

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 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.

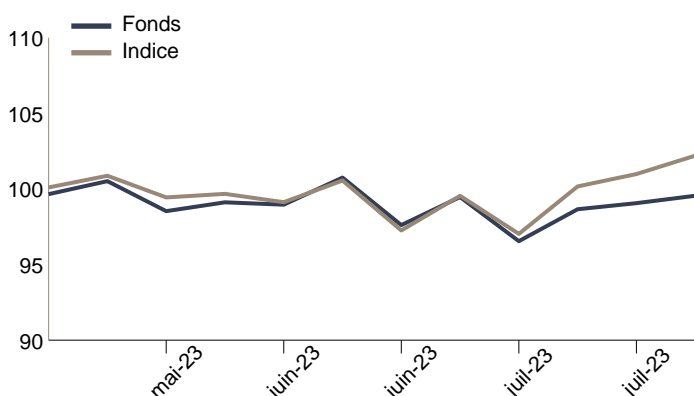
Profil de risque



Chiffres clés au 31/07/2023

Valeur liquidative	1003.52 €	Nombre de positions	46
Actif net du fonds	10.04 M€	Taux d'investissement	97.90%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence est 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/Reforcements	Ventes/Allègements
Roche Holding Ag	Merck Kgaa
Sodexo Sa	Do & Co Ag
Alten Sa	
Gestamp Automocion Sa	
Amplifon Spa	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Galp Energia Sgps Sa	0.46%	Acciona Sa	-0.38%
X-Fab Silicon Foundri	0.22%	Indutrade Ab	-0.19%
Credito Emiliano Spa	0.21%	Sol Spa	-0.14%
Buzzi Unicem Spa	0.20%	Dassault Systemes Se	-0.12%
Ferrovial Se	0.20%	Amplifon Spa	-0.12%
Total	1.28%	Total	-0.96%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR001400FMX5	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	10.00%
Date de création :	02/05/2023	Frais de gestion direct :	0.30%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR :	8		

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.25%	2.73%	-2.98%
YTD	-	-	-
3 mois	-	-	-
6 mois	-	-	-
1 an	-	-	-
3 ans	-	-	-
Création	0.35%	3.30%	-2.95%

Indicateurs de risque sur 1 an

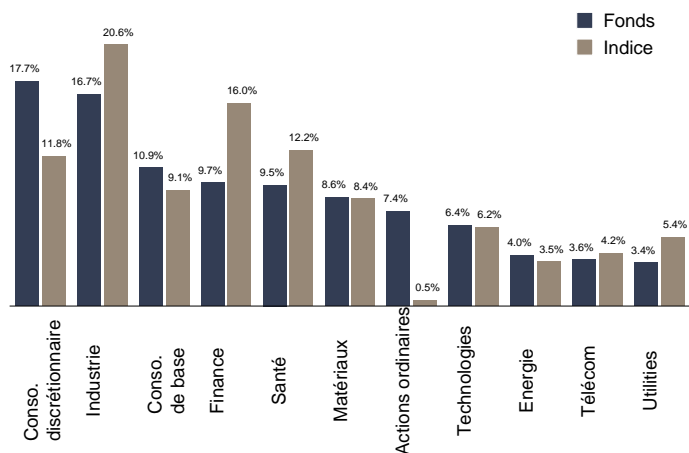
Volatilité du fonds	6.21%	Ratio de Sharpe	-
Volatilité de l'indice	15.53%	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

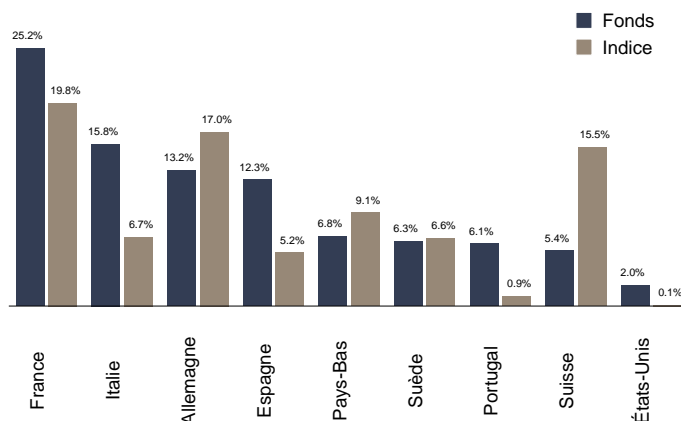
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Lvmh Moet Hennessy	5.07%	Consommation discrétionnaire
Sol Spa	4.60%	Matériaux
Ferrovial Se	4.09%	Industrie
Hermes International	4.02%	Consommation discrétionnaire
Galp Energia Sgps Sa	3.98%	Energie
Investor Ab-B Shs	3.92%	Finance
Acciona Sa	3.40%	Services aux collectivités
Roche Holding Ag	3.39%	Santé
Merck Kgaa	3.18%	Santé
Ferrari Nv Ord (Eur)	2.90%	Actions ordinaires
Total	38.55%	

