

# 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.

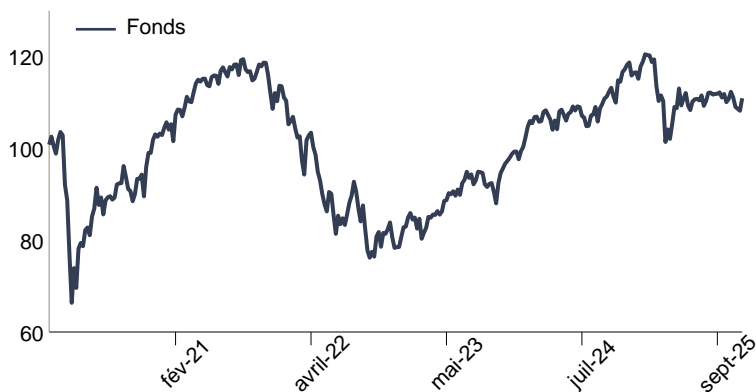
## Profil de risque



## Chiffres clés au 28/11/2025

Valeur liquidative	1000.34 €	Nombre de positions	46
Actif net du fonds	11.71 M€	Taux d'investissement	99.99%

## 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	-0.19%	-	-
YTD	-4.06%	-	-
3 mois	-0.72%	-	-
6 mois	0.11%	-	-
1 an	-5.39%	-	-
3 ans	30.95%	-	-
5 ans	10.23%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14.75%	Ratio de Sharpe	-0.52
Volatilité de l'indice	-	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Microsoft Corp	Alphabet Inc-CI A
Apple Inc	Costco Wholesale Cor
Nvidia Corp	Salesforce.Com Inc
Zoetis Inc Class A	Coupang Inc-A
Copart Inc	Booking Holdings Inc

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Alphabet Inc-CI A	0.81%	Rightmove Plc	-0.32%
Berkshire Hathaway I	0.33%	Microsoft Corp	-0.26%
Broadcom Inc	0.19%	Amazon	-0.26%
Cts Eventim Ag	0.19%	Sanlorenzo Spa	-0.20%
Intercontinental Exc	0.18%	Booking Holdings Inc	-0.18%
<b>Total</b>	<b>1.70%</b>	<b>Total</b>	<b>-1.21%</b>

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Alphabet Inc-CI A	6.48%	Télécommunications
Microsoft Corp	5.69%	Technologies
Berkshire Hathaway I	5.05%	Finance
Amazon	4.82%	Consommation discrétionnaire
Meta Platforms - A	4.46%	Télécommunications
Booking Holdings Inc	4.23%	Consommation discrétionnaire
Mastercard Inc Class	3.26%	Finance
Visa Inc-Class A Sha	3.26%	Finance
Moody's Corp	3.11%	Finance
Danaher Corp	2.84%	Santé
<b>Total</b>	<b>43.20%</b>	

## Caractéristiques du fonds

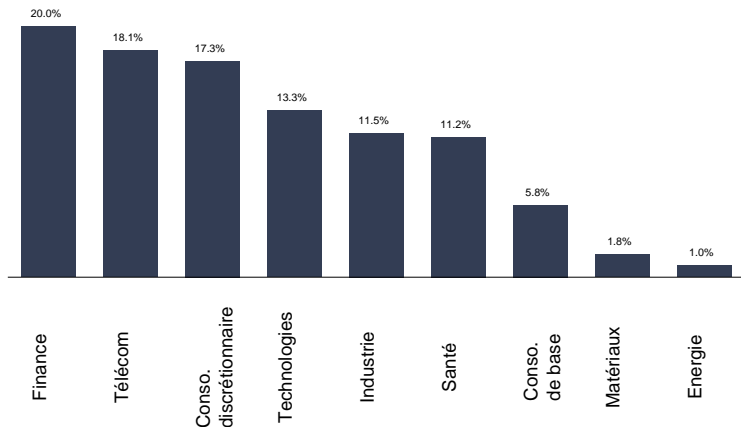
Code ISIN :	FR0013300100	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	08/01/2018	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.80%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max)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

