

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.

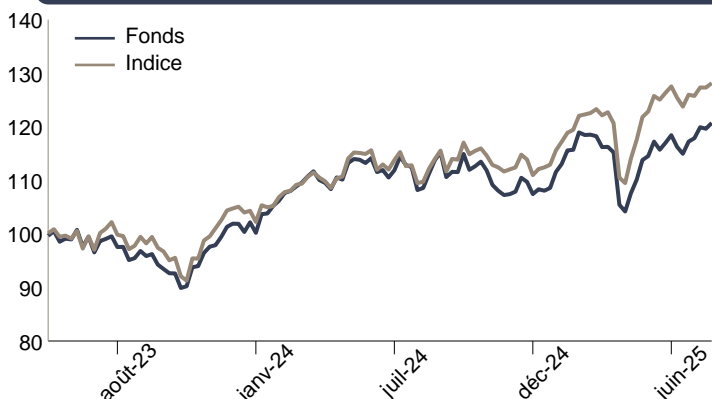
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur liquidative	1195.79 €	Nombre de positions	44
Actif net du fonds	51.09 M€	Taux d'investissement	97.55%

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	1.06%	0.95%	0.11%
YTD	8.96%	13.12%	-4.16%
3 mois	5.45%	6.10%	-0.65%
6 mois	2.29%	6.73%	-4.45%
1 an	4.77%	11.27%	-6.50%
3 ans	-	-	-
Création	19.58%	28.16%	-8.59%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15.20%	Ratio de Sharpe	0.13
Volatilité de l'indice	14.44%	Ratio d'information	-1.82
Tracking Error	3.56%	Beta	1.02

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Dormakaba Holding Ag	Amplifon Spa
Roche Holding Ag	Do & Co Ag
Exor Nv	Acciona Sa
Solvay Sa	Galp Energia Sgps Sa
Credito Emiliano Spa	Wavestone

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Investor Ab-B Shs	4.37%	Finance
Acciona Sa	4.29%	Services aux collectivités
Roche Holding Ag	4.16%	Santé
Ferrovial Se	3.57%	Industrie
Exor Nv	3.48%	Finance
Lifco Ab-B Shs	3.42%	Industrie
Merck Kga	2.81%	Santé
Ctp Nv	2.70%	Immobilier
Banca Mediolanum Spa	2.64%	Finance
Saab Ab-B	2.62%	Industrie
Total	34.08%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Acciona Sa	0.55%	Amplifon Spa	-0.60%
Bankinter Sa	0.27%	Lifco Ab-B Shs	-0.32%
Hexagon Ab-B Shs	0.24%	Indutrade Ab	-0.21%
Do & Co Ag	0.24%	Hermes International	-0.17%
Galp Energia Sgps Sa	0.19%	Cts Eventim Ag	-0.13%
Total	1.48%	Total	-1.43%

Caractéristiques du fonds

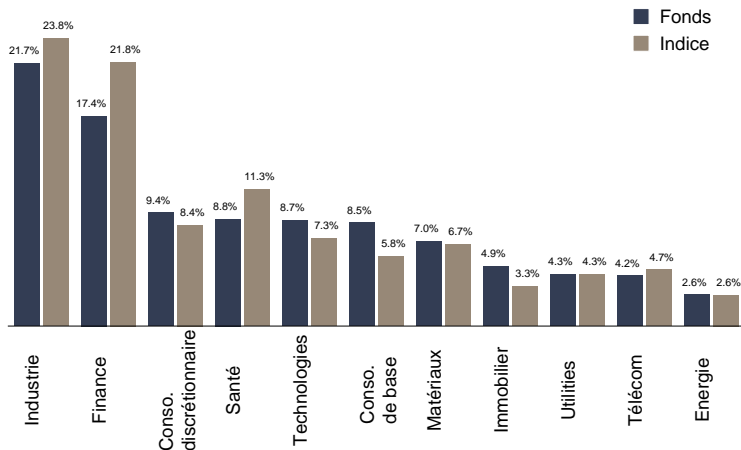
Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/05/2023	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion direct :	0.30%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max)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

