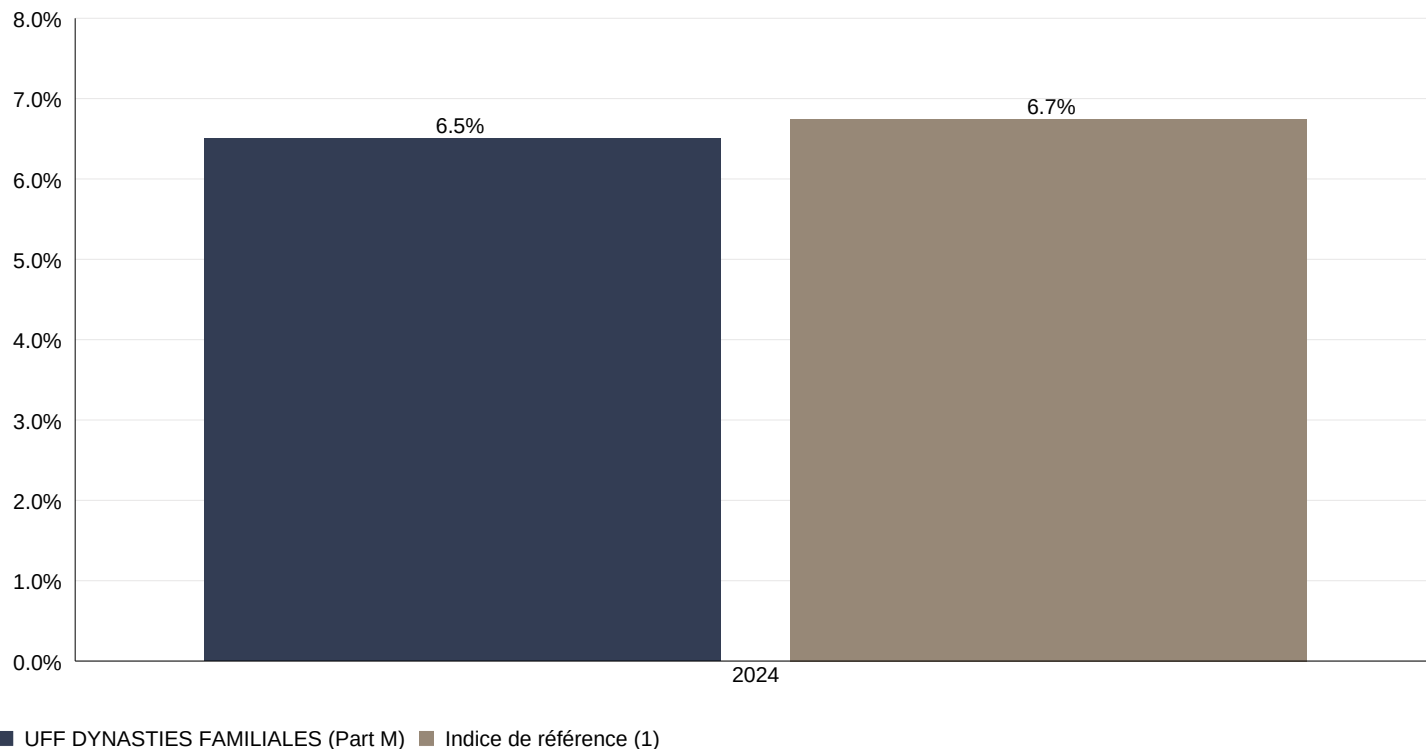
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 Asset 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          |
|               | Politique de biodiversité                          |
| Social        | Taux de rotation des employés                      |
|               | Formation des collaborateurs                       |
|               | Pourcentage de femmes dirigeantes                  |
|               | Politique ESG publiques                            |
|               | Gestion des risques sociaux                        |
| Gouvernance   | 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.

