

HUDSON BLUE CHIPS A



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.

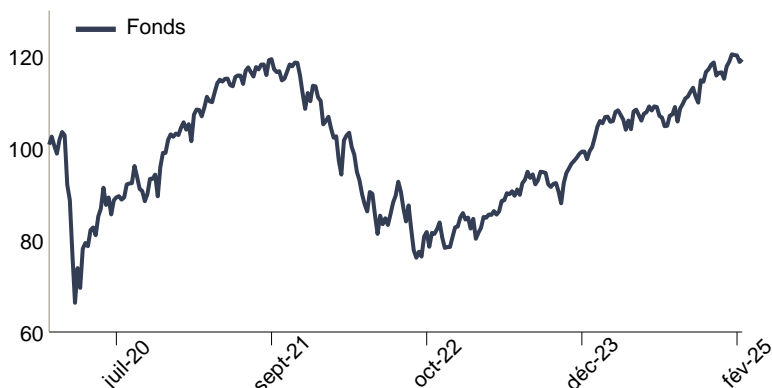
Profil de risque



Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur liquidative	1076.73 €	Nombre de positions	49
Actif net du fonds	12.44 M€	Taux d'investissement	98.49%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
---------------------	--------------------

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Berkshire Hathaway I	0.47%	Alphabet Inc-CI A	-0.84%
Cts Eventim Ag	0.29%	Amazon	-0.55%
Booking Holdings Inc	0.28%	Unitedhealth Group I	-0.35%
Intercontinental Exc	0.24%	Blackrock Inc	-0.18%
Visa Inc-Class A	0.22%	Danaher Corp	-0.18%
Total	1.49%	Total	-2.09%

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 au-delà d'une performance nette annualisée supérieure à 5%

Gérant financier



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.92%	-	-
YTD	3.27%	-	-
3 mois	1.83%	-	-
6 mois	9.51%	-	-
1 an	12.09%	-	-
3 ans	16.91%	-	-
5 ans	29.66%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

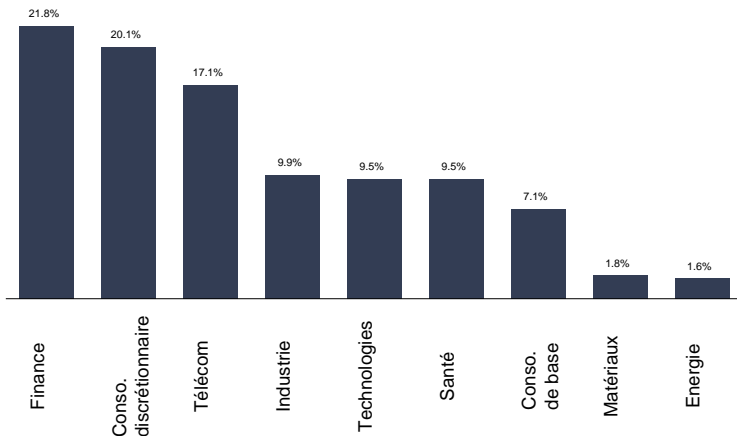
Volatilité du fonds	10.71%	Ratio de Sharpe	0.79
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