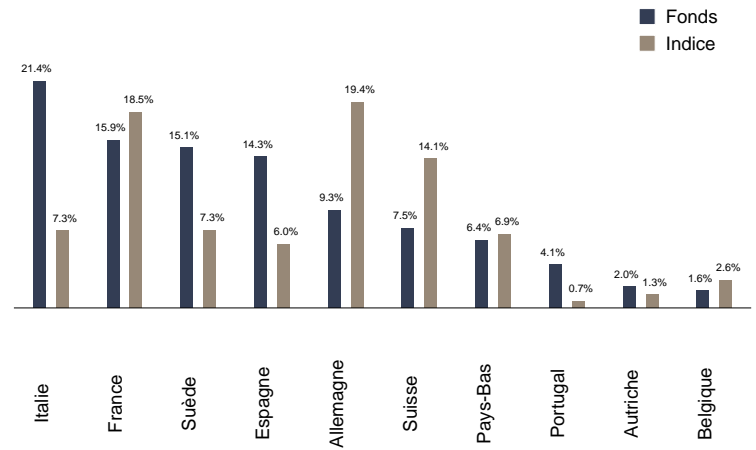
Myria AM

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%	2.54%	-4.44%	-1.01%	4.36%	-0.02%	1.06%						8.96%
Indice	5.98%	3.10%	-3.23%	0.83%	5.65%	-0.52%	0.95%						13.12%
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 mois de juillet aura été animé par les premières publications des résultats semestriels. Parmi les publications notables au niveau d'UFF Dynasties Familiales, on pourra mentionner la très bonne publication de l'acteur suédois de la défense, la société Saab, qui bondit de plus de 17% le jour même de l'annonce de ses résultats, avec le relèvement de ses perspectives de croissance du chiffre d'affaires d'une fourchette initiale de 12% à 16% à une fourchette désormais attendue entre 16% à 20% sur l'année. On pourra également mentionner les très bonnes publications des sociétés italiennes, Technogym et De'Longhi, qui ont publié des chiffres de croissance pour le premier semestre au-dessus des attentes et à deux chiffres, permettant par la même occasion à De'Longhi de relever ses perspectives pour l'année. Du côté des publications décevantes, on pourra en particulier citer les mauvais chiffres de la société d'investissement Lifco, qui a publié bien en-deçà des attentes, et qui sur des niveaux de valorisation exigeants, ne pardonne pas, la société dévissant de presque 10% le jour de l'annonce. Dans les publications à oublier enfin, on pourra mentionner l'épouvantable publication de la société italienne d'appareils auditifs, la société Amplifon, qui a fait un énorme avertissement à la fois sur son potentiel de croissance pour l'année, mais également au niveau de sa rentabilité. Cette publication est d'autant plus décevante, que nous avons rencontré le management de la société en mai dernier à Milan, qui s'était montré rassurant sur l'année comme sur la résilience de son modèle d'affaires. Malheureusement, le secteur semble en proie à une disruption massive de la part des Magnificent 7, avec par exemple les derniers AirPods qui peuvent désormais remplacer, pour les personnes avec une surdité superficielle, un appareil auditif classique, le son étant directement amplifié au travers des écouteurs connectés. Autre exemple frappant, la sortie récente des lunettes connectées de Meta, qui font un véritable tabac, qui amplifie là-aussi instantanément le son à l'aide de haut-parleurs placés directement dans les branches des lunettes. Bref, tout ceci démontre bel et bien que ce ne sont pas les innovations qui manquent dans le secteur, et bien que nous reconnaissons volontiers que le marché va mettre un certain temps à s'accoutumer à ce nouvel usage, le mouvement de disruption est bien là ! Aussi, l'effondrement de plus de 25% du cours de bourse d'Amplifon le lendemain de la publication de ses résultats, n'a donc rien de surprenant, et la société a désormais perdu toute crédibilité. Nous avons donc pris la décision, dans l'immédiat, de couper la moitié de notre exposition à la société, avant de probablement sortir le reste de notre participation au cours des prochains mois, dans l'attente de nouvelles idées pour remplacer la ligne.

