

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.

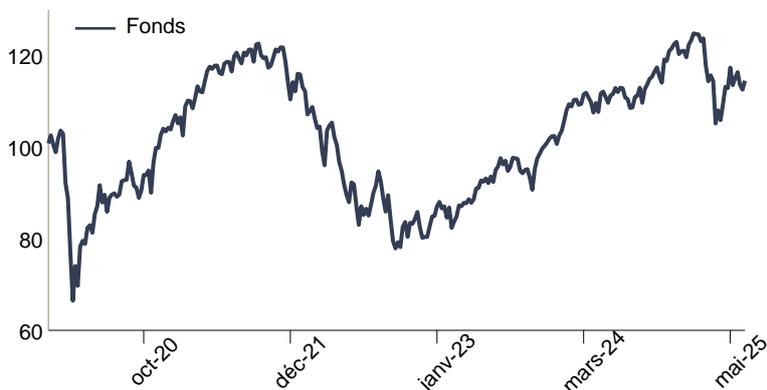
Profil de risque



Chiffres clés au 30/06/2025

Valeur liquidative	1051.02 €	Nombre de positions	50
Actif net du fonds	11.74 M€	Taux d'investissement	98.22%

Evolution de la performance



Le fonds n'a pas d'indice de référence

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Unilever Plc	Reckitt Benckiser Gr
Copart Inc	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Meta Platforms - A	0.34%	Berkshire Hathaway I	-0.30%
Microsoft Corp	0.21%	Mastercard Inc Class	-0.20%
Netflix Inc	0.18%	Visa Inc-Class A	-0.19%
Ferguson Enterprises	0.17%	Zoetis Inc Class A	-0.18%
Amazon	0.15%	Cts Eventim Ag	-0.12%
Total	1.04%	Total	-1.00%

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	-0.17%	-	-
YTD	-4.34%	-	-
3 mois	0.07%	-	-
6 mois	-4.34%	-	-
1 an	2.53%	-	-
3 ans	36.74%	-	-
5 ans	30.47%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

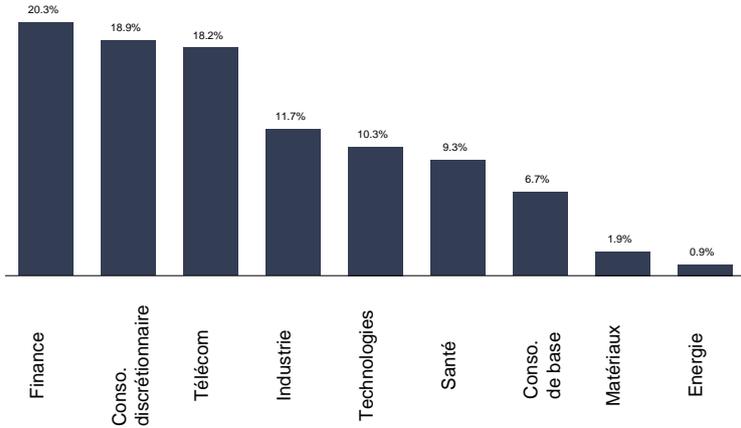
Volatilité du fonds	15.80%	Ratio de Sharpe	-0.03
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions

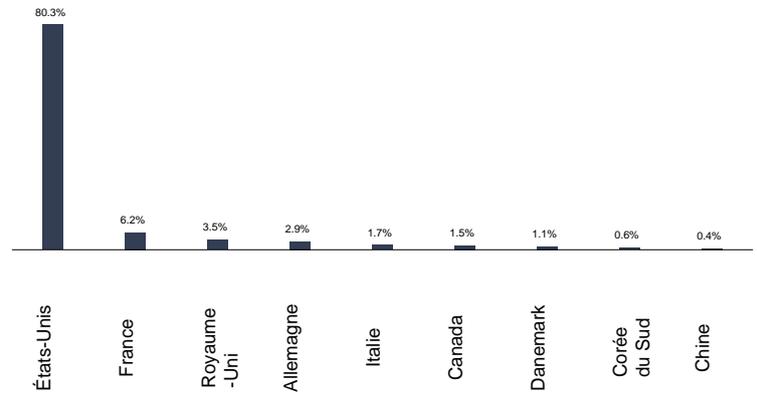
Valeur	Poids	Secteur d'activité
Booking Holdings Inc	5.50%	Consommation discrétionnaire
Meta Platforms - A	5.00%	Télécommunications
Berkshire Hathaway I	4.70%	Finance
Microsoft Corp	4.65%	Technologies
Amazon	4.46%	Consommation discrétionnaire
Alphabet Inc-CI A	4.12%	Télécommunications
Visa Inc-Class A Sha	3.41%	Finance
Mastercard Inc Class	3.28%	Finance
Moody's Corp	3.13%	Finance
Intercontinental Exc	3.10%	Finance
Total	41.35%	

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%	-0.17%							-4.34%
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

Juin 2025 a été remarquablement calme sur les marchés financiers, alors que l'actualité géopolitique s'est avérée intense durant cette période. En effet, le 13 juin dernier, Israël a lancé une attaque massive contre le régime des mollahs iraniens, avec pour objectif la destruction des infrastructures nucléaires civiles et militaires. Mais ce sont surtout les frappes américaines contre les sites nucléaires iraniens qui ont permis de mettre fin, au moins provisoirement, au conflit et possiblement au programme nucléaire iranien.

