

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.

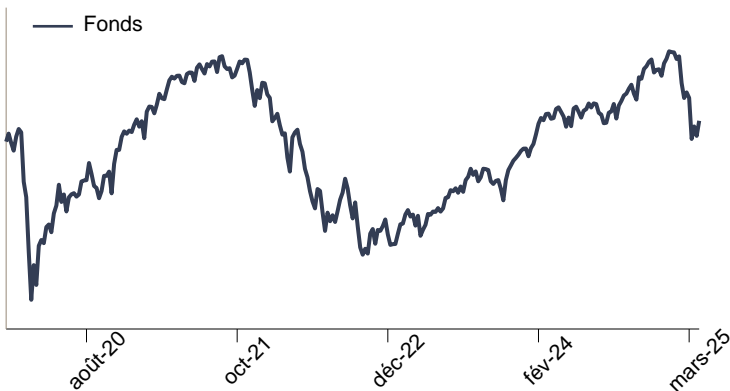
Profil de risque



Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur liquidative	964.11 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	11.32 M€	Taux d'investissement	97.08%

Evolution de la performance



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.40%	-	-
YTD	-7.54%	-	-
3 mois	-11.28%	-	-
6 mois	-2.79%	-	-
1 an	2.61%	-	-
3 ans	14.89%	-	-
5 ans	30.05%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.98%	Ratio de Sharpe	-0.05
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Safran Sa	Occidental Petroleum

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Berkshire Hathaway I	5.55%	Finance
Booking Holdings Inc	5.21%	Consommation discrétionnaire
Amazon	4.03%	Consommation discrétionnaire
Meta Platforms - A	4.00%	Télécommunications
Alphabet Inc-CI A	3.99%	Télécommunications
Microsoft Corp	3.97%	Technologies
Visa Inc-Class A Sha	3.57%	Finance
Mastercard Inc Class	3.44%	Finance
Intercontinental Exc	3.05%	Finance
Moodys Corp	3.04%	Finance
Total	39.85%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Netflix Inc	0.31%	Unitedhealth Group I	-0.72%
Cts Eventim Ag	0.25%	Meta Platforms - A	-0.37%
Safran Sa	0.13%	Intercontinental Exc	-0.33%
Broadcom Inc	0.12%	Moodys Corp	-0.32%
Booking Holdings Inc	0.08%	Visa Inc-Class A	-0.31%
Total	0.90%	Total	-2.04%

Caractéristiques du fonds

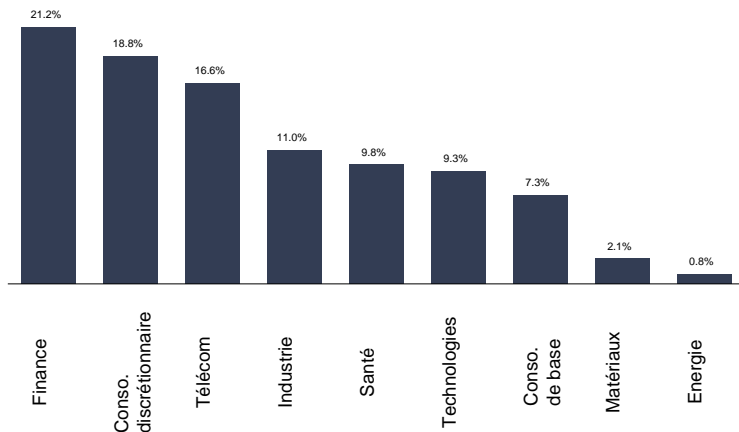
Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	08/01/2018	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max)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

Gérant financier

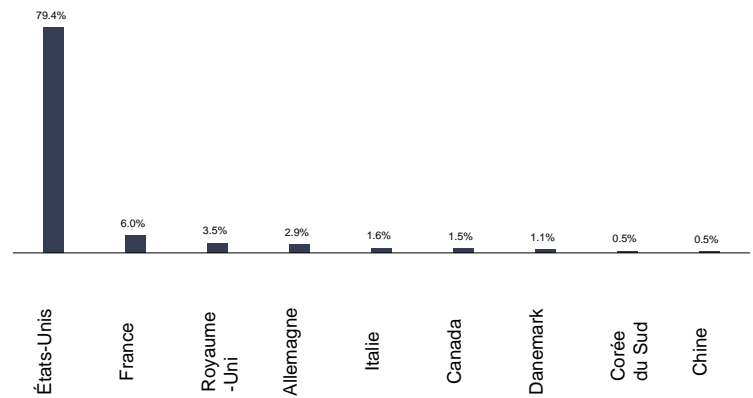


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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%	-7.31%	-3.40%									-7.54%
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

Le fonds Hudson Blue Chips perd un peu plus de 3% en avril, contre des baisses de 5.3% pour le S&P 500 en EUR (-0.8% en USD) et de 1.2% pour le Stoxx Europe 600. A noter que la quasi-intégralité de la baisse du fonds est liée à l'affaiblissement du dollar US par rapport à l'euro. En effet, le positionnement sur des sociétés de qualité et la diversification thématique a permis au portefeuille, hors effet devise, de finir proche de l'équilibre sur le mois, surperformant ainsi les grands indices. La période s'est cependant avérée particulièrement volatile suite au « jour de la libération » du 2 avril. Le président américain a en effet annoncé des surtaxes douanières à l'encontre de 180 pays, pires que celles qui prévalaient après la crise de 1929.