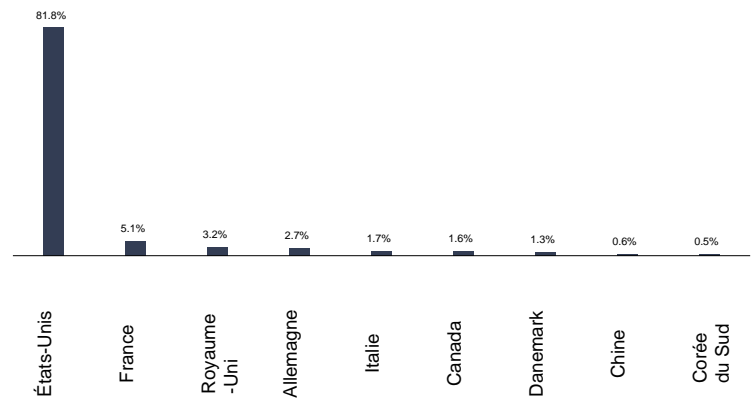
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Berkshire Hathaway I	5.30%	Finance
Booking Holdings Inc	5.08%	Consommation discrétionnaire
Meta Platforms - A	4.83%	Télécommunications
Amazon	4.60%	Consommation discrétionnaire
Alphabet Inc-CI A	4.24%	Télécommunications
Microsoft Corp	3.95%	Technologies
Visa Inc-Class A Sha	3.71%	Finance
Mastercard Inc Class	3.59%	Finance
Moody's Corp	3.35%	Finance
Intercontinental Exc	3.12%	Finance
Total	41.78%	

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	4.22%	-0.92%											3.27%
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%

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

Commentaire de gestion

C'est sans nul doute le show permanent américain emmené par son meneur de revue, à savoir Donald Trump, qui a saturé l'actualité encore ce mois-ci. Tout d'abord, le jeu de poker menteur au sujet des droits de douane sur les biens en provenance du Canada et du Mexique a pris fin et ce sont bien 25% de taxe qui seront appliqués dès le 4 mars sur certains produits. Dans la foulée, le Président a prévenu l'Europe qu'elle se verra infliger également des droits de douane de 25% ultérieurement. Dans tous les cas, le flou entourant les biens réellement taxés est vraiment épais.

Du côté de ses lieutenants, c'est aussi un véritable festival auquel on assiste. Tout d'abord, Elon Musk, dont le bilan des coupes budgétaires reste très mince, mais dont la brutalité vis-à-vis des fonctionnaires américains pourrait en conduire un certain nombre à démissionner.

L'autre acolyte de Donald Trump, JD Vance, n'est pas en reste. Invité à s'exprimer lors de la Conférence de Munich sur la Sécurité, le Vice-Président s'est lancé dans une diatribe hors sol sur le fait que la plus grande menace qui plane sur l'Europe n'est « ni la Russie ni la Chine », mais « le renoncement à certaines de ses valeurs les plus fondamentales », comme la liberté d'expression....

Enfin, l'apothéose a été atteinte dans le Bureau Ovalle le 28 février lors de la visite de Volodymyr Zelensky à Washington. Ce dernier est tombé dans une embuscade, diffusée en direct à la télévision, qui a débouché sur la suspension des aides américaines à l'Ukraine.

Dans ce contexte de crise géopolitique, les marchés financiers mondiaux ont eu des comportements contrastés. Les marchés actions européens ont connu des progressions comprises entre 2% et 4%, tirés notamment par les secteurs de la finance et de l'alimentation.

Aux Etats-Unis, les marchés semblent de moins en moins convaincus par les gesticulations de la nouvelle administration. Ainsi, les actions américaines ont été en partie pénalisées par les incertitudes politiques, notamment en ce qui concerne les droits de douane, mais également par la chute de certaines valeurs technologiques, malgré la publication de résultats corrects.

Le S&P 500 perd ainsi 1,3% sur le mois, alors que le Russell 2000 et le Nasdaq Composite s'affaiblissent de 5.5% et 4% respectivement. Le tracker MAGS, qui suit la performance des fameux « Magnificent Seven », termine d'ailleurs en chute de presque 8%.

Et c'est sans compter sur la déroute du Bitcoin qui s'effondre de plus de 17% en février, perdant une grande partie des gains emmagasinés à la suite de la victoire de Donald Trump.

Sur le front des taux d'intérêts, l'incertitude sur l'impact des mesures de rétorsion économique poussent les investisseurs vers les valeurs refuge et les principaux indices obligataires progressent sur le mois. Enfin, l'Euro reste stable face au dollar mais baisse à nouveau de près de 3% face au yen.

Le fonds quant à lui perd moins de 1% sur le mois.