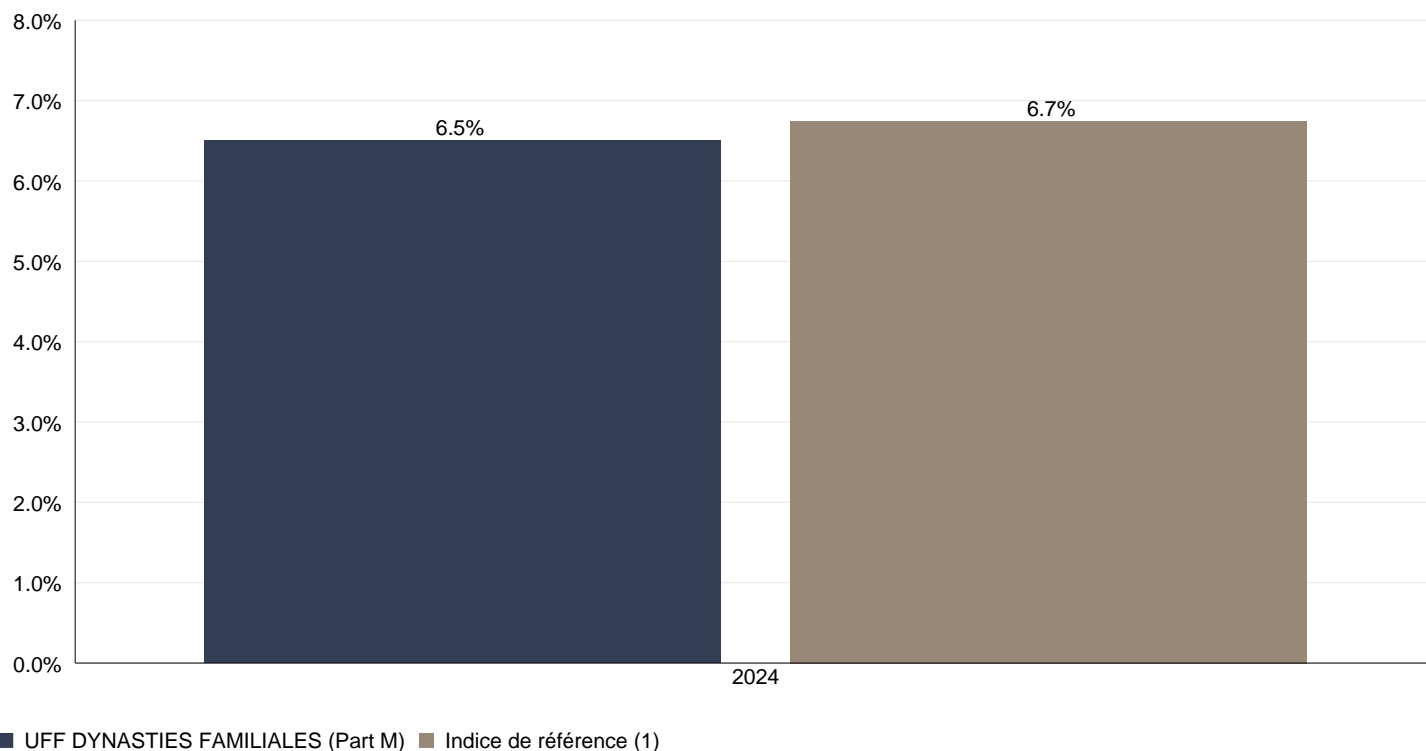
Enfin, sur le mois, outre les divers renforcements et allègements que nous avons pu faire, nous avons introduit une nouvelle ligne dans le secteur des biens d'équipements, sur une société suisse spécialisée dans les serrures et portes connectées, la société Dormakaba, née de la fusion en 2015, entre Dorma, société familiale depuis 1908, et Kaba. Après une période de relative sous-performance post-fusion, la société nous semble aujourd'hui être bien en place, avec une nouvelle équipe expérimentée, pour écrire un nouveau chapitre de son histoire, que nous espérons prolifique.

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.

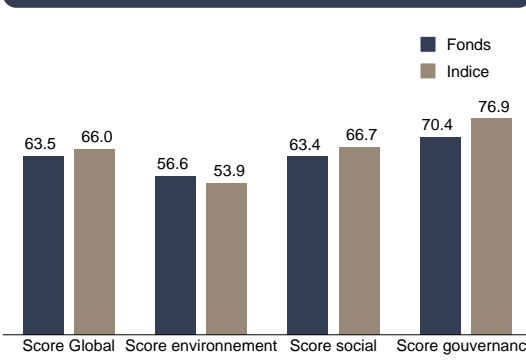
INDICE DE REFERENCE

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

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	63.5	95.87%
Indice	66.0	98.67%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

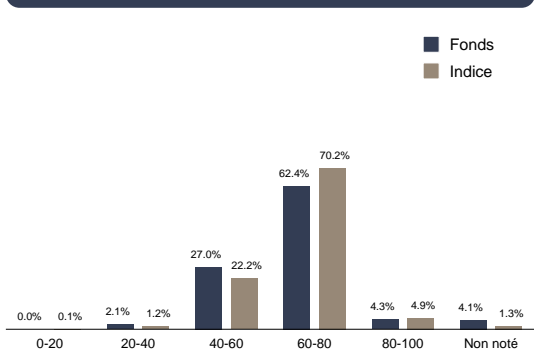
Nom	Poids	Score ESG
Roche Holding Ag	4.27%	82
Bankinter Sa	2.51%	76
Beiersdorf Ag	1.16%	76
Pernod Ricard Sa	2.09%	75
Lifco Ab-B Shs	3.51%	72
Wavestone	2.45%	72
Hermes International	2.68%	71
Saab Ab-B	2.68%	71
Amplifon Spa	0.94%	70
Jeronimo Martins Sa	1.55%	70
Total	23.84%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/07/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	546	1692	-1146

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Buzzi Unicem Spa	1.38%	6119
Solvay Sa	1.66%	4136
Galp Energia Sgps Sa	2.64%	2162
De'Longhi Spa	1.29%	1932
Sol Spa	2.25%	1655
Vidrala Sa	1.90%	1251
Credito Emiliano Spa	2.40%	1116
Jeronimo Martins Sa	1.55%	1002
Schindler Holding-Pa	2.40%	993
Bayerische Motoren W	1.31%	954
Total	18.79%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	36.61%	88.04%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	19.99%	95.87%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.90%	95.87%

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.