

HUDSON BLUE CHIPS I



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de générer une performance de 5,70% 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.

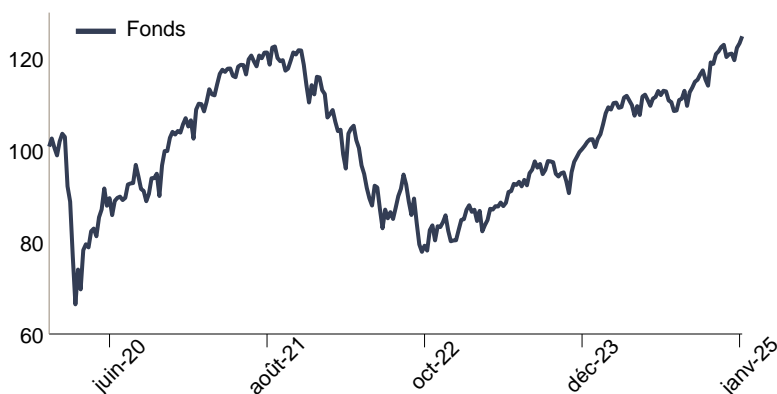
Profil de risque



Chiffres clés au 31/01/2025

Valeur liquidative	1142.31 €	Nombre de positions	49
Actif net du fonds	12.49 M€	Taux d'investissement	98.87%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.96%	-	-
YTD	3.96%	-	-
3 mois	9.43%	-	-
6 mois	11.67%	-	-
1 an	18.62%	-	-
3 ans	12.42%	-	-
5 ans	26.23%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	10.79%	Ratio de Sharpe	1.38
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Blackrock Inc	Netflix Inc
Fastenal Co	
Copart Inc	
Air Liquide Sa	
Canadian Pacific	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Amazon	5.14%	Consommation discrétionnaire
Alphabet Inc-CI A	5.07%	Télécommunications
Meta Platforms - A	4.96%	Télécommunications
Berkshire Hathaway I	4.82%	Finance
Booking Holdings Inc	4.78%	Consommation discrétionnaire
Microsoft Corp	4.12%	Technologies
Visa Inc-Class A Sha	3.49%	Finance
Mastercard Inc Class	3.44%	Finance
Moody's Corp	3.31%	Finance
Intercontinental Exc	2.87%	Finance
Total	42.01%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Meta Platforms - A	0.75%	Booking Holdings Inc	-0.26%
Amazon	0.39%	Danaher Corp	-0.08%
Alphabet Inc-CI A	0.36%	Microsoft Corp	-0.07%
Cts Eventim Ag	0.34%	Broadcom Inc	-0.07%
Visa Inc-Class A	0.26%	Apple Inc	-0.06%
Total	2.10%	Total	-0.55%

Caractéristiques du fonds

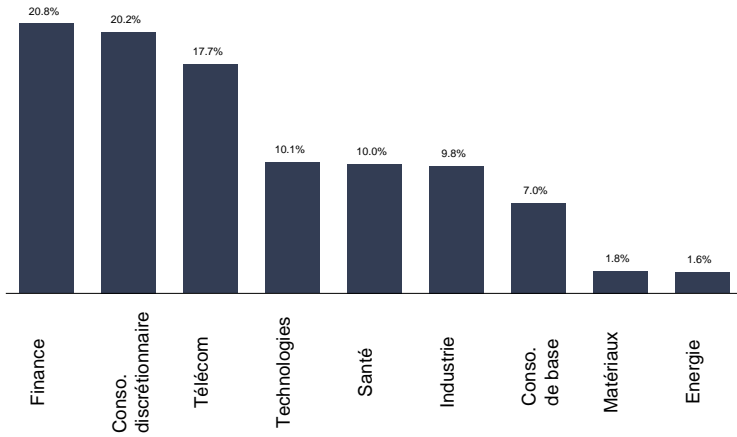
Code ISIN :	FR0013300217	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	08/01/2018	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.10%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			10% TTC au-delà d'une performance nette annualisée supérieure à 5,70%