## Gérant financier

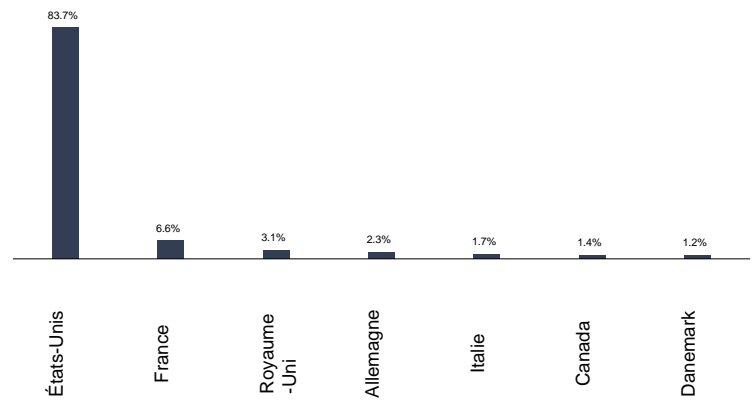


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il 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](http://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
<b>2025</b> Fonds	4.22%	-0.92%	-7.31%	-3.40%	3.64%	-0.23%	1.11%	-0.04%	-0.56%	0.02%	-0.19%		-4.06%
<b>2024</b> 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%
<b>2023</b> 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%
<b>2022</b> 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%
<b>2021</b> 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%
<b>2020</b> 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 mois de novembre a permis aux marchés financiers de reprendre leur souffle, même si la volatilité a connu un regain de vigueur. Les craintes des opérateurs ont finalement éclipsé les résultats des entreprises du secteur de l'intelligence artificielle, tandis que la géopolitique est restée omniprésente dans l'actualité.

Concernant l'IA, la bataille fait rage entre les différents acteurs du secteur. Tout d'abord, Meta Platforms a continué de pâtir des investissements annoncés le mois dernier, mais le fait qu'elle puisse collaborer plus étroitement avec Alphabet a provoqué un rebond violent du titre, qui avait perdu jusqu'à 25 % par rapport à son sommet atteint au mois d'août et qui termine le mois au même niveau qu'à la fin octobre. Sans surprise, la maison-mère de Google a su tirer profit de ces informations et progresse de plus de 10% pour le quatrième mois consécutif, portant ainsi sa hausse sur le second semestre à plus de 80%. Mais c'est sans conteste Nvidia qui a connu le parcours le plus chaotique, alors qu'elle a été la première entreprise à dépasser les 5 000 milliards de dollars de capitalisation boursière. L'annonce de résultats une nouvelle fois bien meilleurs qu'attendus n'a pas été bien accueillie par les investisseurs. Ceux-ci s'interrogent sur la manière de rentabiliser des investissements extrêmement lourds et de plus en plus financés par de la dette émise par des véhicules spécifiquement créés à cet effet et ne figurant pas au bilan des géants du secteur. Ainsi le titre phare du Nasdaq perd plus de 12% sur le mois.

Dans ce contexte, le marché affiche des performances relativement stables sur le mois, même si ce surplace masque en réalité une grande nervosité. Aux États-Unis, le S&P 500 cède quelques dixièmes de pour cent, tandis que le Nasdaq Composite recule plus franchement, d'environ 2%. En Europe le Stoxx 600 progresse de près de 1%, tiré par les sociétés pharmaceutiques et les banques.

Au sein du portefeuille d'Hudson Blue Chips, Microsoft et Amazon lâchent presque 5%, alors que l'éditeur de logiciel Salesforce chute de 11.5%. A l'inverse, certaines sociétés de technologie voient leurs titres continuer à progresser. Comme évoqué en préambule, c'est le cas d'Alphabet, qui a bénéficié également de la publication de Gemini 3, son nouveau modèle d'IA extrêmement performant. C'est aussi le cas de Broadcom, partenaire d'Alphabet dans le design de semi-conducteurs dédiés à l'intelligence artificielle, et dont le titre s'adjuge 9%.

