

UFF DYNASTIES FAMILIALES (part CT)



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indice composite (50% par le Stoxx Europe ex UK Large Net Return EUR® + 50% par le Stoxx Europe ex UK Mid Net Return EUR®) par le biais d'un portefeuille investi en actions de sociétés européennes, de toutes tailles de capitalisations, ayant 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.

Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2025

Valeur liquidative	98.40 €	Nombre de positions	43
Actif net du fonds	49.41 M€	Taux d'investissement	98.75%

Performances du fonds et de l'indice de référence

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin décembre 2025.

Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin décembre 2025.

Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin décembre 2025.

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

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
Total	34.90%	

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%
Total 1.15%	Total -0.65%

Caractéristiques du fonds

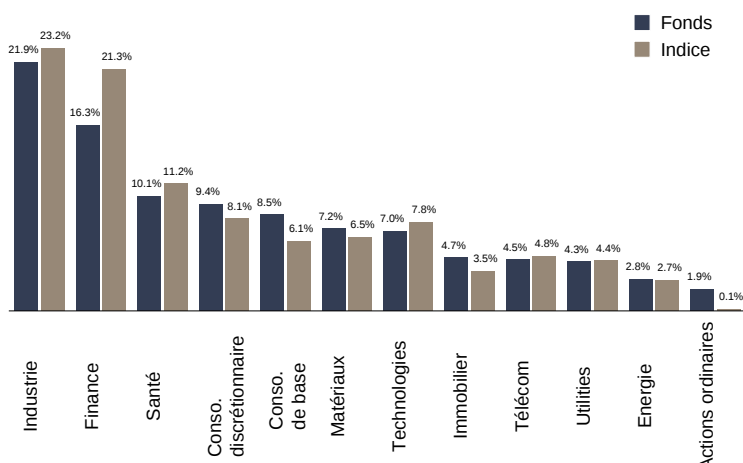
Code ISIN :	FR001400UV45	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	16/12/2024	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	cf prospectus
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :	15% TTC de la performance au delà de celle de son indice de référence		

Gérant financier

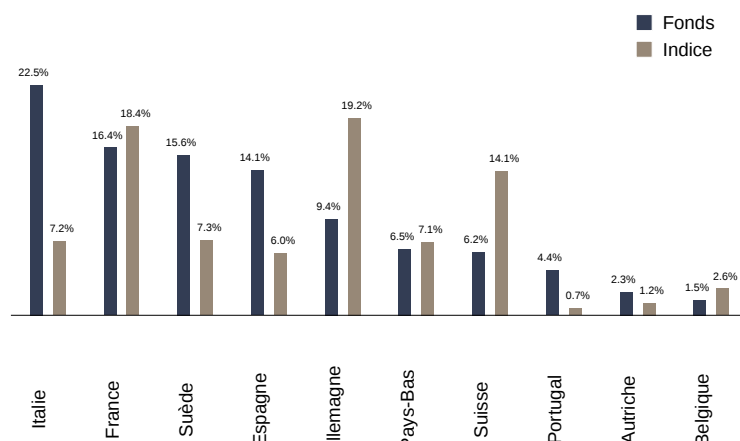


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.

Répartition par secteurs de la poche actions



Répartition par pays



Historique des performances

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin décembre 2025.

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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.



Informations relatives aux performances passées

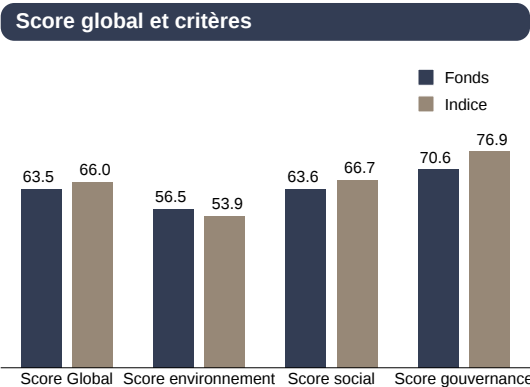
L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2025.

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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.



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%



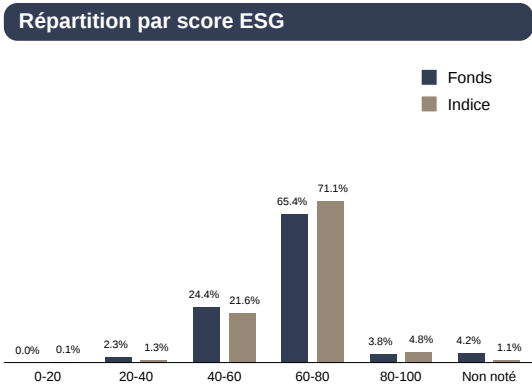
Top 10 émetteurs : score ESG		
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	3.79%	82
Bankinter Sa	2.04%	77
Beiersdorf Ag	1.16%	76
Pernod Ricard Sa	1.99%	75
Lifco Ab-B Shs	3.92%	72
Hermes International	2.93%	71
Saab Ab-B	2.70%	71
Amplifon Spa	2.53%	71
Wavestone	2.84%	70
Jeronimo Martins Sa	1.59%	70
Total	25.50%	

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 Sgps 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 ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.