Gérant financier

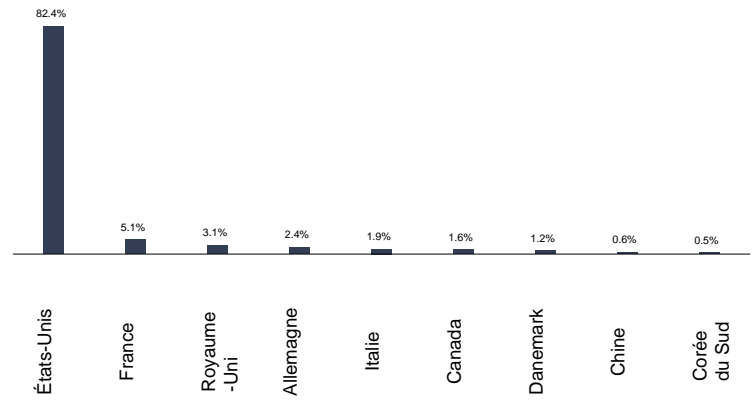


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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
2025 Fonds	3.96%												3.96%
2024 Fonds	2.76%	4.49%	1.73%	-3.73%	1.85%	2.13%	-0.21%	1.04%	1.47%	-0.47%	6.55%	-1.21%	17.25%
2023 Fonds	7.92%	-2.49%	3.12%	1.56%	2.22%	3.28%	4.42%	-0.55%	-2.96%	-1.56%	7.30%	2.82%	27.36%
2022 Fonds	-4.16%	-6.37%	0.17%	-8.93%	-2.92%	-8.77%	7.18%	-3.30%	-10.54%	6.79%	4.23%	-7.25%	-30.60%
2021 Fonds	-2.97%	5.79%	3.39%	5.01%	0.17%	1.30%	0.46%	2.24%	-5.75%	4.48%	-6.77%	2.83%	9.64%
2020 Fonds	-1.07%	-6.80%	-19.32%	10.78%	5.77%	1.04%	1.83%	6.96%	-5.78%	-0.32%	12.70%	4.13%	5.72%

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

Commentaire de gestion

L'année 2025 a bien démarré, avec la progression des marchés actions américains et le très fort rebond de leurs équivalents européens, qui ont semblé profiter de l'espoir de déréglementation, conséquence de l'arrivée effective au pouvoir de Donald Trump, mais également de valorisations attractives en relatif.

Du côté des marchés obligataires, peu de mouvements à noter sur les emprunts d'Etat, les 10 ans américain et français faisant quasiment du surplace tandis que le 10 ans allemand se tendait de 9 bps sous l'incertitude créée par les élections législatives du 23 février prochain.

Hudson Blue Chips quant à lui progresse d'environ 4% en janvier, contre des hausses de 2.70% pour le S&P 500 en USD et de 6.29% pour le Stoxx Europe 600.

Le Fonds a notamment bénéficié des excellents résultats de certaines sociétés en portefeuille, comme Meta Platforms et Netflix, dont les titres progressent de 17.7% et 9.6%, respectivement.

Le géant des réseaux sociaux a encore publié des chiffres record. Alors que sa base d'utilisateurs quotidiens continue de croître pour atteindre aujourd'hui plus de 3.3 milliards de personnes, chiffre d'affaires et profits opérationnels ont progressé au dernier trimestre 2024 de 21% et 33%, respectivement.

Quant au leader mondial du streaming vidéo, il enregistre au 4^e trimestre presque 19 millions de nouveaux abonnés, le meilleur résultat commercial de son histoire. Grâce également à une hausse régulière du prix des abonnements, son chiffre d'affaires progresse de presque 18% en organique alors que l'EBIT s'envole de 52%.

Nous noterons également les très bons résultats de Visa et Mastercard, avec à nouveau des progressions à deux chiffres des ventes et des profits, soulignant la bonne santé financière des consommateurs, et une demande soutenue pour les activités touristiques.

Dans le secteur de la santé, les assureurs Elevance Health et UnitedHealth Group ont quelque peu rassuré les investisseurs après une fin d'année compliquée, mais Danaher, leader mondial de l'équipement de bioprocessing a vu son titre baisser de 3% sur le mois suite à la communication d'objectifs prudents pour le 1^{er} trimestre 2025.

