

# UFF DYNASTIES FAMILIALES (part A)



## 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.

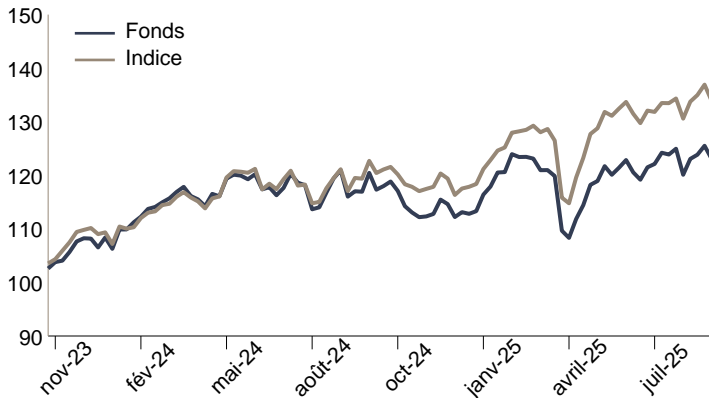
## Profil de risque



## Chiffres clés au 29/08/2025

|                    |           |                       |        |
|--------------------|-----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 1234.70 € | Nombre de positions   | 43     |
| Actif net du fonds | 51.75 M€  | Taux d'investissement | 99.81% |

## 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 @.

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

|          | Fonds  | Indice | Ecart   |
|----------|--------|--------|---------|
| 1 mois   | 0.54%  | 0.64%  | -0.09%  |
| YTD      | 8.60%  | 13.84% | -5.24%  |
| 3 mois   | 1.33%  | 1.06%  | 0.27%   |
| 6 mois   | -0.33% | 4.18%  | -4.51%  |
| 1 an     | 1.72%  | 10.51% | -8.79%  |
| 3 ans    | -      | -      | -       |
| Création | 23.47% | 34.35% | -10.88% |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |        |                     |       |
|------------------------|--------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 15.24% | Ratio de Sharpe     | -0.06 |
| Volatilité de l'indice | 14.61% | Ratio d'information | -2.42 |
| Tracking Error         | 3.64%  | Beta                | 1.02  |

## Principaux mouvements

| Achats/Reforcements  | Ventes/Allègements |
|----------------------|--------------------|
| Dormakaba Holding Ag | Amplifon Spa       |
| Laboratorios Farmace | Acciona Sa         |
| Exor Nv              | Ctp Nv             |
| Assicurazioni Genera |                    |
| Merck Kgaa           |                    |

## 10 principales positions

| Valeur               | Poids         | Secteur d'activité           |
|----------------------|---------------|------------------------------|
| Investor Ab-B Shs    | 4.46%         | Finance                      |
| Roche Holding Ag     | 4.40%         | Santé                        |
| Acciona Sa           | 3.94%         | Services aux collectivités   |
| Ferrovial Se         | 3.67%         | Industrie                    |
| Lifco Ab-B Shs       | 3.56%         | Industrie                    |
| Exor Nv              | 3.48%         | Finance                      |
| Merck Kgaa           | 3.04%         | Santé                        |
| Banca Mediolanum Spa | 2.90%         | Finance                      |
| Hermes International | 2.81%         | Consommation discrétionnaire |
| Saab Ab-B            | 2.61%         | Industrie                    |
| <b>Total</b>         | <b>34.87%</b> |                              |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Banca Mediolanum Spa      | 0.30%        | Cts Eventim Ag            | -0.39%        |
| Do & Co Ag                | 0.29%        | Wavestone                 | -0.34%        |
| Innoscripta Se            | 0.28%        | Alten Sa                  | -0.18%        |
| Sol Spa                   | 0.23%        | Altearea                  | -0.14%        |
| Pernod Ricard Sa          | 0.16%        | Id Logistics Group        | -0.14%        |
| <b>Total</b>              | <b>1.25%</b> | <b>Total</b>              | <b>-1.19%</b> |