Au sein du portefeuille, nous noterons la baisse de plus de 10% des titres d'Amazon et d'Alphabet, malgré une progression des résultats opérationnels de presque 60% pour le premier, et de plus de 24% pour le second.

Les titres des sociétés de technologie, comme Broadcom, Applied Materials et Salesforce, perdent également 10% environ, tout comme UnitedHealth Group. Le géant américain de la santé a vu son cours de bourse chuter de plus de 20% depuis l'assassinat de l'un de ses dirigeants début décembre. Si cet événement tragique a fait resurgir le mécontentement de la population américaine face au coût parfois exorbitant des soins dans le pays, nous estimons que la taille et la diversification des activités de UnitedHealth Group (assurance, offres de soins, services de pharmacie, technologie) confèrent à la société une position incontournable.

Au rayon des bonnes nouvelles, nous soulignerons les excellents résultats de Booking Holdings, dont le titre s'adjuge presque 6% sur le mois. Le numéro 1 mondial de la réservation de voyages a en effet annoncé des commandes en hausse de 17%, pour un résultat opérationnel en progression de 25%.

En Europe, CTS Eventim, la première plateforme européenne de billetterie, a fait encore mieux, avec un chiffre d'affaires à +29%, un EBITDA à +33%, et un titre qui progresse de presque 12%.

Enfin, sur le secteur de la consommation, notons les excellentes performances de Domino's Pizza et de Mondelez. Ces deux titres progressent de 10% environ, le deuxième cité bénéficiant notamment de la baisse prononcée des prix du cacao en fin de mois.

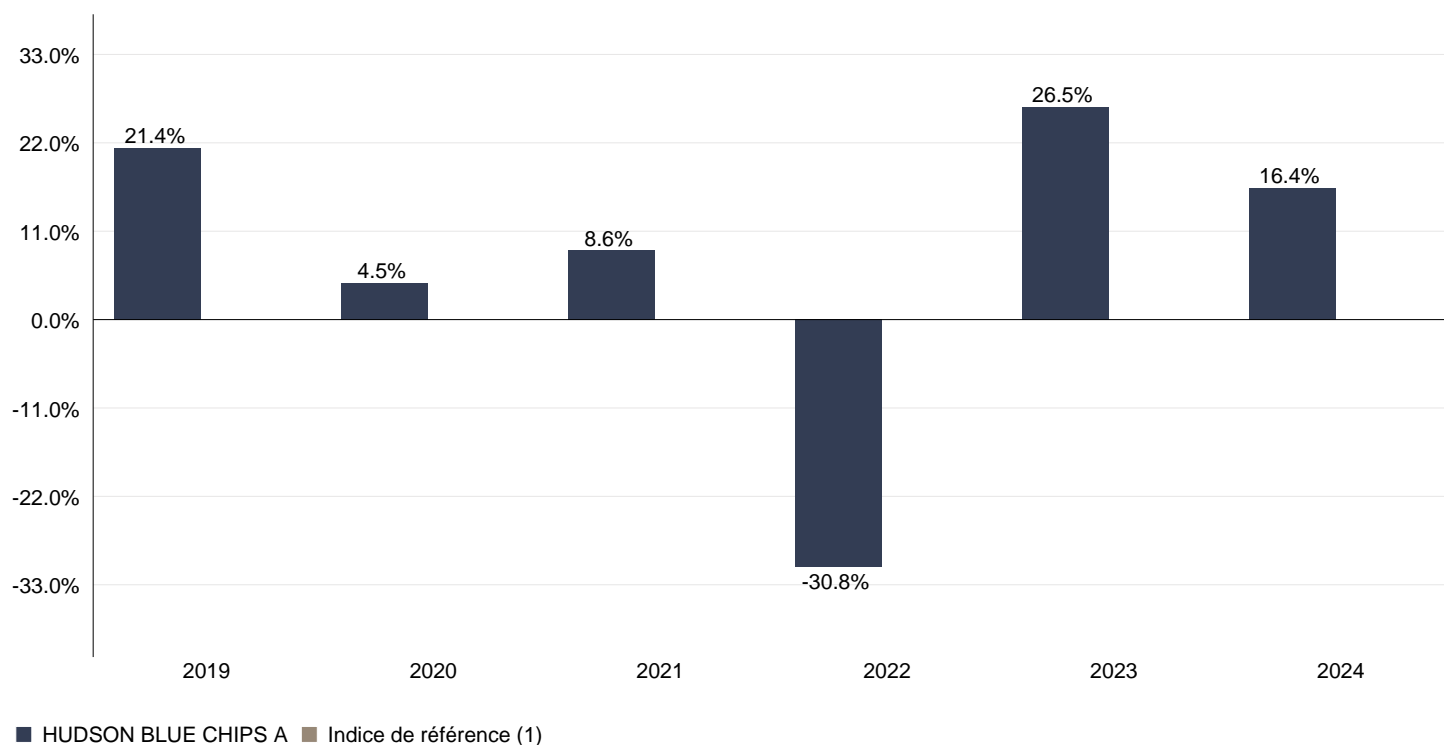
Nous n'avons pas effectué de transactions sur le portefeuille au cours du mois.

