

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.

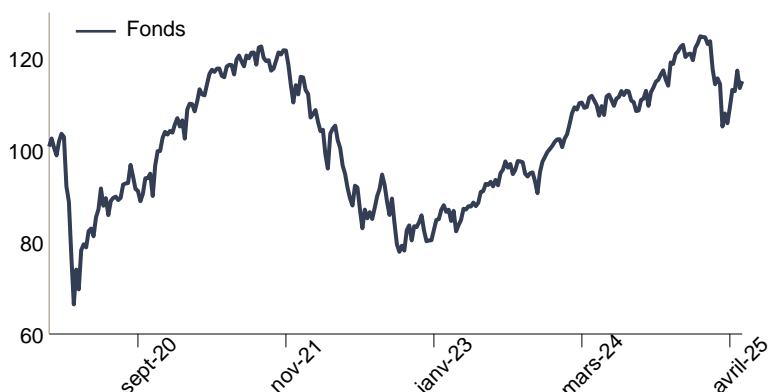
Profil de risque



Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur liquidative	1052.76 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	11.85 M€	Taux d'investissement	97.72%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Safran Sa	
Thermo Fisher Scient	
Danaher Corp	
Graco Inc	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Meta Platforms - A	0.71%	Unitedhealth Group I	-0.55%
Microsoft Corp	0.65%	Copart Inc	-0.33%
Amazon	0.44%	Berkshire Hathaway I	-0.30%
Booking Holdings Inc	0.41%	Elevance Health Inc	-0.14%
Alphabet Inc-CI A	0.31%	Danaher Corp	-0.11%
Total	2.51%	Total	-1.43%

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



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.70%	-	-
YTD	-4.19%	-	-
3 mois	-7.04%	-	-
6 mois	-5.35%	-	-
1 an	4.89%	-	-
3 ans	24.96%	-	-
5 ans	32.04%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

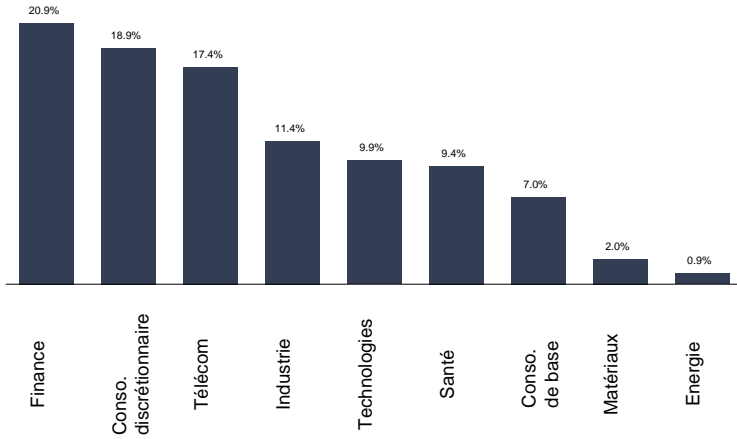
Volatilité du fonds	15.56%	Ratio de Sharpe	0.11
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

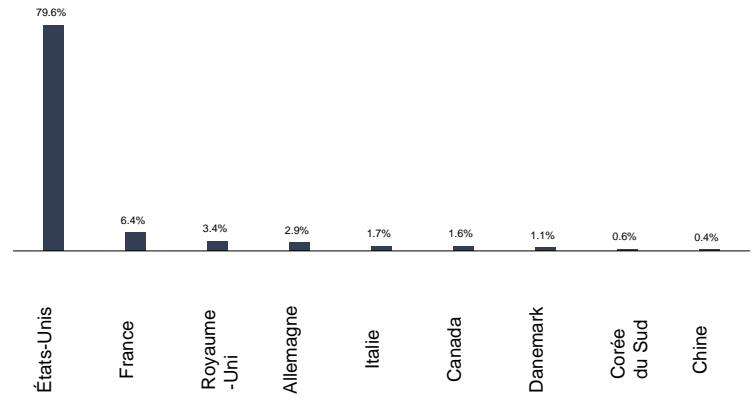
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Booking Holdings Inc	5.37%	Consommation discrétionnaire
Berkshire Hathaway I	5.00%	Finance
Meta Platforms - A	4.50%	Télécommunications
Microsoft Corp	4.41%	Technologies
Amazon	4.27%	Consommation discrétionnaire
Alphabet Inc-CI A	4.12%	Télécommunications
Visa Inc-Class A Sha	3.60%	Finance
Mastercard Inc Class	3.50%	Finance
Intercontinental Exc	3.12%	Finance
Moodys Corp	3.06%	Finance
Total	40.96%	

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%	-0.86%	-7.25%	-3.34%	3.70%								-4.19%
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

En mai 2025, les marchés ont été ballottés par les volte-face incessantes de Donald Trump concernant sa politique protectionniste, consistant à menacer d'imposer des droits de douane prohibitifs selon les pays ou les secteurs d'activité.

