

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



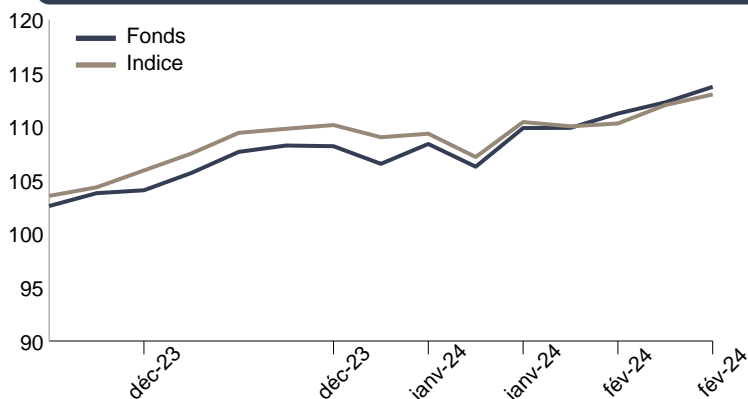
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur liquidative	1138.89 €	Nombre de positions	43
Actif net du fonds	15.19 M€	Taux d'investissement	99.21%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.92%	1.67%	1.24%
YTD	4.90%	2.19%	2.71%
3 mois	9.64%	7.22%	2.42%
6 mois	-	-	-
1 an	-	-	-
3 ans	-	-	-
Création	13.89%	12.98%	0.91%

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 ®.

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Laboratorios Farmace	Davide Campari Milan
Salmar	Interpump Group Spa
Acciona Sa	
Sol Spa	
Investor Ab-B Shs	

10 principales contributions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Investor Ab-B Shs	4.51%	Finance
Ferrovial Se	4.32%	Industrie
Sol Spa	4.15%	Matériaux
Lvmh Moet Hennessy L	3.95%	Consommation discrétionnaire
Hermes International	3.87%	Consommation discrétionnaire
Galp Energia Sgps Sa	3.42%	Energie
Indutrade Ab	3.38%	Industrie
Merck Kgaa	3.19%	Santé
Lifco Ab-B Shs	3.16%	Industrie
Dassault Systemes Se	3.02%	Technologies
Total	36.96%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Hermes International	0.64%	Acciona Sa	-0.41%
Ferrari Nv Ord (Eur)	0.53%	Dassault Systemes Se	-0.34%
Saab Ab-B	0.44%	Roche Holding Ag	-0.24%
Lvmh Moet Hennessy	0.35%	Heineken Nv	-0.13%
Sol Spa	0.34%	Ctp Nv	-0.13%
Total	2.29%	Total	-1.26%

Caractéristiques du FCP

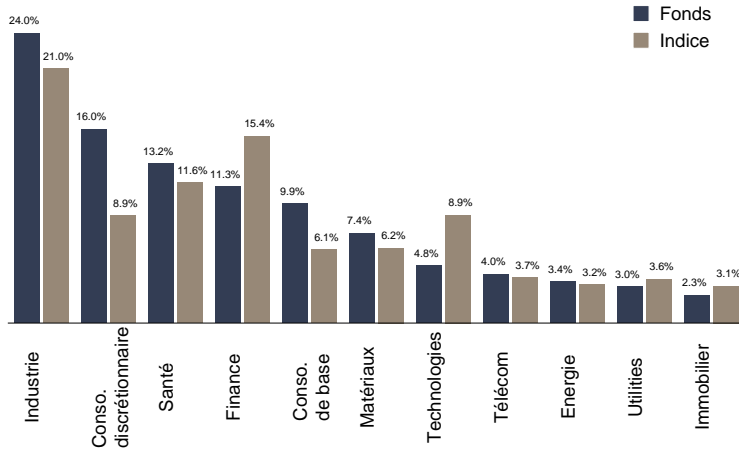
Code ISIN :	FR001400H5M0	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	06/11/2023	Frais de gestion direct :	1.80%
Eligibilité PEA :	Oui	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

Gérant financier

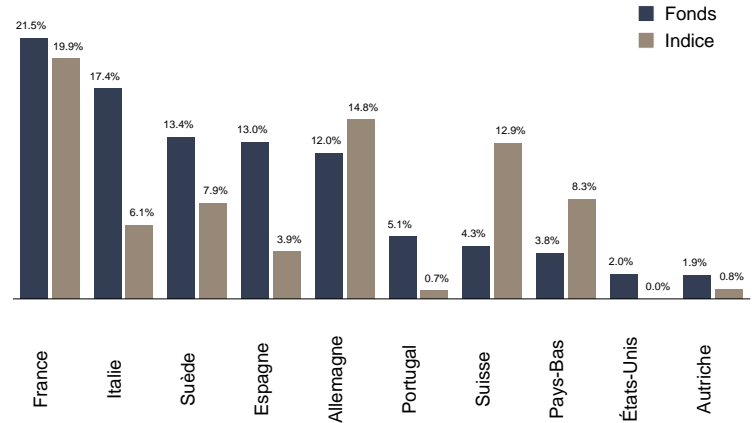


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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 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
2024 Fonds	1.93%	2.92%											4.90%
Indice	0.51%	1.67%											2.19%
2023 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

Dans la lignée du mois de janvier, le mois de février aura été tout aussi euphorique sur fond de publications des résultats annuels des sociétés. Sur le mois, on retiendra tout particulièrement la publication, le 21 février dernier, des résultats époustouffants de Nvidia, multipliant par près de 5 son résultat net en l'espace d'un an et propulsant ainsi la plupart des indices mondiaux vers de nouveaux records.

