

UFF DYNASTIES FAMILIALES



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.

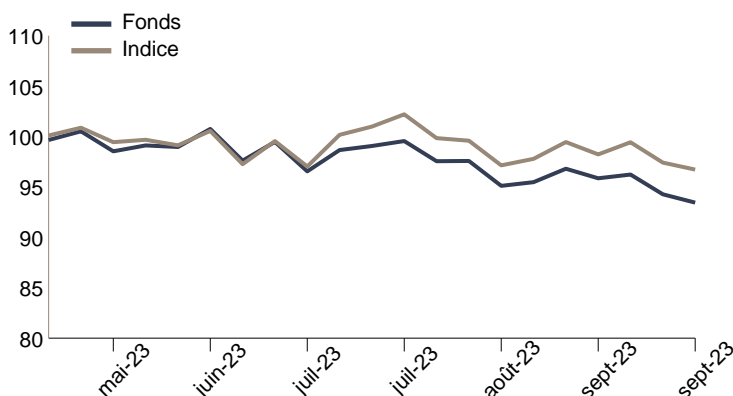
Profil de risque



Chiffres clés au 29/09/2023

Valeur liquidative	945.11 €	Nombre de positions	45
Actif net du fonds	9.45 M€	Taux d'investissement	99.81%

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.

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.64%	-2.87%	-0.77%
YTD	-	-	-
3 mois	-6.05%	-2.84%	-3.22%
6 mois	-	-	-
1 an	-	-	-
3 ans	-	-	-
Création	-5.49%	-2.30%	-3.19%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	7.39%	Ratio de Sharpe	-
Volatilité de l'indice	14.48%	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Do & Co Ag	Bureau Veritas Sa
Amplifon Spa	Kinopolis
Sixt Se	Galp Energia Sgps Sa
Virbac Sa	
Lifco Ab-B Shs	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Sol Spa	5.10%	Matériaux
Lvmh Moet Hennessy	4.55%	Consommation discrétionnaire
Ferrovial Se	4.18%	Industrie
Galp Energia Sgps Sa	4.16%	Energie
Investor Ab-B Shs	4.09%	Finance
Hermes International	3.66%	Consommation discrétionnaire
Merck Kgaa	3.35%	Santé
Roche Holding Ag	3.28%	Santé
Acciona Sa	3.19%	Services aux collectivités
Credito Emiliano Spa	2.96%	Finance
Total	38.53%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Galp Energia Sgps Sa	0.41%	Lvmh Moet Hennessy	-0.40%
Sol Spa	0.27%	Hermes International	-0.35%
Investor Ab-B Shs	0.11%	Acciona Sa	-0.29%
Id Logistics Group	0.07%	Rational Ag	-0.26%
Beiersdorf Ag	0.02%	Sixt Se	-0.20%
Total	0.88%	Total	-1.50%

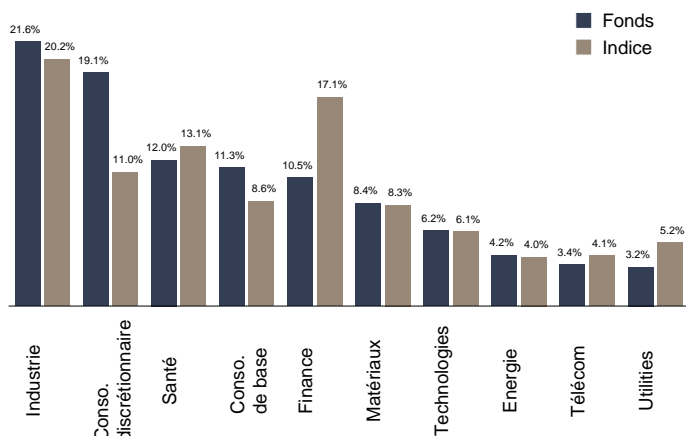
Caractéristiques du FCP

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		

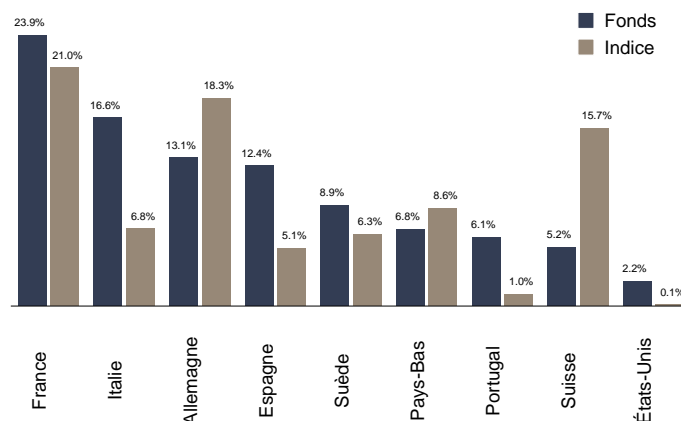
Gérant financier



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%	-2.26%	-3.64%				-5.49%
Indice					-1.73%	2.33%	2.73%	-2.62%	-2.87%				-2.30%

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

Commentaire de gestion

Après une baisse de -2,8% en août, le marché s'est de nouveau replié en septembre de -1,7%. Les discours toujours agressifs des banquiers centraux pour lutter contre une inflation persistante ainsi que la détérioration d'indicateurs macroéconomiques ont pesé sur le sentiment des investisseurs. En effet, bien que la réserve fédérale américaine ait maintenu ses taux inchangés, son message et ses prévisions étaient globalement plus « hawkish » que prévu : « nous ne savons pas si les taux ont été placés dans un territoire suffisamment restrictif et nous ferons tout ce qui est nécessaire pour atteindre une inflation de 2%, y compris en augmentant les taux ». En d'autres termes, la Fed n'a toujours pas pivoté, alors que les attentes du marché en ce sens étaient fortes. A l'inverse, la banque centrale européenne a procédé à une nouvelle hausse des taux mais a laissé entendre qu'il s'agirait probablement de la dernière.

