

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de générer une performance de 5% annualisée nette des frais courants sur la durée de placement recommandée en investissant dans des actions des entreprises des pays développés. Les critères de sélection de ces entreprises peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement des indices actions. La gestion étant discrétionnaire, l'OPCVM n'a pas pour objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance d'un indice. 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.

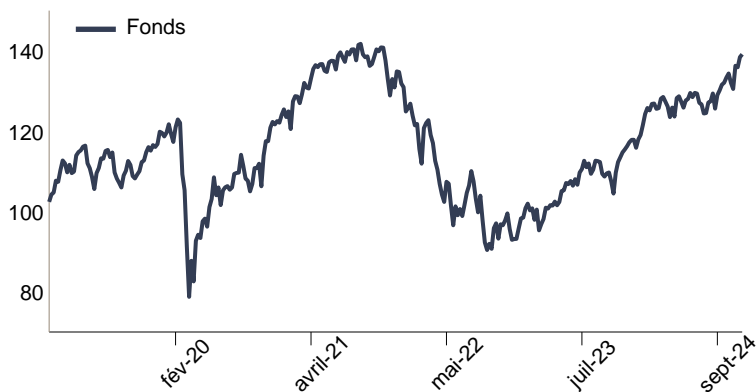
Profil de risque



Chiffres clés au 29/11/2024

Valeur liquidative	1057.36 €	Nombre de positions	48
Actif net du fonds	11.76 M€	Taux d'investissement	96.96%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Pernod Ricard Sa	Jpmorgan Chase & Co
Mondelez Internation	Totalenergies Se
Danaher Corp	Eiffage
Sanlorenzo Spa/Amegl	Nestle Sa
Zoetis Inc Class A	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Booking Holdings Inc	0.75%	Cts Eventim Ag	-0.29%
Amazon	0.66%	Sanlorenzo Spa/Amegl	-0.17%
Berkshire Hathaway I	0.51%	Pernod Ricard Sa	-0.09%
Netflix Inc	0.46%	Air Liquide Sa	-0.07%
Moodys Corp	0.43%	Lvmh Moet Hennessy	-0.05%
Total	2.81%	Total	-0.66%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	6.61%	-	-
YTD	18.06%	-	-
3 mois	7.54%	-	-
6 mois	10.56%	-	-
1 an	21.32%	-	-
3 ans	5.90%	-	-
5 ans	19.40%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.64%	Ratio de Sharpe	1.64
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Booking Holdings Inc	5.49%	Consommation discrétionnaire
Berkshire Hathaway I	5.20%	Finance
Amazon	4.70%	Consommation discrétionnaire
Microsoft Corp	4.40%	Technologies
Alphabet Inc-Cl A	4.39%	Télécommunications
Meta Platforms - A	4.33%	Télécommunications
Moodys Corp	3.47%	Finance
Mastercard Inc Class	3.46%	Finance
Visa Inc-Class A Sha	3.36%	Finance
Intercontinental Exc	3.03%	Finance
Total	41.82%	

Caractéristiques du FCP

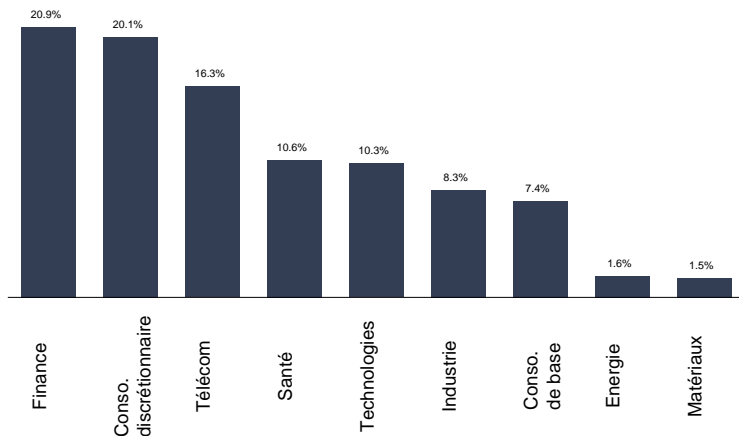
Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	08/01/2018	Frais de gestion direct :	1.80%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée :	5 ans
Classification SFDR	Article 8		

