

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 30/09/2024

Valeur liquidative	997.08 €	Nombre de positions	52
Actif net du fonds	10.63 M€	Taux d'investissement	99.35%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.41%	-	-
YTD	11.33%	-	-
3 mois	2.13%	-	-
6 mois	2.09%	-	-
1 an	20.70%	-	-
3 ans	-2.46%	-	-
5 ans	20.01%	-	-

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11.37%	Ratio de Sharpe	1.47
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Workday Inc Class A	Salesforce.Com Inc
Copart Inc	Booking Holdings Inc
Reckitt Benckiser Gr	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Berkshire Hathaway I	5.18%	Finance
Microsoft Corp	4.68%	Technologies
Booking Holdings Inc	4.66%	Consommation discrétionnaire
Meta Platforms - A	4.52%	Télécommunications
Alphabet Inc-Cl A	4.51%	Télécommunications
Amazon	4.41%	Consommation discrétionnaire
Moody's Corp	3.44%	Finance
Mastercard Inc Class	3.35%	Finance
Intercontinental Exc	3.16%	Finance
Visa Inc-Class A Sha	3.07%	Finance
Total	40.99%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Meta Platforms - A	0.38%	Berkshire Hathaway I	-0.23%
Booking Holdings Inc	0.31%	Elevance Health Inc	-0.18%
Rightmove Plc	0.23%	Adobe Inc	-0.13%
Cts Eventim Ag	0.20%	Moody's Corp	-0.12%
Jd.Com Adr Represent	0.20%	Novo Nordisk A/S-B	-0.12%
Total	1.32%	Total	-0.77%

Caractéristiques du FCP

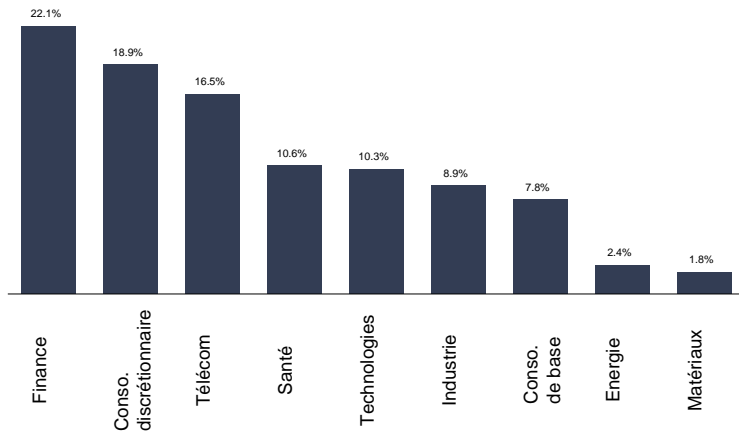
Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Date de création :	08/01/2018	Frais de gestion direct :	1.80%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	14:30	Durée de placement recommandée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

Gérant financier

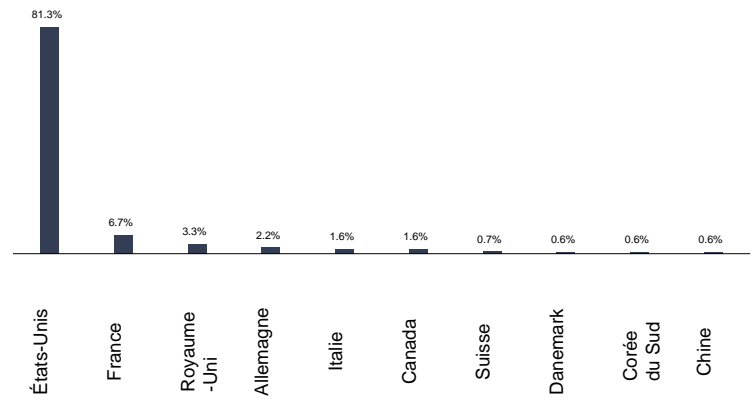


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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%				11.33%
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 septembre a connu de nombreux rebondissements, qu'ils concernent la politique monétaire et budgétaire, la politique ou la géopolitique.

En Europe, la Banque centrale a poursuivi sa politique de normalisation des taux directeurs en abaissant de 0.25% le taux de facilités de dépôt compte tenu des chiffres d'inflation qui ont franchi à la baisse la barre des 2% annuels dans de nombreux pays européens. Quelques jours plus tard, la Réserve fédérale américaine annonçait à son tour une baisse de son principal taux directeur de 0.50%, la première baisse depuis plus de 4 ans. Jerome Powell a en effet pu arguer, que l'inflation étant sous contrôle, la FED pouvait désormais se focaliser sur son deuxième mandat qui est l'emploi et la croissance.