Ainsi, alors que le Président avait décrété des tarifs de 145 % sur les biens importés de Chine au plus fort de la crise qu'il a lui-même provoquée, il les a subitement réduits le 14 mai de 115 points, atteignant un premier palier de 30 %. En signe de bonne volonté, la Chine a maintenu son différentiel négatif de 20 % avec les États-Unis, ramenant ses propres droits de 125 % à 10 %.

À l'inverse, alors que les Européens semblaient déterminés à négocier, leurs propositions ont, sans raison claire, profondément irrité le Président américain, qui les a menacés de droits de douane allant jusqu'à 50 %. Ces menaces n'ont cependant pas été mises à exécution.

L'analyse de la réaction des marchés financiers montre clairement que l'administration américaine a perdu en crédibilité, d'autant plus qu'Elon Musk a quitté le Département de la Réduction de la Dépense Publique (DOGE) après 130 jours d'inaction. Le taux à 10 ans américain s'est ainsi installé autour de 4,5 %, ce qui n'est pas une bonne nouvelle pour la première puissance mondiale.

En Europe, le Stoxx 600 s'adjuge 4%, alors qu'outre-Atlantique, le S&P 500 progresse de plus de 6%.

Sur le front des résultats du premier trimestre, soulignons les excellentes publications de Microsoft et de Meta Platforms, dont les chiffres d'affaires progressent à taux de change constants de 15% et 19%, respectivement. Les deux titres s'adjugent plus de 16% sur la période.

Le géant du logiciel a notamment bénéficié d'une nouvelle accélération de l'activité sur le segment du cloud computing. Les ventes de sa division Azure affichent effectivement une hausse de 35%, surpassant ainsi la croissance de ces deux principaux concurrents, Amazon AWS et Google Cloud.

Notons également les excellents résultats de Disney, dont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel progressent de 7% et 21%, respectivement. Le géant du divertissement bénéficie notamment du succès de plusieurs productions cinématographiques, mais également d'une hausse de sa base d'abonnés aux offres de streaming, ainsi que d'une bonne performance dans les parcs d'attraction. Le titre s'envole de plus de 24%.

Enfin, mentionnons les bons chiffres du réseau de paiement Mastercard, mais également d'Intercontinental Exchange, propriétaire du New-York Stock Exchange, ainsi que du géant de la grande distribution Costco.

Au rayon des mauvaises nouvelles, nous citerons les résultats médiocres de Copart, avec une stabilité des volumes de véhicules endommagés mis aux enchères, mais surtout la sous-performance prononcée du secteur de la santé.

Ce segment de marché, historiquement défensif, a été particulièrement pénalisé par les incertitudes politiques américaines, le gouvernement républicain souhaitant effectivement faire baisser les dépenses de santé aux États-Unis.

Dans ce secteur, le fonds détient 6 sociétés, dont Zoetis, le leader mondial de la santé animale, qui n'est pas concerné par ces inquiétudes. Les 5 autres sociétés ont vu leurs multiples de valorisation se contracter de 38% en un an. Elles se traitent aujourd'hui avec une décote de 25% sur leurs moyennes historiques, et à des multiples inférieurs de 8% au plus bas de mars 2020.

Considérant que les cours actuels reflètent un niveau de stress significatif, nous avons renforcé deux positions, à savoir Danaher et Thermo-Fischer Scientific.

A ce stade, nous n'avons pas renforcé notre position dans UnitedHealth Group. Après un début d'année difficile, le groupe vient de rappeler aux commandes son ancien PDG, Stephen Hemsley. Celui-ci jouit d'une excellente réputation, mais nous pensons qu'il aura besoin d'un peu de temps pour redresser l'activité.

Pour finir, mentionnons que Warren Buffet, après avoir pris le contrôle de Berkshire Hathaway en 1962, vient d'annoncer qu'il tirerait sa révérence à la fin de l'année, à l'âge respectable de 95 ans. Il sera remplacé par Greg Abel, qui lui succède à la tête d'un groupe bien diversifié de sociétés de qualités, au bilan extrêmement solide.