On aurait pu penser que les marchés financiers seraient les victimes collatérales d'un embrasement du conflit au Proche-Orient, mais à part un soubresaut de 10 \$ sur le prix du baril de pétrole, aussi vite effacé qu'enregistré, il n'en a rien été.

Cette guerre éclair a cependant éclipsé toute autre actualité, qu'il s'agisse des droits de douane, ou des actions des banquiers centraux. En Europe, Christine Lagarde, après avoir abaissé une nouvelle fois les principaux taux directeurs de la Banque centrale européenne, a annoncé que sa politique de normalisation était pour le moment terminée. Outre-Atlantique, la Banque centrale américaine a de nouveau laissé son taux directeur inchangé, ce qui a déclenché la fureur de Donald Trump.

En conclusion de ce semestre, nous noterons que les marchés s'avèrent actuellement particulièrement résilients. En Europe, le Stoxx Europe 600 perd un peu plus de 1%, alors qu'aux États-Unis, le S&P 500 gagne 5 % sur le mois en dollar (+1.4% en euros), tiré par l'engouement extraordinaire pour l'intelligence artificielle.

Le secteur de la technologie aux États-Unis s'envole en effet de presque 10%, et signe au passage son meilleur trimestre depuis 2000. Ce secteur contribue à plus de 50% de la performance du S&P 500, et le segment des semiconducteurs, particulièrement cyclique, représente même 40% de la performance de l'indice.

La décote de valorisation des secteurs défensifs (consommation courante, santé, services aux collectivités) par rapport au S&P500 atteint elle un niveau extrême, dépassé une seule fois en 50 ans, en 2000. Enfin, l'euro continue sur sa lancée et progresse de près de 4 % face au dollar et au yen.

Malgré la hausse marquée de certains titres, le fonds termine à l'équilibre, pénalisé par la baisse prononcée du dollar, ainsi que par son positionnement relativement défensif.

Au sein du portefeuille, nous soulignerons les bonnes performances des sociétés à forte croissance que sont Meta Platforms, Netflix, Broadcom et Applied Materials, qui s'apprécient toutes de plus de 10%

A l'inverse, le titre d'Adobe perd 7% malgré la publication de résultats supérieurs aux attentes.

Dans le secteur de l'industrie, notons les excellents résultats de Ferguson, premier distributeur BtoB aux États-Unis pour les produits de plomberie et gestion de fluides. La société a en effet annoncé une croissance organique de 5%, la meilleure depuis fin 2023, ainsi qu'une solide amélioration de ses marges. Le titre progresse de presque 20%.

A contrario, les sociétés européennes exportatrices que sont LVMH et Pernod-Ricard continuent de souffrir d'une faiblesse de la demande couplée à des inquiétudes sur les relations commerciales avec les États-Unis d'une part et la Chine d'autre part. Les deux titres perdent plus de 7% sur le mois.

En ce qui concerne les mouvements dans le portefeuille, nous avons remplacé Reckitt Benckiser par Unilever. Les résultats opérationnels de Reckitt se sont avérés décevants depuis notre investissement il y a deux ans, et la nouvelle réorganisation en cours ne nous convainc pas.

A l'inverse, nous pensons qu'Unilever a retrouvé une dynamique porteuse, avec une progression des volumes, et que la séparation de la division glaces fin 2025 devrait générer de la valeur.

Unilever est un leader mondial des produits de grande consommation, notamment dans l'hygiène et la beauté (Dove, Axe, Rexona), l'entretien de la maison (Cif, Omo) et les aides culinaires (Knorr). La société a une très forte présence sur les marchés émergents, qui représentent 58% des ventes, et 3,4 milliards de personnes utilisent ses produits tous les jours. Le groupe bénéficie de barrières à l'entrée solide (marques, économies d'échelle) qui lui permettent de générer des retours sur capitaux employés supérieurs à 30%. L'activité offre beaucoup de visibilité et les multiples de valorisation nous semblent attractifs (moins de 14x l'EBIT attendu sur les 12 prochains mois).

