

HUDSON BLUE CHIPS A

Myria AM

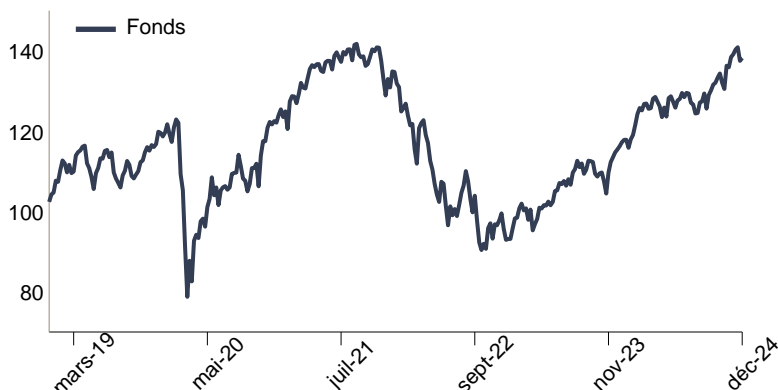
Objectif de gestion

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.

Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur liquidative	1042.68 €	Nombre de positions	49
Actif net du fonds	11.73 M€	Taux d'investissement	98.47%

Evolution de la performance



Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Ferguson Enterprises	
Novo Nordisk A/S-B	
Cts Eventim Ag	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Alphabet Inc-CI A	0.53%	Unitedhealth Group I	-0.46%
Broadcom Inc	0.44%	Novo Nordisk A/S-B	-0.30%
Amazon	0.26%	Fastenal Co	-0.21%
Wyndham Hotels &	0.10%	Berkshire Hathaway I	-0.19%
Sanlorenzo Spa/Amegl	0.07%	Booking Holdings Inc	-0.19%
Total	1.41%	Total	-1.36%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	08/01/2018	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			10% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

Profil de risque



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1.39%	-	-
YTD	16.42%	-	-
3 mois	4.57%	-	-
6 mois	6.80%	-	-
1 an	16.42%	-	-
3 ans	1.85%	-	-
5 ans	15.63%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.97%	Ratio de Sharpe	1.15
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Booking Holdings Inc	5.36%	Consommation discrétionnaire
Amazon	5.07%	Consommation discrétionnaire
Alphabet Inc-CI A	5.03%	Télécommunications
Berkshire Hathaway I	4.98%	Finance
Meta Platforms - A	4.51%	Télécommunications
Microsoft Corp	4.47%	Technologies
Mastercard Inc Class	3.49%	Finance
Visa Inc-Class A Sha	3.45%	Finance
Moody's Corp	3.35%	Finance
Danaher Corp	2.88%	Santé
Total	42.60%	

Gérant financier

Myria AM

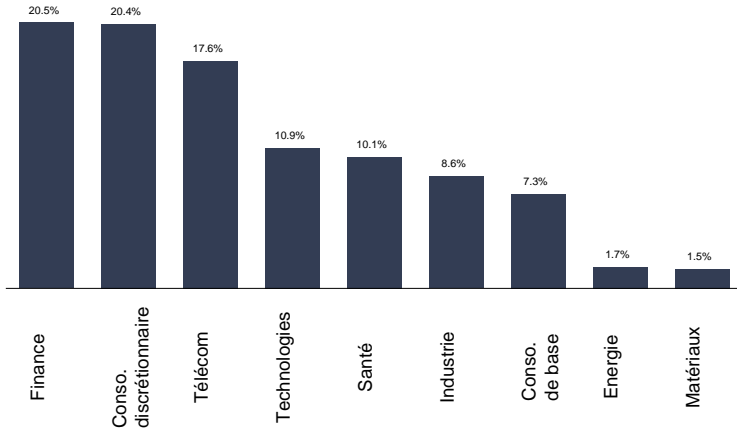
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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



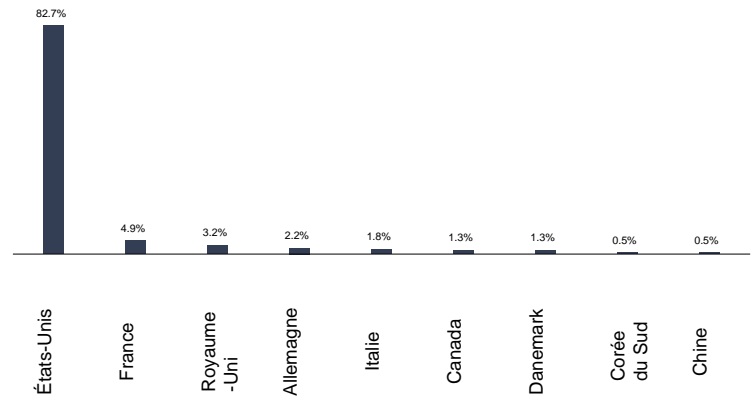
www.myria-am.com

Rapport de gestion - décembre 2024

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%	-1.39%	16.42%
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

Décembre 2024 a été un mois sans grande tendance sur les marchés actions, qui ont pu sereinement digérer leurs excès de novembre, tandis que les produits de taux ont souvent corrigé à l'exception notable du haut rendement européen.