En ce qui concerne le thème majeur de l'intelligence artificielle, l'actualité a été marquée par la publication par la start-up chinoise DeepSeek d'un modèle pouvant concurrencer ceux des meilleurs acteurs américains. Le plus remarquable est que la société asiatique aurait obtenu ces résultats avec un investissement et un coût énergétique beaucoup plus faibles. Ceci a eu pour effet de faire chuter brutalement en fin de mois les titres des sociétés de semi-conducteurs, dont Nvidia, mais également ceux des producteurs d'électricité.

A noter que le Fonds n'a lui pas subi cette baisse, affichant même une progression de plus de 1% sur la dernière semaine de janvier.

Au cours du mois, nous avons pris quelques profits sur Netflix et renforcé plusieurs titres qui avaient sous-performé depuis un an, comme UnitedHealth Group et Otis.

Enfin, à l'heure nous écrivons ces lignes, après avoir annoncé des droits de douane quasiment généralisés sur les produits importés du Canada, du Mexique et de Chine, le gouvernement américain semble avoir trouvé un accord avec les deux premiers pays cités.

Il est difficile à ce stade de savoir si des droits de douane seront effectivement implémentés sur les importations en provenance du Canada et du Mexique, mais également d'évaluer les impacts potentiels sur les secteurs concernés et sur les titres en portefeuille, d'autant que les marchés financiers avaient anticipé une guerre commerciale.

Le portefeuille ne contient pas de société automobile ni aéronautique, donc la société la plus exposée à priori est Canadian-Pacific, compagnie de fret ferroviaire reliant le Canada au Mexique, dont le titre représente moins de 2% du Fonds.

Si le président américain met ses menaces à exécution et entame une guerre commerciale avec l'Union Européenne, l'activité de LVMH et de Pernod-Ricard pourrait également souffrir, mais les titres correspondant ont déjà beaucoup baissé.

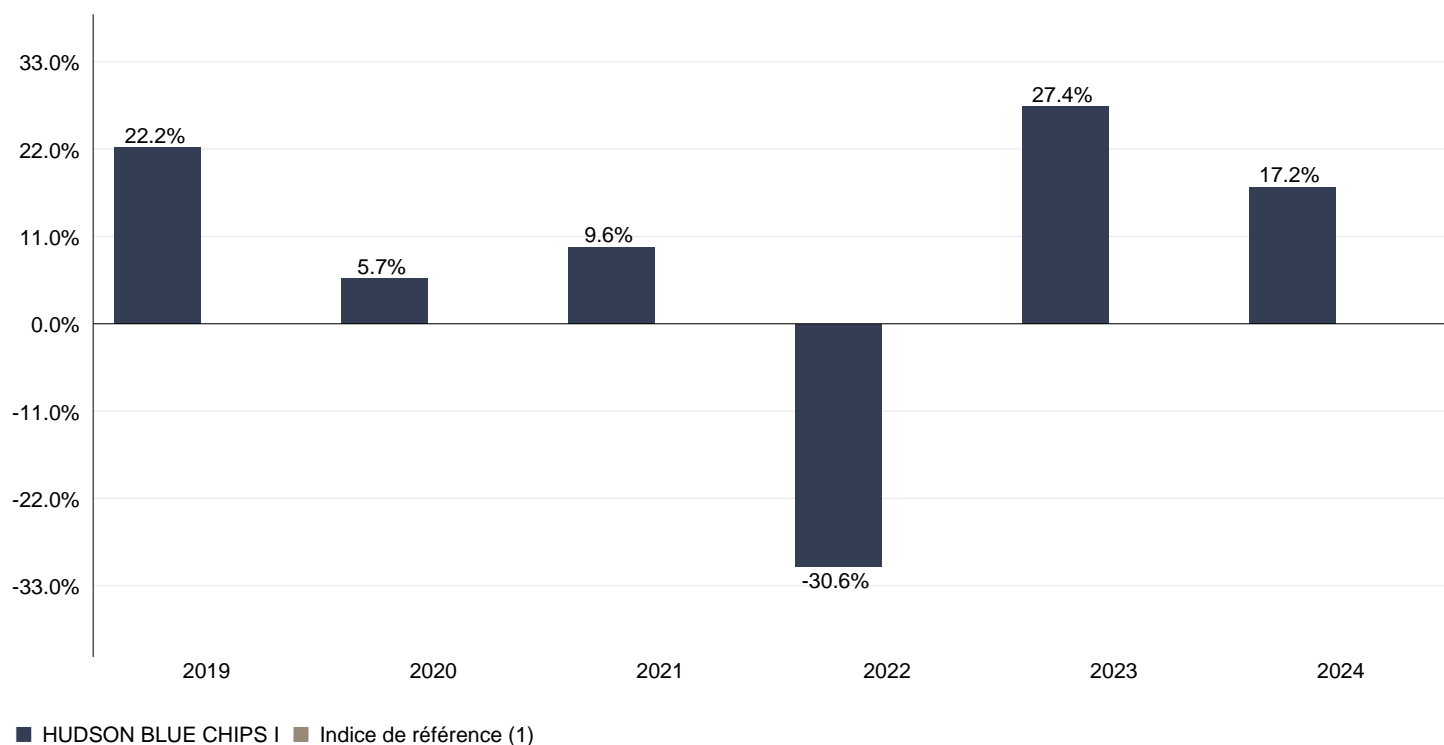
Au total, le portefeuille est exposé sur ces trois titres à hauteur de 5%, et nous n'avons pour l'instant pas prévu de faire évoluer le positionnement du Fonds. Celui-ci devrait en effet bénéficier d'une certaine résilience de par sa diversification sectorielle et thématique.

