

# UFF DYNASTIES FAMILIALES (part CT)

Myria AM

## 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 30/04/2025

|                    |          |                       |        |
|--------------------|----------|-----------------------|--------|
| Valeur liquidative | 94.54 €  | Nombre de positions   | 41     |
| Actif net du fonds | 45.72 M€ | Taux d'investissement | 96.69% |

## 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   |
|----------------------|----------------------|
| Pernod Ricard Sa     | Grupo Catalana Occid |
| Solvay Sa            | Rational Ag          |
| Schindler Holding-Pa | Bucher Industries Ag |
| Amplifon Spa         | Credito Emiliano Spa |
| Exor Nv              | Bankinter Sa         |

## 10 principales positions

| Valeur               | Poids         | Secteur d'activité           |
|----------------------|---------------|------------------------------|
| Investor Ab-B Shs    | 4.42%         | Finance                      |
| Acciona Sa           | 4.22%         | Services aux collectivités   |
| Roche Holding Ag     | 4.22%         | Santé                        |
| Lifco Ab-B Shs       | 4.16%         | Industrie                    |
| Ferrovial Se         | 3.81%         | Industrie                    |
| Hermes International | 3.25%         | Consommation discrétionnaire |
| Indutrade Ab         | 3.23%         | Industrie                    |
| Exor Nv              | 3.08%         | Finance                      |
| Merck Kgaa           | 3.07%         | Santé                        |
| Schindler Holding-Pa | 2.66%         | Industrie                    |
| <b>Total</b>         | <b>36.12%</b> |                              |

## Principales contributions

| Contributions à la hausse  | Contributions à la baisse   |
|----------------------------|-----------------------------|
| Schindler Holding-Pa 0.32% | Alten Sa -0.60%             |
| Saab Ab-B 0.32%            | Lvmh Moet Hennessy -0.31%   |
| Havas Bv 0.30%             | Hexagon Ab-B Shs -0.29%     |
| Cts Eventim Ag 0.27%       | Do & Co Ag -0.28%           |
| Acciona Sa 0.27%           | Galp Energia Sgps Sa -0.27% |
| <b>Total 1.49%</b>         | <b>Total -1.76%</b>         |

## 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

Myria AM

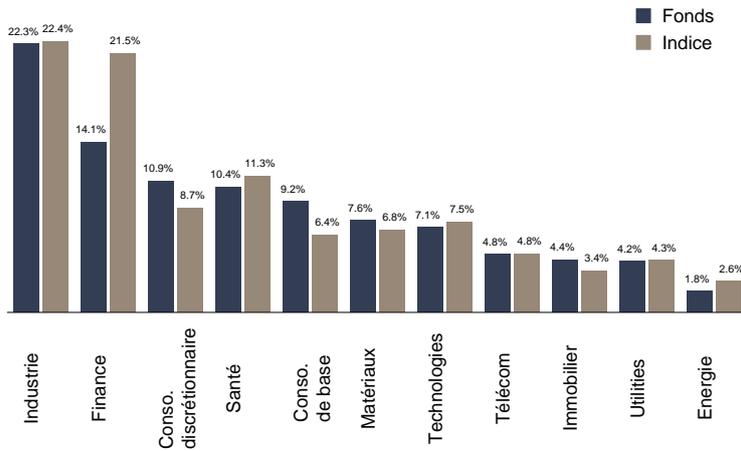
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.



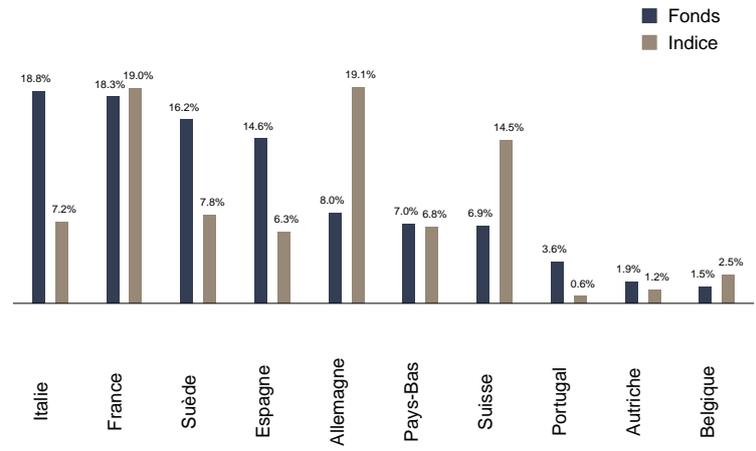
www.myria-am.com

Rapport de gestion - avril 2025

## 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

Mois spectaculaire pour les marchés actions ! Mois volatil pour les taux ! Mois éprouvant pour le pétrole ! Mois record pour l'or ! Bref, mois déconcertant pour toutes les classes d'actifs ! A quoi cela rime-t-il ? Que faut-il comprendre ? Comment faut-il se positionner ? Nous sommes restés parfois pantois et perplexes face à tant d'inconnus.

Mais reprenons. Le 2 avril dernier, Donald Trump, tout euphorique, annonçait depuis la maison blanche, la mise en place d'un droit de douane UNIVERSEL minimum de 10% sur toutes les importations en provenance de 185 pays et territoires à compter du 5 avril. Ces droits de douanes sont aujourd'hui effectifs et en place. En complément, il annonçait également la mise en place de droits de douane supplémentaires INDIVIDUALISÉS sur une soixantaine de pays à compter du 9 avril, dont 20% pour l'Europe par exemple, avant de finalement y renoncer, sans doute sous la pression, pour tous les pays à l'exception de la Chine. Aussi, dans un jeu habile de communication et comme à l'accoutumée, Donald Trump a de nouveau réussi son coup, en centrant l'attention sur le pire pour mieux faire avaler la pilule de son nouveau droit de douane UNIVERSEL de 10%.