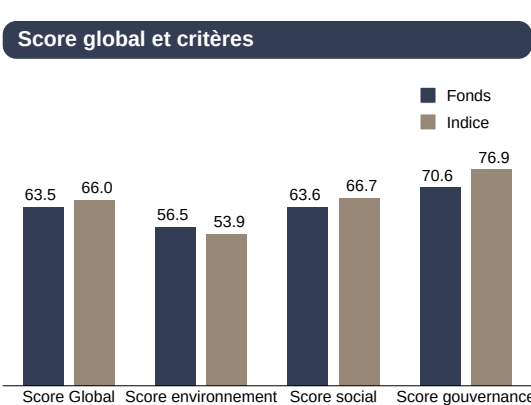
APPROCHE ESG : Approche Best in Class

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     | 63.5  | 95.84%     |
| Indice    | 66.0  | 98.88%     |



| Top 10 émetteurs : score ESG |        |           |
|------------------------------|--------|-----------|
| Nom                          | Poids  | Score ESG |
| Roché Holding Ag             | 3.79%  | 82        |
| Bankinter Sa                 | 2.04%  | 77        |
| Beiersdorf Ag                | 1.16%  | 76        |
| Pernod Ricard Sa             | 1.99%  | 75        |
| Lifco Ab-B Shs               | 3.92%  | 72        |
| Hermes International         | 2.93%  | 71        |
| Saab Ab-B                    | 2.70%  | 71        |
| Amplifon Spa                 | 2.53%  | 71        |
| Wavestone                    | 2.84%  | 70        |
| Jeronimo Martins Sa          | 1.59%  | 70        |
| Total                        | 25.50% |           |

| Exemple de critères d'indicateurs d'impact |                                                              |        |            |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------|------------|
|                                            |                                                              | Valeur | Couverture |
| Environnement                              | Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée           | 36.80% | 85.87%     |
| Social                                     | Pourcentage moyen de femmes cadres                           | 20.13% | 95.84%     |
| Gouvernance                                | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration | 56.63% | 95.84%     |

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.

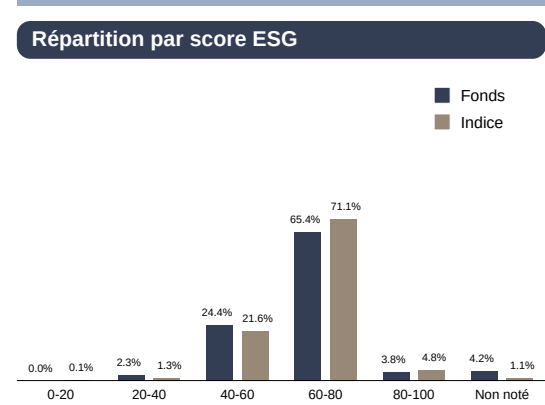
**Score Social :** Ce score est la somme des critères correspondants au pilier Social. Il est compris entre 0 et 100.

**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) |       |        |         |
| 30/06/2025                                 | Fonds | Indice | Relatif |
| Total                                      | 545   | 1624   | -1079   |



| Top 10 émetteurs : intensité carbone |        |                       |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|
| Nom                                  | Poids  | CO2 émis ( t / CA M€) |
| Buzzi Unicem Spa                     | 1.45%  | 6119                  |
| Solvay Sa                            | 1.50%  | 4136                  |
| Galp Energia Sgpps Sa                | 2.83%  | 2162                  |
| De'Longhi Spa                        | 1.30%  | 1932                  |
| Sol Spa                              | 2.37%  | 1655                  |
| Vidrala Sa                           | 2.02%  | 1251                  |
| Credito Emiliano Spa                 | 2.06%  | 1116                  |
| Jeronimo Martins Sa                  | 1.59%  | 1002                  |
| Schindler Holding-Pa                 | 2.44%  | 993                   |
| Bayerische Motoren W                 | 1.20%  | 954                   |
| Total                                | 18.76% |                       |

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.