En France le mois a été marqué par le renversement du gouvernement de Michel Barnier après motion de censure, alors qu'au Moyen-Orient, les répliques du séisme provoqué par les atrocités commises le 7 octobre 2023 en Israël par le Hamas, soutenu par l'Iran, n'en finissent pas de se faire sentir avec cette fois la chute de Bachar al-Assad en Syrie le 8 décembre dernier.

Sur le plan financier, le discours un peu musclé de Jerome Powell a fait chuter les anticipations des taux en 2025 et après l'envolée initiale suite à l'élection de Donald Trump, l'engouement sur les marchés actions américains est retombé en cette fin d'année 2024. En effet le S&P 500 a perdu plus de 2% sur le mois, alors que sa version équilibrée chutait de 6.6% et le Russell 2000 de 8.4%. En Europe, le Stoxx Europe 600 baisse de 0.6%, alors que l'Euro s'affaiblit de près de 2% par rapport au dollar.

Le fonds Hudson Blue Chips a quant à lui baissé d'un peu plus de 1% en décembre.

Au sein du portefeuille, nous noterons les mauvaises performances du secteur de la santé, et notamment de Unitedhealth Group, dont le titre chute de plus de 17% suite à l'assassinat d'un de ses dirigeants en plein New-York. De même Novo-Nordisk pâtit de la publication de résultats quelque peu décevants de l'étude de phase 3 sur sa nouvelle molécule anti-obésité, et le titre perd 17.6% sur le mois. Après un excellent mois de novembre, les valeurs industrielles souffrent également avec des baisses comprises entre -7% et -14% pour Graco, Copart, Otis et Fastenal.

Du côté des bonnes nouvelles, nous soulignerons l'excellente performance d'Alphabet, dont le titre progresse de plus de 12% suite à plusieurs annonces de nouvelles fonctionnalités liées à l'intelligence artificielle, ainsi qu'à une toute nouvelle puce quantique, baptisée « Willow ». Par ailleurs, le titre Broadcom s'envole de plus de 43% grâce à la publication de résultats records, mais surtout à la communication de perspectives encourageantes sur la vente de puces sur mesure dédiées à l'intelligence artificielle. Sur ce segment porteur, le management de Broadcom s'attend en effet à une croissance supérieure à 60% par an d'ici 2027.

En ce qui concerne les mouvements, nous avons légèrement renforcé nos positions sur Novo-Nordisk et CTS Eventim et initié une petite position sur Ferguson, premier distributeur BtoB aux Etats-Unis pour les produits de plomberie et gestion de fluides.

Ferguson est leader sur des marchés éclatés, avec une part de marché entre 12% et 26% selon les applications, et 60% de son chiffre d'affaires est lié à la maintenance/rénovation. L'entreprise possède les caractéristiques de qualité que nous recherchons : croissance organique moyenne de presque 7% sur les 10 dernières années, très peu de besoins en immobilisations corporelles, donc ROCE élevé, faible endettement et très bonne génération de Free-Cash-Flow, notamment en cas de ralentissement cyclique, grâce à la gestion des stocks. L'activité a souffert récemment, avec 7 trimestres consécutifs de croissance organique négative, à cause notamment de la baisse des prix sur leurs produits et une activité en berne dans la construction résidentielle, mais les volumes sont revenus en croissance depuis 3 trimestres. L'activité projet est soutenue par les investissements dans les centres de données et les résultats bénéficieraient d'un éventuel rebond de l'inflation. Enfin la valorisation nous semble raisonnable après une baisse du titre de près de 20% depuis la dernière publication de résultats.