En fin de mois, les autorités chinoises ont quant à elles annoncé toute une série de mesures destinée à soutenir l'économie, pour un montant supérieur à 2 000 milliards de yuans.

Sur le front politique, la campagne présidentielle américaine entre dans la dernière ligne droite, avec des sondages qui ne parviennent pas véritablement à départager les deux impétrants. Plus près de nous, la France s'est enfin dotée d'un gouvernement de coalition ce qui a eu pour mérite de contenir l'écartement des taux allemands et français.

Enfin, le mois de septembre a marqué un tournant dans le conflit qui oppose Israël aux proxies iraniens.

Dans ce contexte pour le moins agité, les marchés financiers affichent des performances contrastées : en Europe, le Stoxx 600 fini légèrement négatif sur le mois, alors que les marchés américains avancent de plus de 2% et que l'indice des marchés émergents bondit de plus de 6% en dollar.

Du côté des obligations, les emprunts d'états européens profitent de la baisse des taux et progressent de plus de 2% sur le mois. Aux USA, c'est le haut rendement qui surperforme les emprunts d'état (+1.6% vs +1.2%). Et sur le front des devises, l'euro reprend 0.8% au dollar américain mais fléchit d'environ 1% face au yen japonais.

Le fonds Hudson Blue Chips a quant à lui progressé de presque 1.5% sur le mois, bénéficiant de l'offre d'achat sur Rightmove par le groupe Australien REA. Le titre du leader britannique des annonces immobilières s'est dans un premier temps envolé de 27%, avant de terminer le mois à +11% suite au rejet de l'offre par le conseil d'administration.

Si nous pouvons regretter que les négociations n'aient pu aboutir, nous sommes d'accord avec la position de Rightmove, qui estime que l'offre reçue sous-valorisait le groupe. En effet, le dernier prix proposé restait 10% en dessous de notre valorisation en cas central et plus de 35% inférieure à notre cas « bull ».

Quant aux mesures de soutien massif de l'économie par les autorités chinoises, elles ont eu des répercussions immédiates sur les cours de bourse, en particulier pour les sociétés exposées à la consommation locale, comme LVMH et Pernod-Ricard, mais surtout JD.com, un des leaders du e-commerce, dont le titre s'est envolé de presque 50%. Le secteur de la construction en a également bénéficié et Otis, numéro un mondial des ascenseurs, a vu son cours progresser d'environ 10%.

A contrario, les perspectives de hausses d'impôts ont pesé sur les titres de sociétés très exposées à la France, comme Eiffage, qui a perdu plus de 8% sur le mois.

Au niveau des résultats trimestriels, notons les excellents chiffres du géant de la grande distribution Costco, qui affiche une croissance organique de presque 7%, alors que l'augmentation du prix de l'abonnement obligatoire ne se reflète pas encore dans les résultats.

En revanche, Copart a affiché une rentabilité légèrement inférieure aux attentes, à cause de surcoûts liés à la saison des ouragans aux Etats-Unis. Copart est la première plateforme de mise aux enchères de véhicules accidentés aux Etats-Unis, et bénéficie d'une position dominante sur un marché structuré en duopole. Chaque été, la saison des ouragans présente un challenge particulier, avec un nombre important de véhicules endommagés devant être pris en charge. Nous avons profité de la relative faiblesse du titre suite aux résultats pour renforcer notre position sur cette société que nous considérons de très grande qualité (part de marché proche de 50%, croissance régulière, marge opérationnelles proches de 40%, trésorerie excédentaire, management bénéficiant d'une excellente réputation).