Gérant financier

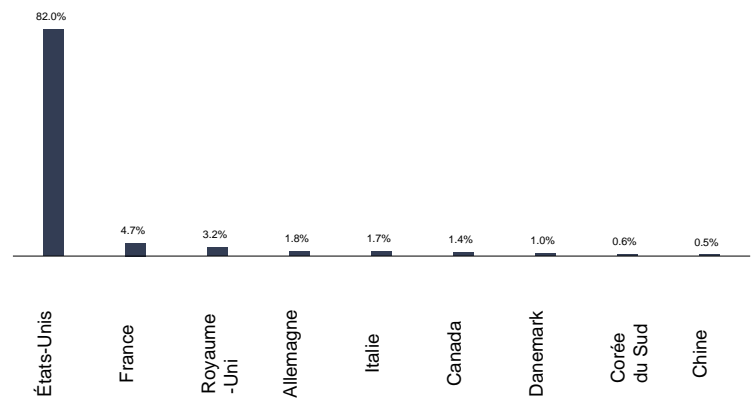


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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	2.70%	4.44%	1.67%	-3.79%	1.79%	2.08%	-0.27%	0.99%	1.41%	-0.53%	6.61%		18.06%
2023 Fonds	7.86%	-2.54%	3.06%	1.50%	2.16%	3.22%	4.36%	-0.61%	-3.01%	-1.62%	7.24%	2.76%	26.47%
2022 Fonds	-3.87%	-6.42%	0.11%	-8.98%	-2.98%	-8.82%	7.12%	-3.36%	-10.59%	6.73%	4.17%	-7.30%	-30.83%
2021 Fonds	-2.83%	5.34%	3.03%	4.47%	0.15%	1.15%	0.46%	2.01%	-5.19%	3.99%	-6.08%	2.53%	8.61%
2020 Fonds	-1.13%	-6.85%	-19.37%	10.72%	5.71%	0.98%	1.77%	6.69%	-5.65%	-0.38%	12.36%	3.87%	4.54%
2019 Fonds	9.68%	3.48%	-0.93%	5.81%	-9.22%	7.15%	-0.34%	-3.38%	0.34%	3.08%	3.41%	1.82%	21.37%

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

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par la fin du suspense américain avec la victoire électorale sans appel de Donald Trump, le parti Républicain remportant également le Congrès. L'élection de Donald Trump a déjà fait bouger de nombreuses lignes, notamment sur les conflits en cours, mais c'est sans nul doute sur le front financier que le retour aux affaires du désormais 45ème et 47ème Président des Etats-Unis s'est fait le plus ressentir. En effet, les indices américains affichent tous de très fortes hausses, de l'ordre de +6% voire +10.8% pour le Russell 2000, tandis que les marchés européens sont globalement états, le Stoxx Europe 600 terminant le mois à +0.96%.

A contrario, son programme perçu comme inflationniste a conduit les opérateurs à réévaluer les taux d'intérêt aux Etats-Unis, le 10 ans se tendant jusqu'à 4,45% avant de refluer sous les 4,20% à la fin du mois, tandis que la pente de la courbe des taux, mesurée par l'écart entre le 2 ans et le 10 ans s'aplatissait à nouveau pour tendre vers 0. Enfin, l'euro recule de près de 3% contre le dollar et de plus de 4% contre le yen, pénalisé par l'instabilité politique française et dans une moindre mesure allemande.

Le fonds Hudson Blue Chips progresse quant à lui d'environ 6.5% sur le mois.

Sur les marchés actions, les investisseurs se sont évertués à déterminer les gagnants et les perdants du programme du futur président américain, mélange de mesures pro-business et de protectionnisme. Sans surprise, les performances sectorielles et géographiques se sont avérées très disparates.