## Caractéristiques du fonds

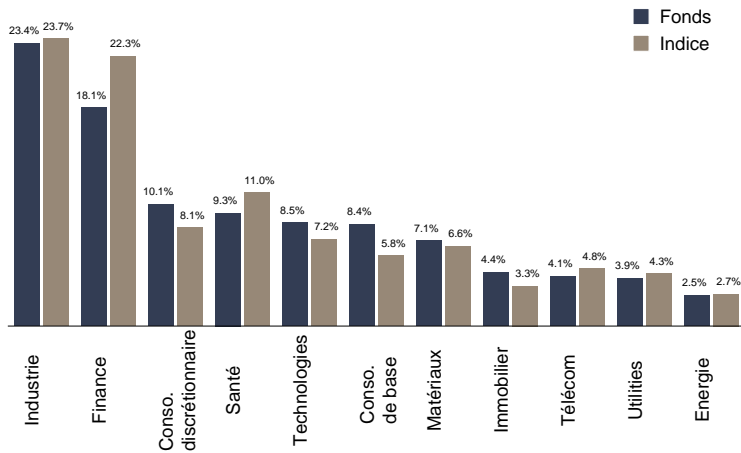
|                                |              |                                   |  |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|
| Code ISIN :                    | FR001400H5M0 | Fréquence de valorisation :       | Quotidienne  |
| Société de gestion :           | Myria AM     | Durée de placement recommandée :  | 5 ans  |
| Date de création :             | 06/11/2023   | Droit d'entrée (max) :            | 0.00%  |
| Eligibilité PEA :              | Non          | Frais de gestion direct :         | 1.80%  |
| 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

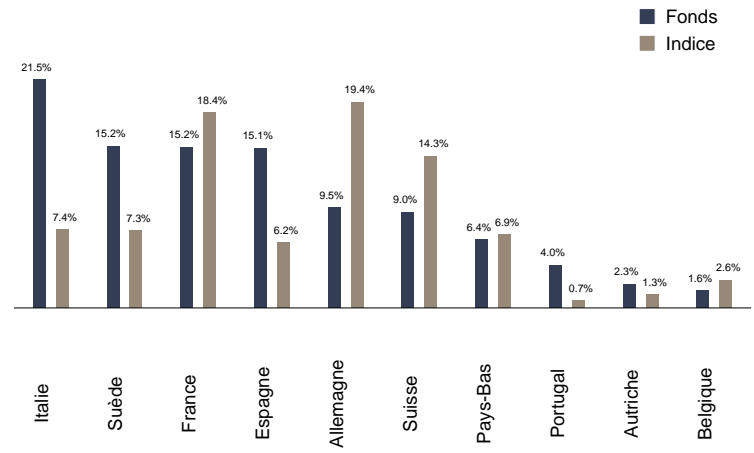


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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       | 6.39% | 2.42% | -4.56% | -1.13% | 4.23% | -0.15% | 0.94% | 0.54% |        |        |        |        | 8.60%  |
| Indice      | 5.98% | 3.10% | -3.23% | 0.83%  | 5.65% | -0.52% | 0.95% | 0.64% |        |        |        |        | 13.84% |
| <b>2024</b> |       |       |        |        |       |        |       |       |        |        |        |        |        |
| Fonds       | 1.93% | 2.92% | 3.84%  | -1.50% | 2.74% | -2.50% | 1.97% | 2.01% | -1.30% | -4.30% | -1.27% | 0.44%  | 4.72%  |
| 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       |       |       |        |        |       |        |       |       |        |        | 3.88%  | 4.52%  | 8.57%  |
| Indice      |       |       |        |        |       |        |       |       |        |        | 5.36%  | 4.93%  | 10.56% |

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Chaque année, nous assistons systématiquement au même débat ! Les marchés vont-ils être chahutés durant la pause estivale ? Le président Donald Trump va-t-il de nouveau faire dérailler les marchés avec une énième lubie sortie de son chapeau ? Va-t-il finalement obtenir un cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine ? Force est de constater que l'environnement est resté relativement calme et que les marchés se sont finalement bien tenus. Même le président américain, réputé hyperactif et infatigable, a été contraint de prendre quelques jours de repos, bien mérité, à la fin du mois.

Après cette douce période, loin des soucis du quotidien, nous sommes fin prêts pour cette fin d'année qui s'annonce... REMUANTE à tout point de vue. En premier lieu, près de nous, avec la situation politique en France qui est tout simplement chaotique ! A date, le fonds est exposé à 7 sociétés représentant 15% du portefeuille, soit une sous-pondération de 3 points par rapport à notre indice de référence. Nous allons bien entendu suivre de près l'évolution de la situation, pour, en fonction des événements, soit saisir des opportunités, certaines sociétés affichant des niveaux de valorisation particulièrement déprimés, soit accentuer encore davantage notre sous-pondération. En second lieu, avec le conflit en Ukraine qui semble s'enliser, et les différentes parties prenantes qui apparaissent désormais moins réticentes à une participation directe au conflit, raison pour laquelle nous conservons pour le moment une participation importante dans le secteur de la défense au sein du portefeuille. En troisième lieu enfin, avec l'indépendance de la Réserve fédérale américaine qui s'avère de plus en plus menacé avec en première ligne son président, Jérôme Powell, qui ne semble pas insensible aux différentes invectives et pressions du locataire de la maison blanche, et qui s'est montré relativement accommodant lors de son traditionnel discours à Jackson Hole, laissant entendre qu'une baisse de taux pouvait avoir lieu dès septembre.