La publication des résultats du troisième trimestre touche à sa fin, avec un bilan solide au niveau du portefeuille : chiffre d'affaires et profits progressent en moyenne de 8%, et environ 80% des sociétés ont dépassé les attentes. Après d'excellentes publications en octobre, le mois de novembre a débuté avec l'annonce par Berkshire Hathaway d'une hausse de plus de 33% de ses profits opérationnels, grâce notamment à la très bonne santé de ses activités d'assurance. Le titre de la holding de Warren Buffet progresse de 7.6% sur le mois. En Europe, le leader de la billetterie CTS Eventim a également publié d'excellents chiffres. Les profits opérationnels s'améliorent de 17% et le titre s'adjuge 8.7%. Cependant quelques sociétés ont légèrement déçu, notamment le leader de la santé animale Zoetis et le réseau de casses automobiles Copart, qui perdent 11% et 9%, respectivement. Malgré une croissance toujours correcte, les deux sociétés souffrent d'une concurrence accrue à court terme ainsi que d'inquiétudes au sein des classes moyennes américaines. En Europe, le titre de Sanlorenzo baisse de 10%, après que le constructeur de yachts ait publié un chiffre d'affaires en baisse, même si les prises de commandes restent solides.

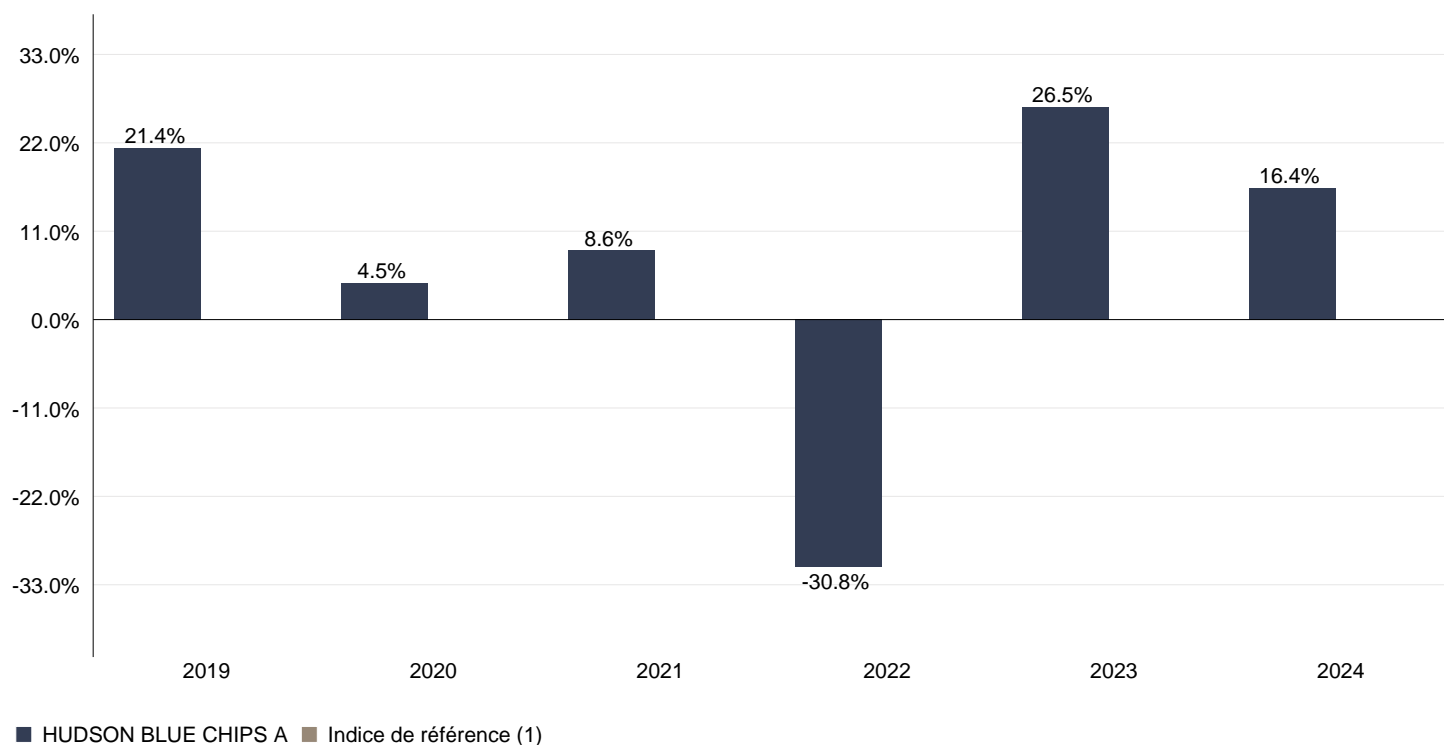
Au cours du mois, nous avons profité de la hausse exceptionnelle d'Alphabet pour écarter la position et nous renforcer sur Microsoft. Par ailleurs nous avons vendu plusieurs petites positions, à savoir Salesforce, Costco et Coupang pour renforcer les lignes Zoetis et Copart, qui se traitent aujourd'hui à des multiples historiquement faibles. Enfin nous avons exploité la baisse du titre Nvidia pour initier une petite position sur le leader mondial des puces dédiées à l'intelligence artificielle.