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
2023 Fonds					-2.25%	2.92%	-0.25%						0.35%
Indice					-1.73%	2.33%	2.73%						3.30%

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

Commentaire de gestion

Alors que la performance du fonds Dynasties sur le mois ressort décevante par rapport à son indice de référence (-0,25% vs 2,73%), nous restons confiants et concentrés sur notre objectif à long terme, à savoir la construction d'un portefeuille de sociétés familiales d'une grande qualité surperformant leur industrie dans la durée.

Au cours du mois, l'évolution récente de la situation économique mondiale, qui accredit la thèse d'un atterrissage en douceur de la croissance, semble avoir soulagé les investisseurs. Aussi, entre le 10 juillet et le 31 juillet, le Dow Jones s'est adjugé 15 séances de hausses (une première depuis janvier 1987 !) terminant le mois en hausse de 3,4%. Dans la même veine, le Stoxx 600 prolonge sa bonne performance du mois précédent et affiche une hausse de 2,04%, soutenu par le rattrapage de certains secteurs « value » notamment les banques (5,4%) et l'immobilier (12,1%), dont le fonds est relativement sous pondéré voire absent.

De plus, alors que la saison des résultats semestriels bat son plein, les sociétés composant le portefeuille ont globalement publié des résultats conformes aux attentes. On peut toutefois noter quelques motifs de déception à l'instar d'Heineken qui fait face à une forte baisse de ses volumes, notamment au Vietnam ou de Virbac alors que le marché de la santé animale se normalise après deux années exceptionnelles portées par le Covid. On retrouve également quelques motifs de satisfaction parmi lesquels Ferrari, Coca Cola Europacific Partners ou encore Hermès qui ont publié des très bons résultats présageant une année prometteuse.

Enfin, du côté des mouvements, nous sommes restés relativement calmes, profitant de faiblesses sur certains titres pour nous renforcer sur des sociétés que nous apprécions tout particulièrement, comme Alten, Amplifon ou Sodexo.

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
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 et téléchargées via Bloomberg. 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.

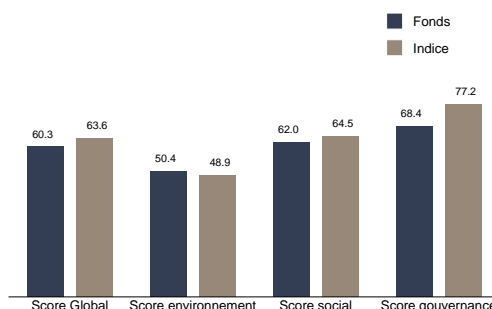
INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.3	97.90%
Indice	63.6	99.85%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

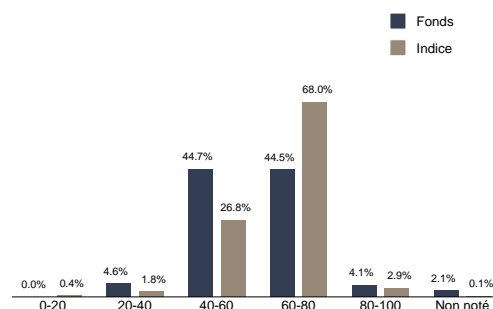
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	0.74%	84
Roche Holding Ag	3.39%	82
Hermes International	4.02%	79
Beiersdorf Ag	2.05%	73
Galp Energia Sgps Sa	3.98%	72
Dassault Systemes Se	2.73%	69
Brunello Cucinelli Sp	0.84%	69
Jeronimo Martins Sa	2.10%	69
Banca Mediolanum Spa	1.23%	68
Acciona Sa	3.40%	68
Total	24.48%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/07/2023	Fonds	Indice	Relatif
Total	1405	4344	-2939

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Arcelormittal	2.23%
Galp Energia Sgps Sa	3.98%
Jeronimo Martins Sa	2.10%
Gestamp Automocion Sa	1.32%
Bayerische Motoren We	1.55%
Sol Spa	4.60%
Industria De Diseno	1.39%
Sodexo Sa	1.40%
Do & Co Ag	0.24%
Merck Kgaa	3.18%
Total	21.98%

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	39.14% / 77.75%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.51% / 95.89%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	57.18% / 92.42%

Couverture par un score ESG

Score ESG Global : Ce score est la somme équipondérées des critères sélectionnés. Pour les secteurs de la finance, télécommunications, technologie et immobilier, on supprime les critères non pertinents 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, 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 2024.