Dans la foulée, le VIX, qui mesure la volatilité sur les marchés actions américains, a atteint brièvement le niveau de 60, pour la première fois depuis mars 2020. Ainsi, entre le 2 et le 8 avril, le S&P 500 et le Nasdaq Composite se sont effondrés de 12 % et 13 % respectivement, alors que l'escalade des surtaxes entre la Chine et les États-Unis n'en finissait pas : les droits de douane étaient portés à 145 % pour les biens en provenance de l'Empire du Milieu et à 125 % pour ceux en provenance des États-Unis. La volatilité est ensuite retombée avec l'annonce le 9 avril d'un moratoire de trois mois sur la mise en place des surtaxes douanières pour tous les pays sauf la Chine, en les fixant néanmoins à 10 % de manière indiscriminée. Sans surprise, cette pause a propulsé les marchés financiers, qui se sont repris vigoureusement dans la journée. Et depuis lors, ceux-ci ont entrepris de remonter lentement, avec parfois des à-coups, car il reste très difficile de mesurer l'impact d'une politique incompréhensible sur l'économie réelle et les chaînes d'approvisionnement, dont le rétablissement à la suite du Covid-19 avait pris presque trois ans.

La période a également été marquée par la publication des résultats du premier trimestre. Notons en particulier les excellents chiffres de Netflix, qui enregistre un profit opérationnel en progression de 27%, et confirme que son activité est relativement insensible aux effets de la guerre commerciale. Le titre s'adjuge plus de 21% sur le mois.

Dans le secteur de la communication, soulignons également les chiffres impressionnants d'Alphabet. La maison mère de Google a effectivement publié une croissance organique de presque 14% et une marge opérationnelle record supérieure à 34%, même si le titre ne progresse que de 2.7%.

Enfin, les titres de Booking Holdings et CTS Eventim prennent plus de 10%, illustrant ainsi la bonne santé du secteur du tourisme et des loisirs en Europe. A contrario, UnitedHealth Group et LVMH ont publié des chiffres décevants, et les titres chutent de 21.4% et 14.7%, respectivement.

Pour ces deux sociétés, leaders sur des marchés en croissance à long terme, nous estimons que les problèmes rencontrés sont temporaires et les valorisations actuelles attractives. En termes de mouvements, face aux incertitudes actuelles, nous avons vendu notre position dans Occidental Petroleum, qui était la dernière société pétrolière en portefeuille. Cela nous permet de sortir d'un secteur particulièrement cyclique.

A l'inverse, nous avons initié une position de 1% dans Safran. Safran est un leader mondial des moteurs d'avions. Cette activité génère les deux tiers des profits opérationnels du groupe. CFM International, son partenariat avec GE Aerospace, détient une part de marché de 75% sur les moteurs pour avion monocouloir (court et moyen-courrier). Le modèle économique est la vente de moteurs à perte, associée à de lucratifs contrats de pièces détachées et de maintenance. Aujourd'hui, le groupe bénéficie d'une base installée de plus de 20 000 moteurs ancienne génération (CFM56), et a déjà livré plus de 5 000 moteurs nouvelle génération (LEAP). Le carnet de commandes LEAP est supérieur à 11 500 unités, soit plus de 8 années de production au rythme actuel. Le groupe possède également des activités d'équipements et d'intérieurs d'avion, de défense, ainsi que 50% d'Ariane Group, spécialiste du transport spatial. Sur le long terme les ventes progressent de 6 à 7% par an. Les marges opérationnelles sont bonnes (>15%) et le ROCE élevé (25% avant impôts).