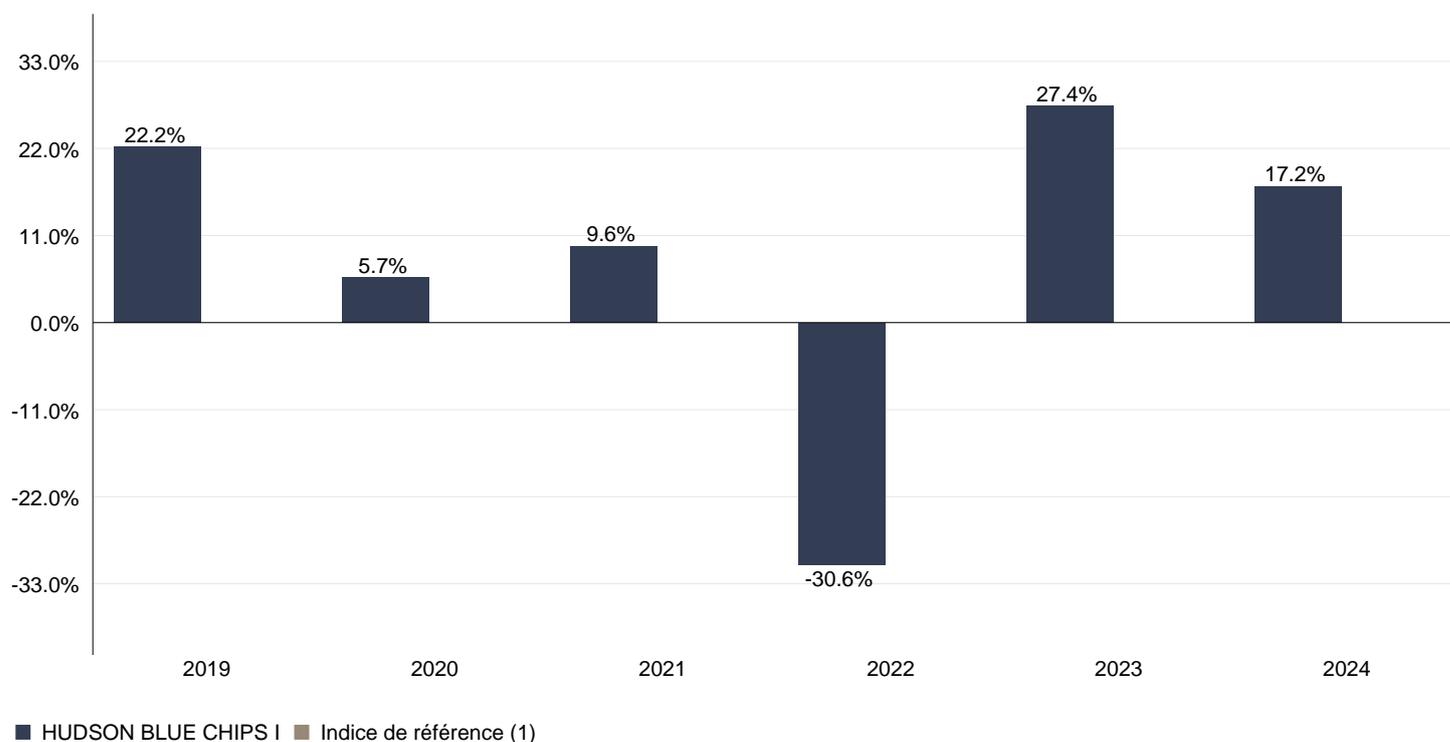
Par ailleurs, nous avons légèrement renforcé notre position dans Copart suite à la baisse du titre et profité de la baisse du dollar pour réduire une nouvelle fois notre couverture du risque de change.

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.

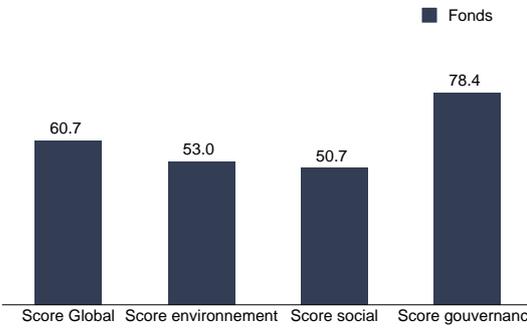
INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	60.7	100.00%
Indice	-	-

Score global et critères



Top 10 émetteurs : score ESG

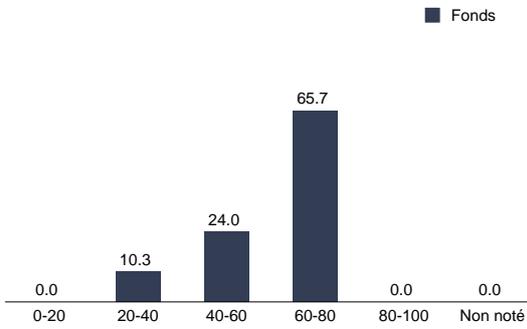
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	1.47%	80
Apple Inc	0.74%	76
Rightmove Plc	2.18%	75
Jd.Com Adr Represent	0.43%	75
Adobe Inc	0.89%	75
Mastercard Inc Class	3.34%	74
Pernod Ricard Sa	1.52%	74
Moodys Corp	3.18%	72
Visa Inc-Class A Sha	3.47%	72
Lvmh Moet Hennessy L	1.06%	70
Total	18.28%	

Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

30/06/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	421	-	-

Répartition par score ESG



Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eqd Corp	0.92%	17922
Safran Sa	1.79%	2474
Air Liquide Sa	1.97%	2139
Mondelez Internation	1.84%	1007
Dominos Pizza Inc	1.83%	942
Applied Materials In	1.11%	908
Unilever Plc	1.35%	889
Pepsico Inc	1.07%	736
Canadian Pacific	1.55%	632
Otis Worldwide Corp	1.81%	573
Total	15.25%	

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	53.47%	87.92%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	21.64%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	80.09%	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.