*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](http://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](http://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.

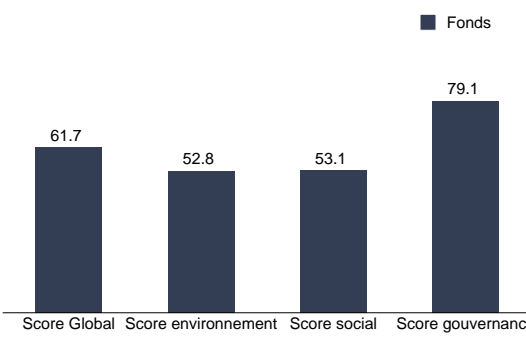
## INDICE DE REFERENCE

Pas d'indice de référence

## Score ESG

	Score	Couverture
Fonds	61.7	100.00%
Indice	-	-

## Score global et critères



## Top 10 émetteurs : score ESG

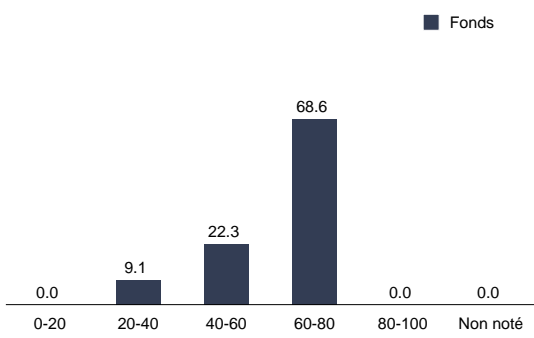
Nom	Poids	Score ESG
Elevance Health Inc	1.89%	80
Nvidia Corp	0.98%	79
Mastercard Inc Class	3.26%	77
Apple Inc	2.01%	76
Rightmove Plc	1.46%	75
Adobe Inc	0.73%	75
Pernod Ricard Sa	1.37%	74
Lvmh Moet Hennessy L	1.49%	72
Moody's Corp	3.11%	72
Unilever Plc	1.61%	71
<b>Total</b>	<b>17.92%</b>	

## Intensité carbone

(en tonnes par million d'euros de revenus)

28/11/2025	Fonds	Indice	Relatif
Total	424	-	-

## Répartition par score ESG



## Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids	CO2 émis (t / CA M€)
Eq2 Corp	0.96%	17922
Safran Sa	1.86%	2474
Air Liquide Sa	1.83%	2139
Mondelez Internation	1.57%	1007
Dominos Pizza Inc	1.70%	942
Unilever Plc	1.61%	889
Applied Materials In	1.53%	751
Canadian Pacific	1.41%	632
Otis Worldwide Corp	1.62%	573
Sanlorenzo Spa	1.69%	494
<b>Total</b>	<b>15.78%</b>	

## Exemple de critères d'indicateurs d'impact

		Valeur	Couverture
Environnement	Pourcentage moyen d'énergie renouvelable consommée	53.02%	89.65%
Social	Pourcentage moyen de femmes cadres	23.25%	100.00%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	80.12%	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](http://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.