Du côté des prix, l'inflation américaine s'est accélérée en août pour atteindre 3,7% y/y, contre 3,2% en juillet et un creux récent de 3,0% en juin, soit un peu plus que prévu (3,6%). De même, l'inflation globale de la zone euro a été plus élevée que prévu, restant stable à 5,3% y/y en août, contre 5,1% attendu pour le consensus. Ceci reflète l'impact de la hausse des prix de l'énergie, le Brent ayant dépassé le niveau des USD 95, un plus haut depuis 10 mois, et pourrait de nouveau franchir la barre symbolique des USD 100 le baril. Pour l'Agence Internationale de l'énergie, cela pourrait « déclencher une nouvelle flambée des prix » et ponctionner encore davantage le pouvoir d'achat des ménages pourtant déjà fragile.

Au niveau microéconomique, la rentrée a également été chargée, avec un flux important et continu d'actualités. Sur le mois, on relèvera le discours du président de Richemont qui a entraîné le secteur du luxe dans les abysses après avoir déclaré que l'inflation commençait à avoir un impact sur la demande des produits de luxe en Europe, tandis que la croissance du secteur ralentissait en Chine et aux US. Dans les spiritueux, le directeur général de Campari, Bob Kunze-Concewitz, a annoncé son retrait à compter d'avril 2024, afin de se consacrer à ses passions personnelles. Après plus de 16 ans à la tête de l'entreprise et le succès fulgurant qu'il a connu, notamment l'ascension d'Aperol, c'est une surprise et une mauvaise nouvelle pour le titre que nous détenons en portefeuille. Dans un tout autre registre, l'Autorité italienne de la concurrence a lancé une enquête sur le marché des aides auditives, impactant négativement le titre Amplifon que nous détenons également en portefeuille.

Ainsi, sur le mois, le fonds Dynasties évolue légèrement en dessous de son indice de référence. Nous restons cependant extrêmement confiant à moyen terme sur la thématique et avons profité des quelques liquidités que nous détenons sur le fonds pour nous renforcer dans la baisse sur des noms de qualité comme Sixt, DO & CO, Virbac, Rational ou encore l'Oréal. Nous sortons enfin de Bureau Veritas, chez qui nous ne retrouvons plus les atouts familiaux recherchés par ce fonds.

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.

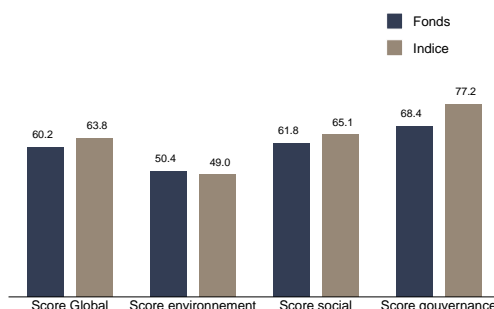
INDICE DE REFERENCE

STOXX Europe ex UK Large (dividendes réinvestis)

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.2	99.81%
Indice	63.8	97.54%

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

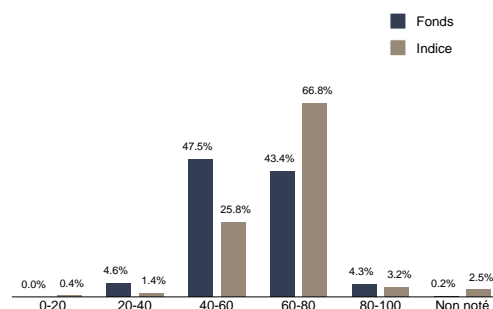
Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.04%	84
Roche Holding Ag	3.28%	82
Hermes International	3.66%	79
Beiersdorf Ag	2.26%	73
Galp Energia Sgps Sa	4.16%	72
Jeronimo Martins Sa	1.91%	69
Dassault Systemes Se	2.64%	69
Brunello Cucinelli Sp	0.84%	69
Banca Mediolanum Spa	1.20%	68
Acciona Sa	3.19%	68
Total	24.18%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

29/09/2023	Fonds	Indice	Relatif
Total	1458	3966	-2509

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids CO2 émis (t / CA M€)
Arcelormittal	2.14%
Galp Energia Sgps Sa	4.16%
Jeronimo Martins Sa	1.91%
Gestamp Automocion Sa	1.25%
Bayerische Motoren We	1.43%
Sol Spa	5.10%
Lifco Ab-B Shs	2.47%
Industria De Diseno	1.49%
Sodexo Sa	1.55%
Do & Co Ag	1.43%
Total	22.94%

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	37.45%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.47%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	57.18%

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.