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.

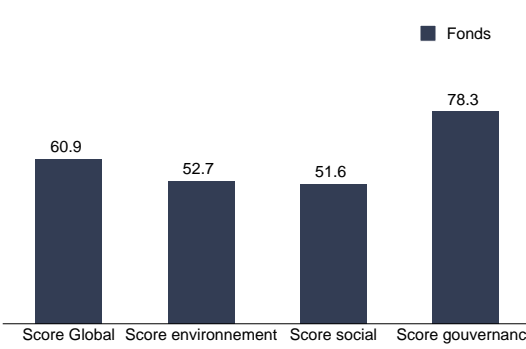
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.9	99.01%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

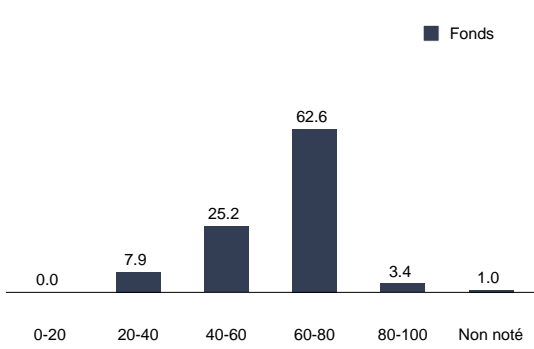
Nom	Poids	Score ESG
Rightmove Plc	1.77%	82
Elevance Health Inc	1.58%	80
Apple Inc	0.90%	76
Microsoft Corp	4.17%	75
Pernod Ricard Sa	1.85%	75
Jd.Com Adr Represent	0.57%	75
Mastercard Inc Class	3.48%	74
Adobe Inc	0.82%	73
Visa Inc-Class A Sha	3.53%	71
S&P Global Inc	0.89%	70
Total	19.57%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

31/01/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	452	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq2 Corp	0.85%	20288
Occidental Petroleum	0.77%	9774
Air Liquide Sa	1.78%	2146
Mondelez Internation	1.67%	1019
Dominos Pizza Inc	1.92%	989
Applied Materials In	1.16%	908
Pepsico Inc	1.06%	739
Canadian Pacific	1.65%	721
Otis Worldwide Corp	1.84%	575
Reckitt Benckiser Gr	1.40%	569
Total	14.10%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	54.74%	84.06%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.55%	97.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.83%	99.01%

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.