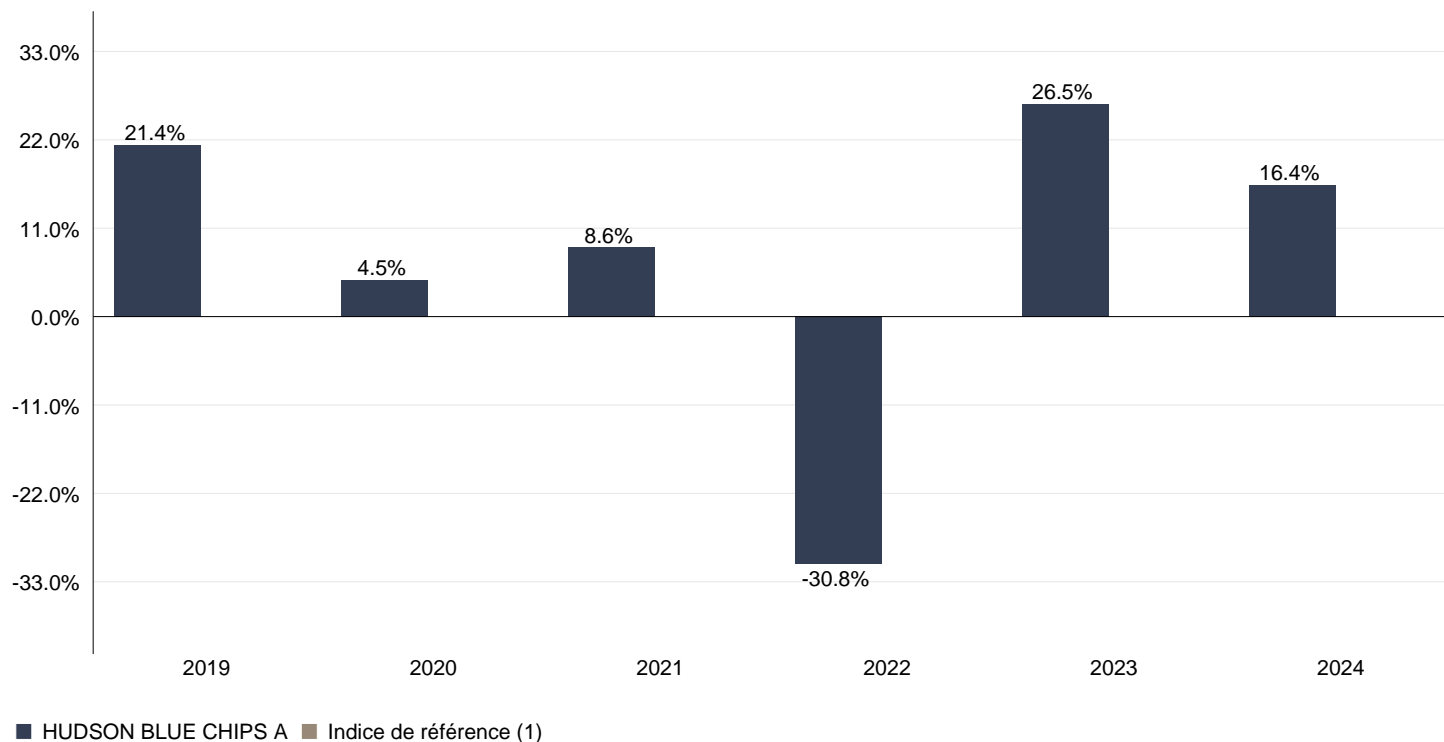
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il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

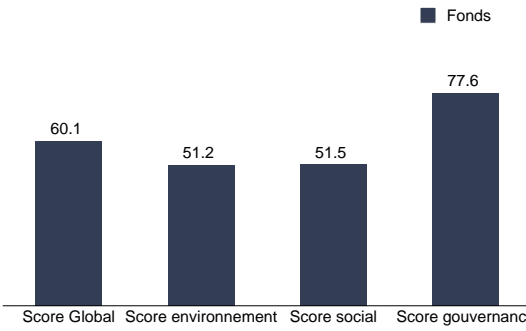
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.1	98.98%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

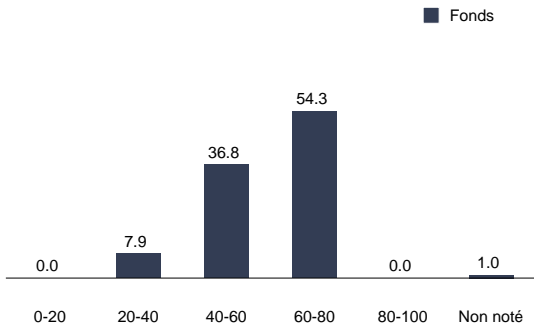
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	1.58%	78
Rightmove Plc	1.84%	75
Microsoft Corp	4.54%	74
Pernod Ricard Sa	1.95%	74
Apple Inc	1.03%	74
Eq Corp	0.82%	73
Jd.Com Adr Represent	0.52%	73
Adobe Inc	0.89%	72
Sanlorenzo Spa/Amegl	1.83%	71
Reckitt Benckiser Gr	1.37%	70
Total	16.38%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/12/2024	Fonds	Indice	Relatif
Total	435	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq Corp	0.82%	19475
Occidental Petroleum	0.88%	9165
Air Liquide Sa	1.49%	2190
Applied Materials In	1.12%	919
Mondelez Internation	1.85%	905
Dominos Pizza Inc	1.67%	863
Reckitt Benckiser Gr	1.37%	800
Pepsico Inc	1.14%	739
Otis Worldwide Corp	1.66%	623
Canadian Pacific	1.35%	544
Total	13.37%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	55.43%	85.20%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.43%	97.50%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.94%	98.98%

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.