En un mot, l'activité a bel et bien redémarré ! Et comme toujours, il va falloir que nous décortiquions l'actualité avec prudence et discernement tout en restant fidèle à notre philosophie, la construction d'un fonds différenciant dans la durée !

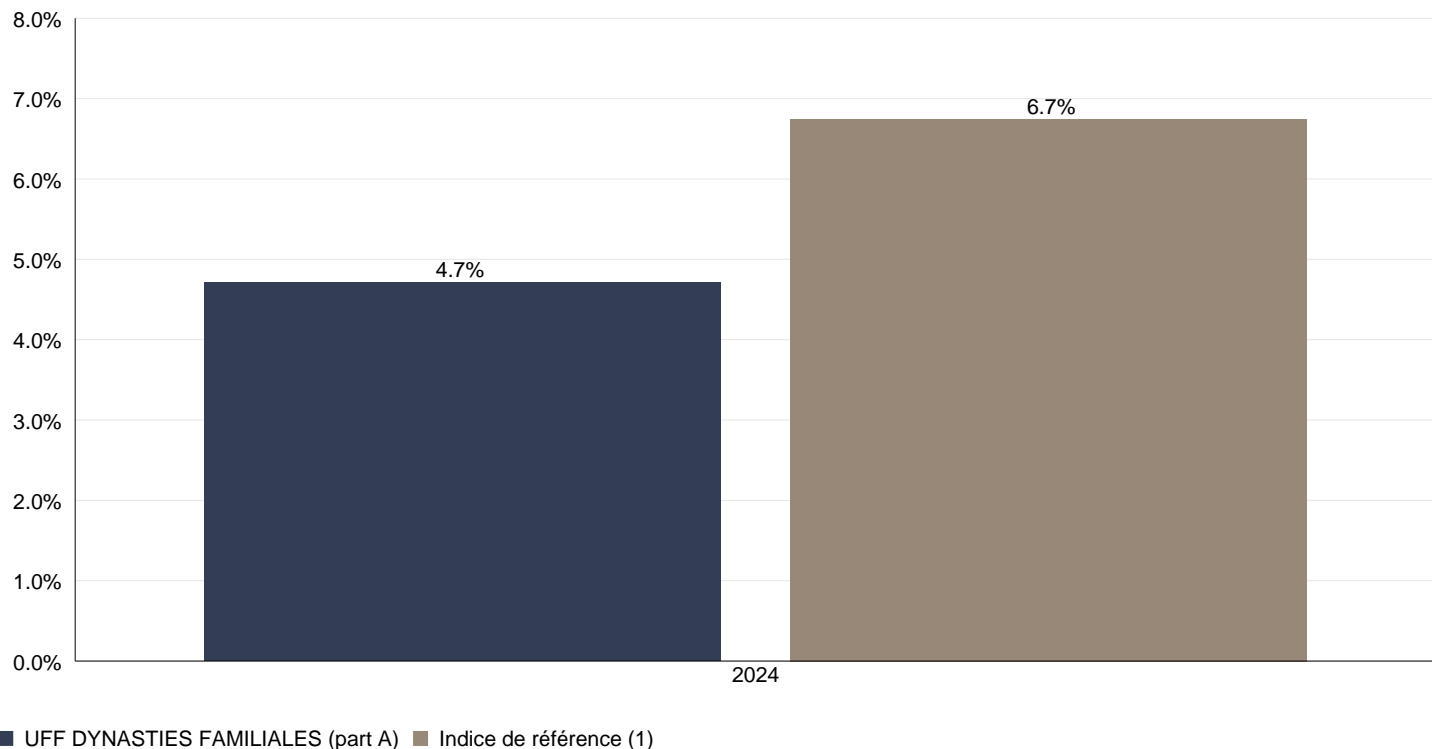
Enfin, sur le mois, au niveau des mouvements, nous avons vendu la participation qui nous restait dans Amplifon après la très forte déception du mois dernier. Nous avons en contrepartie réallouer une grande partie des encours sur les sociétés du secteur de la santé que nous détenons en portefeuille, en particulier sur la société espagnole Rovi dont nous avons doublé la ligne. Nous avons par ailleurs continué de nous renforcer sur les sociétés qui ont rejoint le portefeuille récemment, respectivement la société allemande Innoscripta, pour laquelle nous avons participé à l'introduction en bourse fin mai et qui a publié des résultats prometteurs fin août ainsi que sur la société suisse Dormakaba, qui poursuit sa ascension pour tendre vers les standards du leader du marché, la société suédoise Assa Abloy. Enfin, nous avons renforcé notre exposition à la société Hermès, seule société du secteur du luxe encore présente en portefeuille, dont le cours nous semble être revenu, au cours de l'été, sur des niveaux plus attractifs.