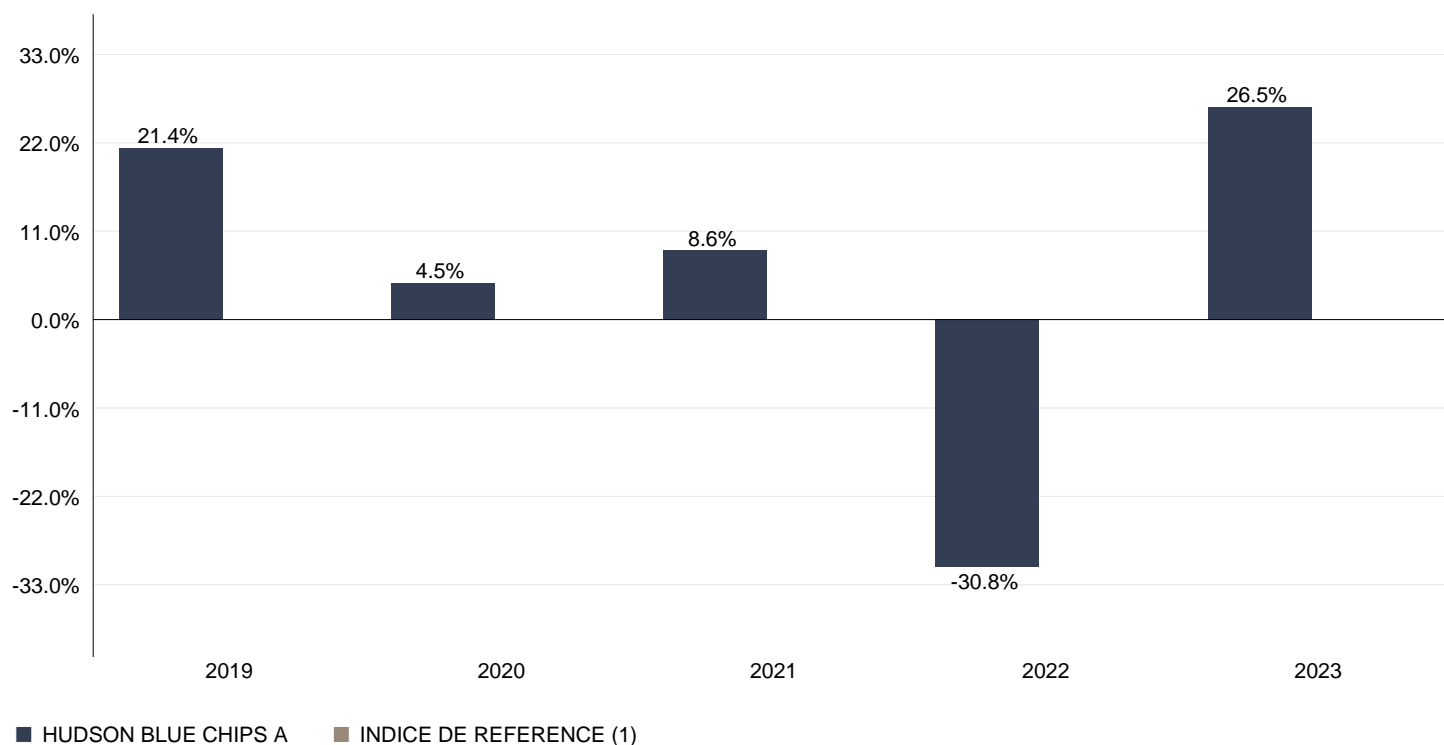
Par ailleurs, nous avons pris quelques profits sur Salesforce pour diversifier notre exposition au secteur du logiciel applicatif en initiant une petite position dans Worday, leader mondial sur le créneau des logiciels de gestion des ressources humaines.

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.

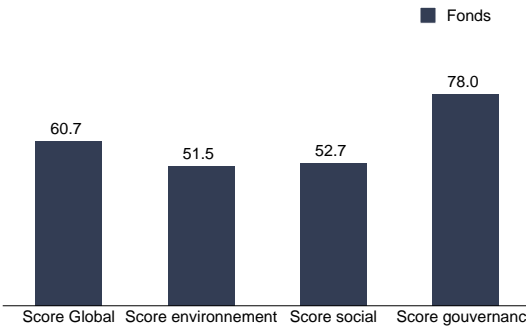
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.7	100.00%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

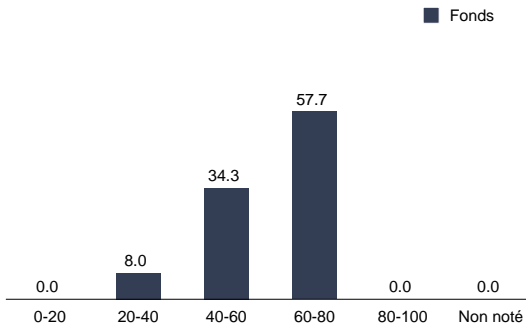
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	2.26%	78
Jpmorgan Chase & Co	1.55%	77
Rightmove Plc	1.92%	75
Microsoft Corp	4.71%	74
Pernod Ricard Sa	1.60%	74
Apple Inc	0.97%	73
Eqc Corp	0.66%	73
Jd.Com Adr Represent	0.61%	73
Adobe Inc	1.06%	72
Sanlorenzo Spa/Amegl	1.64%	71
Total	16.99%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/09/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	439	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eqc Corp	0.66%	19475
Occidental Petroleum	0.93%	9165
Totalenergies Se	0.80%	2412
Air Liquide Sa	1.80%	2190
Nestle Sa	0.73%	1193
Applied Materials In	0.86%	919
Mondelez Internation	1.74%	905
Dominos Pizza Inc	1.74%	863
Reckitt Benckiser Gr	1.41%	800
Pepsico Inc	1.30%	739
Total	11.98%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	51.01%	86.07%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.85%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.35%	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.