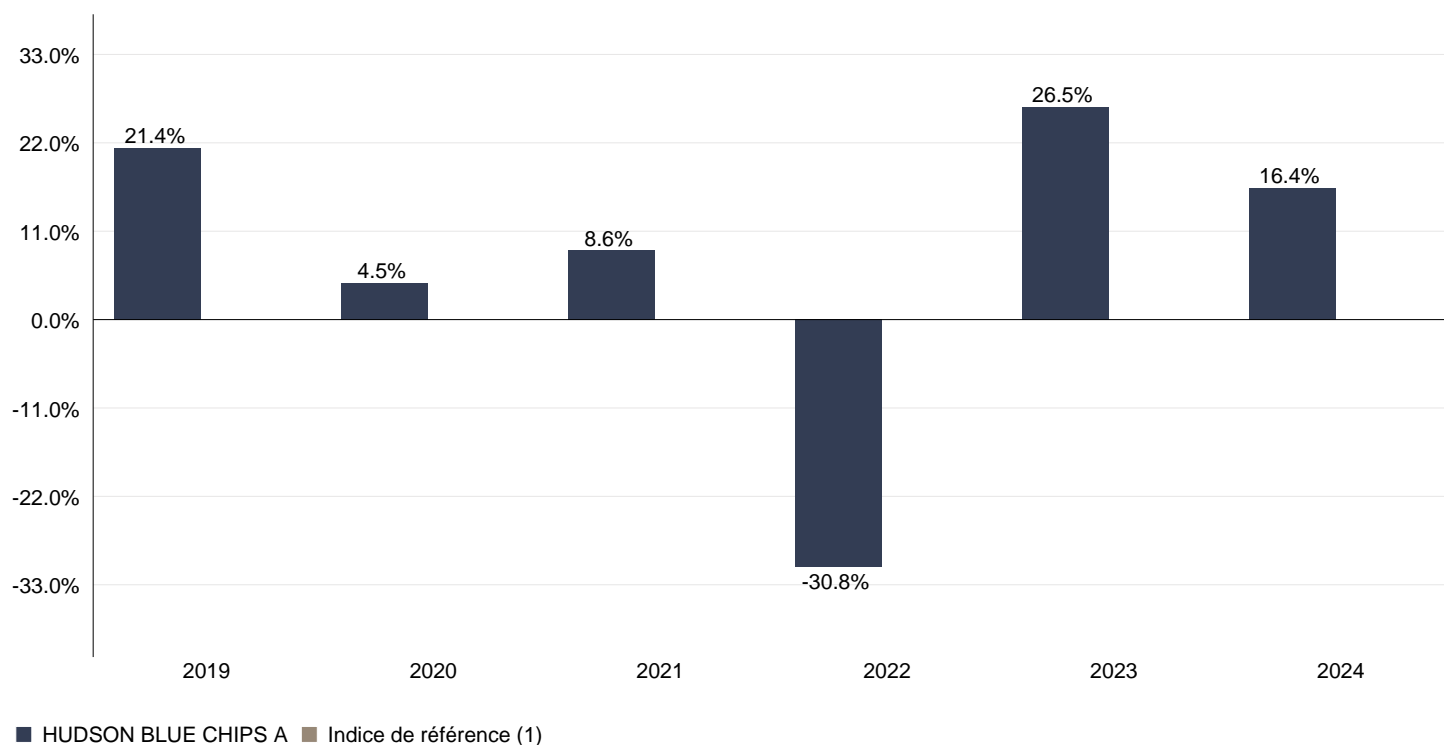
À la suite de la baisse généralisée début avril, la valorisation nous a semblé attrayante et nous avons pu initier une position aux alentours de €200 par action.

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.

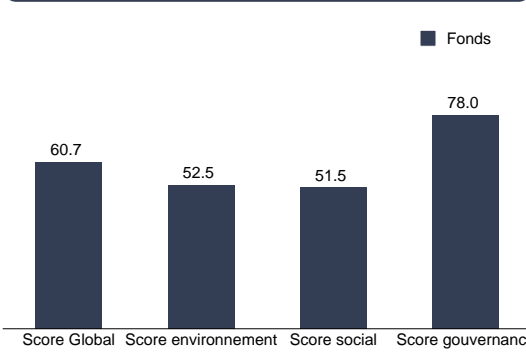
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.7	100.00%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

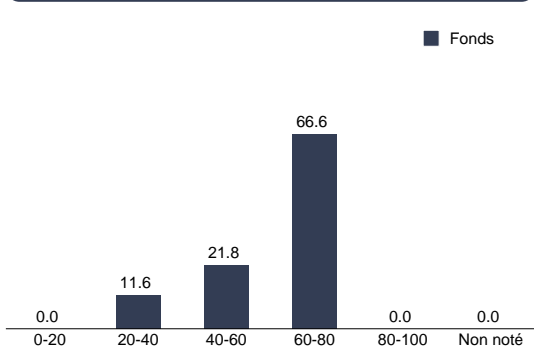
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	1.73%	79
Apple Inc	0.84%	76
Jd.Com Adr Represent	0.47%	76
Rightmove Plc	2.16%	76
Adobe Inc	0.93%	75
Mastercard Inc Class	3.54%	74
Pernod Ricard Sa	1.79%	74
Reckitt Benckiser Gr	1.40%	73
Moody's Corp	3.13%	72
Visa Inc-Class A Sha	3.68%	71
Total	19.67%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/04/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	396	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq't Corp	0.85%	17922
Safran Sa	1.06%	2474
Air Liquide Sa	2.14%	2139
Mondelez Internation	2.02%	1007
Dominos Pizza Inc	2.17%	942
Applied Materials In	1.00%	908
Pepsico Inc	1.20%	736
Canadian Pacific	1.54%	632
Otis Worldwide Corp	1.92%	573
Reckitt Benckiser Gr	1.40%	571
Total	15.29%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	51.93%	86.42%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	21.60%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.69%	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.