Au niveau du fonds, le mois a été laborieux et difficile pour UFF Dynasties Familiales, qui creuse encore un peu plus l'écart avec son indice de référence. Nous restons toutefois confiants dans la construction du portefeuille, dans les fondamentaux des sociétés que nous détenons, ainsi que sur notre exposition au style « croissance », désormais très en retard par rapport au reste du marché (0% vs +10% pour le style « value » depuis le début de l'année). Par ailleurs, dans un contexte de guerre commerciale qui s'intensifie, nous avons, pour chaque société du portefeuille, analysé l'exposition au marché nord-américain. Ainsi, sur 41 sociétés qui composent le portefeuille à fin avril, 11 n'ont aucune exposition Outre-Atlantique, 8 ont une exposition limitée (<15% de leur chiffre d'affaires), 16 ont une exposition modérée (entre 15% et 30%) et 6 ont une exposition forte (>30%). Parmi les sociétés ayant une exposition modérée, nous sommes sortis du Bucher Industries et de Rational, les deux sociétés n'ayant pas de capacité de production aux Etats-Unis et une forte dépendance à ce marché. Nous avons également réduit Inditex, qui elle aussi ne possède pas de capacité de production locale, mais dispose toutefois de certaines latitudes pour mieux juguler les effets de cette guerre commerciale. Enfin, nous introduisons, une nouvelle ligne sur le fabricant de spiritueux français, Pernod Ricard, à la suite de la publication de ses résultats du 3ème trimestre, alors que sa valorisation reste particulièrement déprimée et ses fondamentaux excellents. Le groupe affiche par ailleurs un rendement du dividende particulièrement attractif, de 5%, au plus haut depuis 10 ans. Nous nous sommes renforcés enfin, sur l'ascensoriste Suisse Schindler, dont les qualités défensives sont appréciées dans cet environnement incertain.

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, 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](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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.*



# UFF DYNASTIES FAMILIALES (part CT)

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.

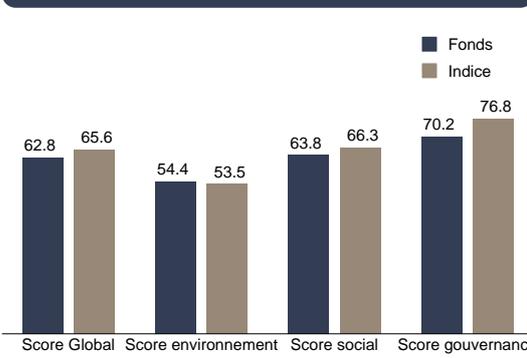
## INDICE DE REFERENCE

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

## Score ESG

|        |       |            |
|--------|-------|------------|
|        | Score | Couverture |
| Fonds  | 62.8  | 97.31%     |
| Indice | 65.6  | 99.11%     |

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

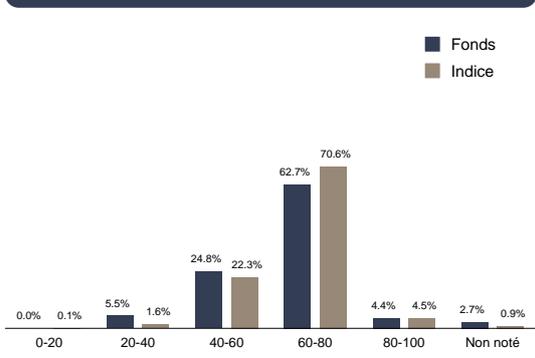
| Nom                  | Poids         | Score ESG |
|----------------------|---------------|-----------|
| Roche Holding Ag     | 4.36%         | 82        |
| Bankinter Sa         | 2.08%         | 77        |
| Beiersdorf Ag        | 1.49%         | 76        |
| Pernod Ricard Sa     | 2.26%         | 75        |
| Lifco Ab-B Shs       | 4.31%         | 72        |
| Hermes International | 3.36%         | 71        |
| Saab Ab-B            | 2.59%         | 71        |
| Wavestone            | 2.61%         | 70        |
| Jeronimo Martins Sa  | 1.96%         | 70        |
| Amplifon Spa         | 2.16%         | 70        |
| <b>Total</b>         | <b>27.18%</b> |           |

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

|            |       |        |         |
|------------|-------|--------|---------|
| 30/04/2025 | Fonds | Indice | Relatif |
| Total      | 613   | 6254   | -5641   |

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

| Nom                  | Poids         | CO2 émis (t / CA M€) |
|----------------------|---------------|----------------------|
| Buzzi Unicem Spa     | 1.86%         | 6119                 |
| Solvay Sa            | 1.51%         | 4136                 |
| Galp Energia Sgps Sa | 1.81%         | 2162                 |
| De'Longhi Spa        | 1.37%         | 1932                 |
| Exor Nv              | 3.19%         | 1812                 |
| Sol Spa              | 2.18%         | 1655                 |
| Vidrala Sa           | 2.33%         | 1251                 |
| Credito Emiliano Spa | 2.19%         | 1116                 |
| Jeronimo Martins Sa  | 1.96%         | 1002                 |
| Schindler Holding-Pa | 2.75%         | 993                  |
| <b>Total</b>         | <b>21.15%</b> |                      |

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

|               |  | Valeur | Couverture |
|---------------|--|--------|------------|
| Environnement | Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée           | 36.60% | 87.15%     |
| Social        | Pourcentage moyen de femmes cadres                           | 20.97% | 97.31%     |
| Gouvernance   | Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration | 56.36% | 97.31%     |

## 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, 32, avenue d'Iéna, 75116 Paris.