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 06/11/2023 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 ®.

**Date de création :** 06/11/2023

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.

# UFF DYNASTIES FAMILIALES (part A)

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.

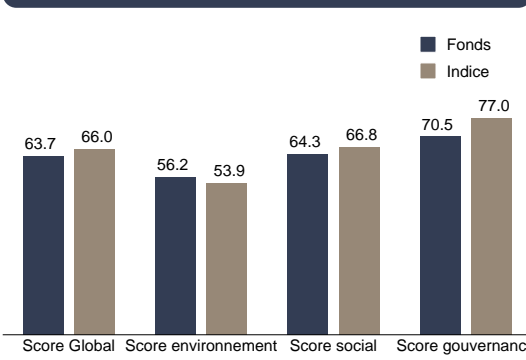
## INDICE DE REFERENCE

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

## Score ESG

|        |       |            |
|--------|-------|------------|
|        | Score | Couverture |
| Fonds  | 63.7  | 95.12%     |
| Indice | 66.0  | 98.68%     |

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

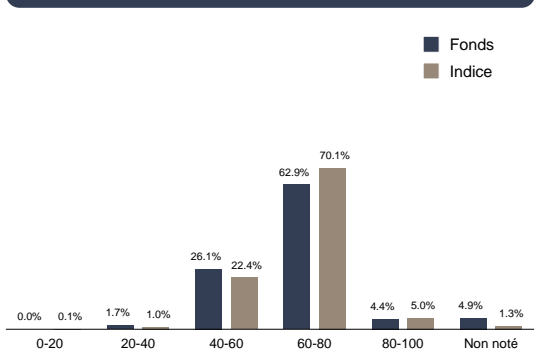
| Nom                  | Poids         | Score ESG |
|----------------------|---------------|-----------|
| Roche Holding Ag     | 4.41%         | 82        |
| Bankinter Sa         | 2.47%         | 76        |
| Beiersdorf Ag        | 1.01%         | 76        |
| Pernod Ricard Sa     | 2.16%         | 75        |
| Lifco Ab-B Shs       | 3.57%         | 72        |
| Hermes International | 2.82%         | 72        |
| Wavestone            | 2.00%         | 71        |
| Saab Ab-B            | 2.62%         | 71        |
| Jeronimo Martins Sa  | 1.48%         | 70        |
| Acciona Sa           | 3.95%         | 70        |
| <b>Total</b>         | <b>26.48%</b> |           |

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

|            |       |        |         |
|------------|-------|--------|---------|
| 29/08/2025 | Fonds | Indice | Relatif |
| Total      | 538   | 1688   | -1149   |

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Nom                  | Poids         | CO2 émis (t / CA M€) |
|----------------------|---------------|----------------------|
| Buzzi Unicem Spa     | 1.26%         | 6119                 |
| Solvay Sa            | 1.63%         | 4136                 |
| Galp Energia Sgps Sa | 2.53%         | 2162                 |
| De'Longhi Spa        | 1.29%         | 1932                 |
| Sol Spa              | 2.40%         | 1655                 |
| Vidrala Sa           | 1.78%         | 1251                 |
| Credito Emiliano Spa | 2.34%         | 1116                 |
| Jeronimo Martins Sa  | 1.48%         | 1002                 |
| Schindler Holding-Pa | 2.32%         | 993                  |
| Bayerische Motoren W | 1.35%         | 954                  |
| <b>Total</b>         | <b>18.39%</b> |                      |

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

|               |  | Valeur | Couverture |
|---------------|--|--------|------------|
| Environnement | Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée           | 36.81% | 87.23%     |
| Social        | Pourcentage moyen de femmes cadres                           | 20.37% | 95.12%     |
| Gouvernance   | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration | 57.33% | 95.12%     |

## 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.