Aux Etats-Unis, les secteurs de la finance et de l'industrie ont été les plus recherchés. Au sein du portefeuille, nous noterons les performances de JP Morgan, Moody's et S&P Global, avec des hausses comprises entre 9 et 13%. Dans l'industrie, Copart, la première plateforme de mise aux enchères de véhicules endommagés, progresse de 23.2% et Graco, spécialiste des équipements pour injection de fluides, de 11.8%. Par ailleurs, les sociétés exposées au secteur du tourisme, comme Booking Holdings et Wyndham Hotels, ont également vu leur titre progresser de plus de 11%.

Au rayon des résultats, nous soulignerons l'excellente performance d'Amazon, dont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel progressent de 11% et 55%, respectivement. De même, Disney a publié des chiffres solides, avec plus de 6 millions de nouveaux abonnés à ses offres de streaming et un résultat opérationnel en hausse de 28%.

Enfin le titre de Domino's Pizza finit en progression de 15.1% suite à une prise de participation de Berkshire Hathaway, la société holding de Warren Buffett.

Parmi les secteurs délaissés, nous retrouverons les vins et spiritueux, ainsi que les sociétés de luxe européennes, exposées à la faiblesse de la consommation chinoise et à la perspective de droits de douane aux Etats-Unis. Ainsi le titre LVMH perd 2.8% sur le mois alors que Pernod-Ricard et Sanlorenzo chutent de 7.3% et 9.8%, respectivement. Nous avons profité des sous-performances marquées de ces titres, et des niveaux de valorisation que nous jugeons extrêmement attractifs, pour nous renforcer sur les deux dernières sociétés citées.

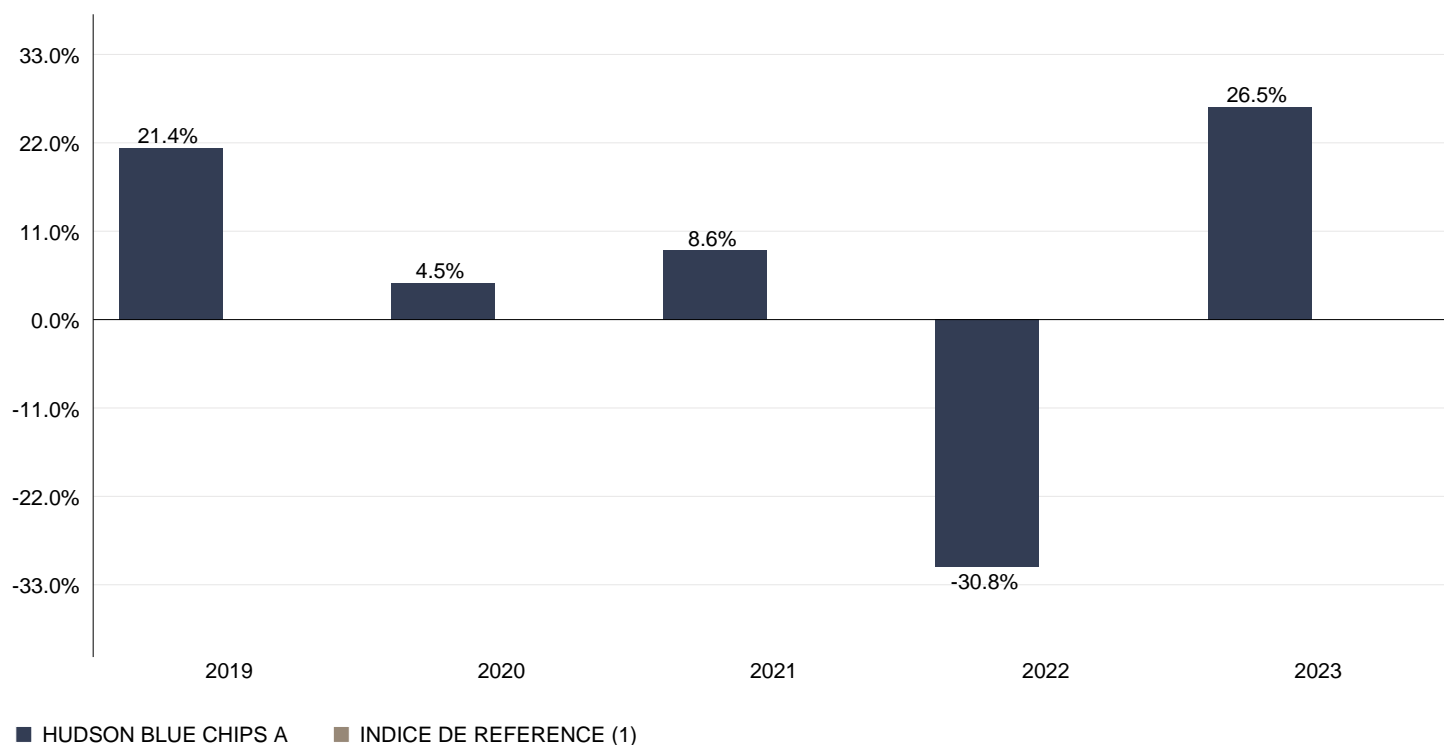
Par ailleurs, nous avons renforcé notre exposition sur certains titres et secteurs défensifs, comme la santé (via Danaher, Zoetis et Novo-Nordisk) et la consommation courante (Mondelez). Pour ce faire nous avons décidé de vendre certaines petites lignes en Europe (Eiffage, Nestlé et TotalEnergie), mais également de prendre des profits sur le titre JP Morgan après un bon parcours boursier.