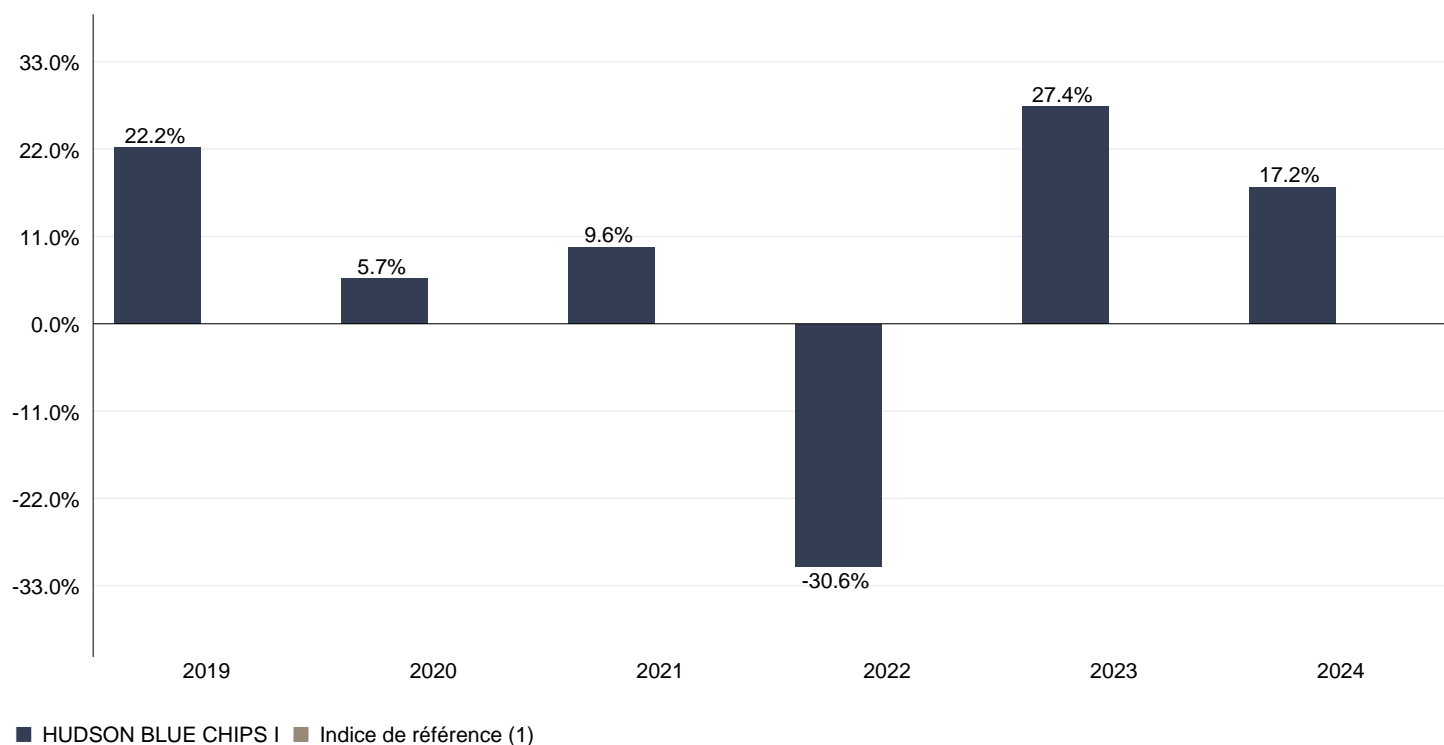
Le titre représente 5% du portefeuille d'Hudson Blue Chips, et termine le mois en baisse de 5.5%.

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.

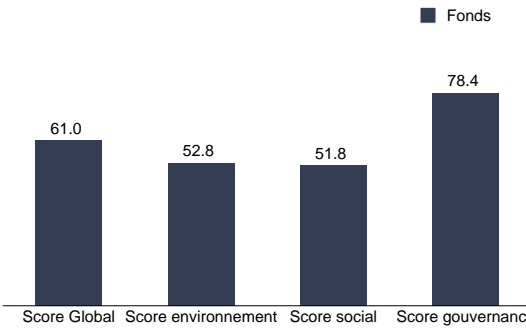
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61.0	100.00%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

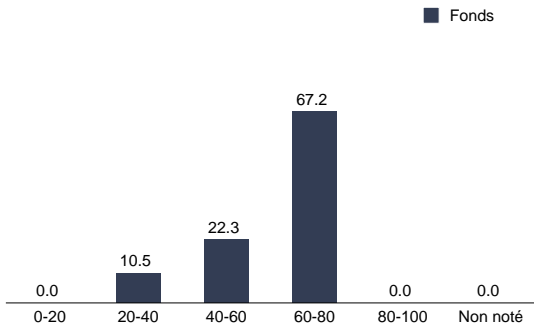
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	1.49%	79
Apple Inc	0.75%	76
Jd.Com Adr Represent	0.44%	76
Rightmove Plc	2.09%	76
Adobe Inc	0.98%	75
Mastercard Inc Class	3.59%	74
Pernod Ricard Sa	1.63%	74
Reckitt Benckiser Gr	1.40%	73
Moody's Corp	3.14%	72
Visa Inc-Class A Sha	3.68%	71
Total	19.18%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/05/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	414	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq't Corp	0.89%	17922
Safran Sa	1.69%	2474
Air Liquide Sa	2.05%	2139
Mondelez Internation	1.90%	1007
Dominos Pizza Inc	1.98%	942
Applied Materials In	0.98%	908
Pepsico Inc	1.10%	736
Canadian Pacific	1.64%	632
Otis Worldwide Corp	1.80%	573
Reckitt Benckiser Gr	1.40%	571
Total	15.44%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	52.68%	87.56%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	21.90%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	79.86%	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.