Du côté des banquiers centraux et contrairement à ce qui était encore anticipé en début d'année, les dernières données sur l'inflation et la vigueur actuelle de l'économie ne penchent toujours pas en faveur d'une baisse imminente des taux d'intérêts. Aussi, dans ce contexte, le secteur des services aux collectivités, par nature sensible aux taux d'intérêt, affiche un repli marqué de 5,7% sur le mois. Le secteur de l'immobilier quant à lui, bien qu'affichant une performance très légèrement positive sur le mois (+0,6%), continue de sous-performer.

Au niveau de Dynasties, alors que la performance s'est plutôt bien tenue sur le mois, nous poursuivons notre travail sur la qualité des fondamentaux des sociétés au sein du portefeuille, fidèle à l'ADN que nous nous sommes fixés à la création du fonds. Nous avons ainsi effectué plusieurs arbitrages au sein du portefeuille. Nous sommes en premier lieu sortis de la société italienne Campari alors que son directeur général, Bob Kunze-Concewitz, quittera la société le 1er avril prochain après 17 ans de bons et loyaux services. Sous son mandat (depuis mai 2007), Campari aura délivré un rendement annuel moyen de 11,2% pour les actionnaires, surperformant largement ses pairs et les indices sur la période. Aussi, bien que les fondamentaux de la société restent excellents, il subsiste une incertitude dans la succession de ce directeur général accompli alors qu'un nouveau chapitre ambitieux de la société s'ouvre avec l'acquisition pour 1,2 milliards d'euros de Courvoisier, numéro 4 du cognac, annoncé en décembre dernier. Nous sommes par ailleurs sortis d'une autre société italienne, Interpump Group, dont le fondateur Fulvio Montipo approche des 80 ans sans plan de succession et tandis que son nouveau directeur général en place depuis moins d'un an semble vouloir changer la stratégie de croissance externe du groupe, pourtant créatrice de valeur par le passé (CAGR de 12% sur les 15 dernières années dont 7% de croissance externe). Enfin, nous introduisons l'un des plus gros producteurs de saumon d'élevage au sein du portefeuille, la société Salmar, dont les perspectives de croissance apparaissent très solides dans un marché avec une offre limitée mais une forte demande mondiale.

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

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2024.

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.



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 :

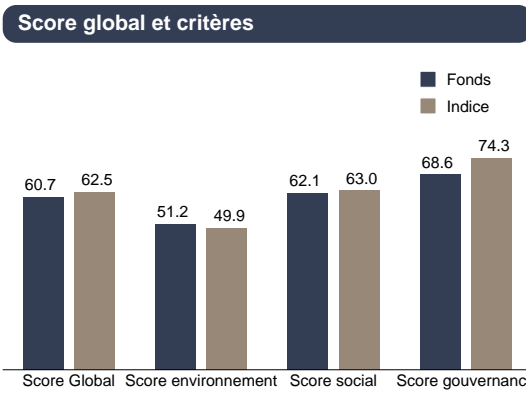
3 piliers	17 critères dont :
Environnement	Emissions de gaz à effet de serre, scope 1, 2 et 3
	Part d'énergie renouvelable
	Gestion de l'eau
	Emissions de déchets et déchets dangereux
Social	Politique de biodiversité
	Taux de rotation des employés
	Formation des collaborateurs
	Pourcentage de femmes 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
1/3 EXULCNE INDEX + 1/3 EXUMCNE INDEX + 1/3 EXUSCNE INDEX

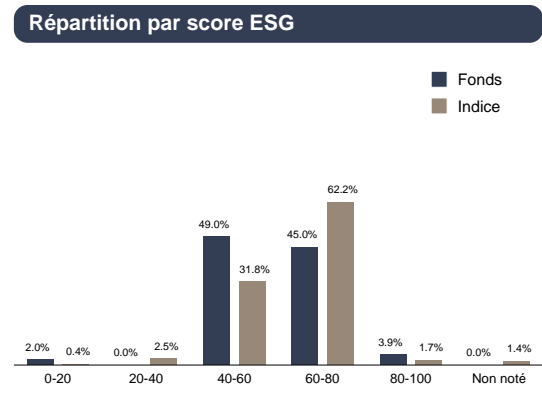
Score ESG		
	Score	Couverture
Fonds	60.7	100.00%
Indice	62.5	98.61%



Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids	Score ESG
L'Oreal	1.26%	82
Roche Holding Ag	2.69%	80
Hermes International	3.90%	79
Ucb Sa /Eur/	1.27%	72
Beiersdorf Ag	1.73%	70
Galp Energia Sgps Sa	3.45%	70
Dassault Systemes Se	3.04%	70
Amplifon Spa	1.85%	70
Jeronimo Martins Sa	1.73%	69
Ferrari Nv Ord (Eur)	2.88%	67
Total	23.79%	

Intensité carbone			
(en tonnes par million d'euros de revenus)			
29/02/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	413	1291	-878



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Arcelormittal	1.81%	2133
Galp Energia Sgps Sa	3.45%	1876
Sol Spa	4.19%	1547
Jeronimo Martins Sa	1.73%	1165
Bayerische Motoren W	1.41%	831
Salmar	1.68%	644
Heineken Nv	1.49%	627
Ferrovial Se	4.35%	589
Industria De Diseno	1.51%	543
Lifco Ab-B Shs	3.18%	464
Total	24.81%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

	Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	37.07% / 84.01%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	18.79% / 100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	56.97% / 97.99%

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, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.