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.

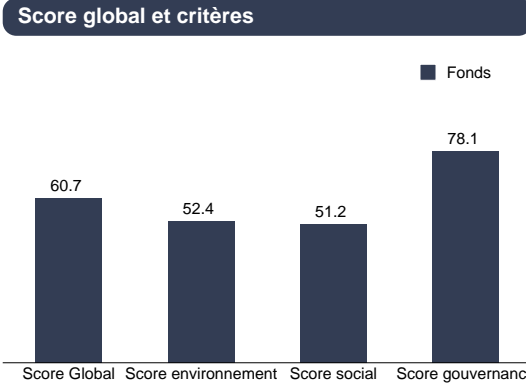
APPROCHE ESG : Approche Best in Class

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

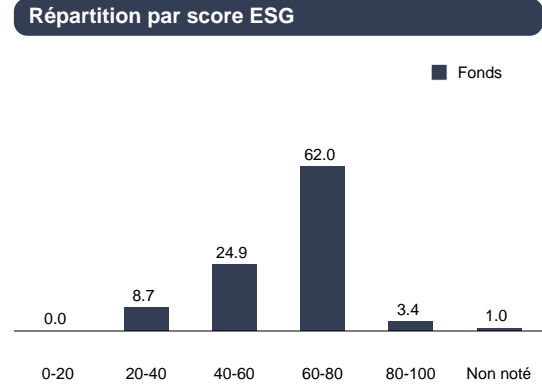
Score ESG		
Fonds	Score	Couverture
Indice	60.7	99.02%



Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids	Score ESG
Rightmove Plc	1.81%	83
Elevance Health Inc	1.59%	81
Apple Inc	0.93%	76
Microsoft Corp	4.02%	75
Pernod Ricard Sa	1.74%	75
Jd.Com Adr Represent	0.59%	75
Mastercard Inc Class	3.64%	74
Adobe Inc	0.83%	73
Visa Inc-Class A Sha	3.77%	71
S&P Global Inc	0.92%	71
Total	19.85%	

Intensité carbone			
(en tonnes par million d'euros de revenus)			
28/02/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	428	-	-



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq2 Corp	0.81%	17922
Occidental Petroleum	0.82%	10336
Air Liquide Sa	1.87%	2189
Mondelez Internation	1.86%	1007
Dominos Pizza Inc	2.11%	942
Applied Materials In	1.02%	908
Pepsico Inc	1.08%	736
Canadian Pacific	1.62%	632
Otis Worldwide Corp	1.94%	573
Reckitt Benckiser Gr	1.40%	569
Total	14.55%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Catégorie	Critère	Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	53.74%	84.21%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	20.35%	97.18%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.91%	99.02%

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.