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

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 08/01/2018 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) Le fonds n'a pas d'indice de référence

Date de création : 08/01/2018

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 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. 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.

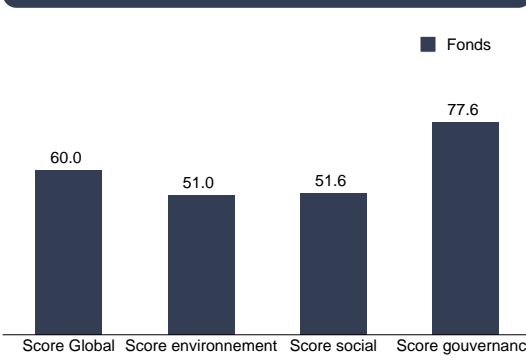
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.0	100.00%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

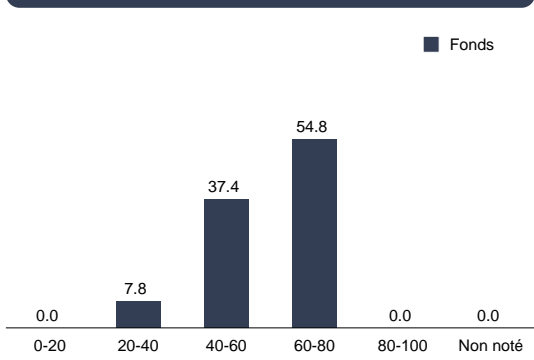
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	1.73%	78
Rightmove Plc	1.86%	75
Microsoft Corp	4.54%	74
Pernod Ricard Sa	1.92%	74
Apple Inc	0.97%	74
Eq Corp	0.81%	73
Jd.Com Adr Represent	0.56%	73
Adobe Inc	1.03%	72
Sanlorenzo Spa/Amegl	1.78%	71
Reckitt Benckiser Gr	1.39%	70
Total	16.58%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

29/11/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	436	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq Corp	0.81%	19475
Occidental Petroleum	0.90%	9165
Air Liquide Sa	1.52%	2190
Applied Materials In	1.20%	919
Mondelez Internation	2.00%	905
Dominos Pizza Inc	1.89%	863
Reckitt Benckiser Gr	1.39%	800
Pepsico Inc	1.22%	739
Otis Worldwide Corp	1.84%	623
Canadian Pacific	1.42%	544
Total	14.17%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	51.71%	84.29%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.47%	98.53%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.49%	100.00%

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 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.