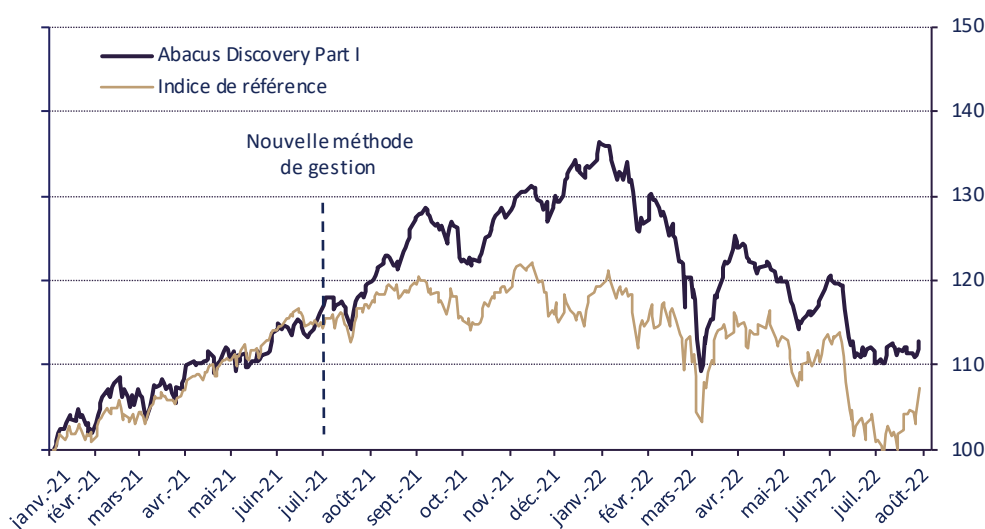


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	2 660,01 € / 153,97 €
Code ISIN Part I / R	LU0272991307 / LU1120754533
Code Bloomberg	PLACPHE LX
Durée recommandée	> 5 ans
Indice de référence	Eurostoxx Small NR
Valorisation	Quotidienne et cut-off à 12h (J-1)
Frais de gestion fixe	1,40% / 2,25% max part I/R
Commission de surperformance	20% TTC de la surperformance vs indice de référence
Dépositaire	Banque Degroof Luxembourg
Société de gestion	MC Square
Gestionnaire délégué	Philippe Hottinguer Gestion
Forme juridique	Compartiment SICAV (Luxembourg) / UCITS IV / PEA
Classification SFDR	Article 8 (en cours de validation)

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS LE 31/12/2020 (BASE 100)



Du 31/12/2020 au 31/12/2021, l'indice était 90% de l'Eurostoxx Small NR et 10% Eonia. A compter du 31/12/2021, l'indice est l'Eurostoxx Small NR.

	1M	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Abacus Discovery I	+2,3%	-17,2%	+36,8%	+4,5%	+20,8%	-23,1%	+15,2%
EuroStoxx Small NR	+6,3%	-10,1%	+21,8%	+8,3%	+26,2%	-13,2%	+22,2%

	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap méd. (M€)	EV/EBITDA 2022 méd.	P/E 2022 méd.
Abacus Discovery I	14,5%	0,66	-0,29	51	150	9,3x	19,2x
EuroStoxx Small NR	19,0%	1,00	-0,40	76	4 863	7,7x	12,7x

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet marque un fort rebond des principales Bourses européennes et américaines. En dépit de la multiplication des chocs inflationnistes et d'une possible récession mondiale, la majorité des grands groupes affichent de solides résultats semestriels. Abacus Discovery I enregistre une hausse de +2,3% sur le mois contre une hausse de +6,3% pour l'Eurostoxx Small NR. Le portefeuille conserve une volatilité et un bêta relativement faibles par rapport à l'Eurostoxx Small (14,5% et 0,66x sur 1 an contre 19,0%).

Le départ inattendu du premier ministre italien Draghi bouscule la stabilité politique du pays, auquel le fonds est exposé à 49%, mais ne remet pas en cause sa capacité à réaliser les réformes nécessaires pour bénéficier du reste des 191 Mds€ du plan de relance européen (près d'1/3 déjà versé). En effet, les coalitions en tête des sondages ont exprimé leur volonté de suivre les règles budgétaires de l'UE et les réformes engagées par Draghi.

Au sein du portefeuille, nous notons la très bonne publication semestrielle de Sword group. La société de services numériques et éditrice de logiciels enregistre une croissance +33% y/y et relève son objectif de vente pour l'année 2022. Par ailleurs, Orsero, notre première position (6,3%) et plus forte contribution sur le mois (+0,8 pt), vient d'annoncer 2 acquisitions transformatrices en France pour l'équivalent de 25% du CA du groupe (voir titre du mois) et enregistre une hausse de +13,5% sur le mois. Nous avons également renforcé notre exposition aux énergies renouvelables en initiant Grupo Ecoener, un producteur espagnol d'électricité de sources hydroélectrique, éolienne et solaire qui présente de fortes croissances et une valorisation attractive à 11x l'EBITDA 22 contre 17x pour les comparables.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres Quantitatifs Définition de l'univers en fonction de 4 critères : • 2 critères défensifs (volatilité, bêta) • 2 critères de momentum (prix, volume)	Analyse Fondamentale • Analyse macroéconomique • Analyse financière quantitative et qualitative des valeurs • Rencontres fréquentes avec les managements	Analyse ESG • Politique d'exclusion • Notation des valeurs selon plusieurs critères environnementaux, sociaux et de gouvernance • Suivi des controverses	Suivi du Portefeuille • Contrôle et suivi en fonction de critères de performance et de risques potentiels de valorisation, de marché et de liquidité...
1	2	3	4

OBJECTIF DE GESTION

Placeuro Abacus Discovery (ex - Orion) est un compartiment de la SICAV Placeuro composé d'actions de petites capitalisations boursières de pays de la zone euro choisies pour leurs qualités fondamentales. Ces entreprises « Small/Micro », dont la capitalisation n'excède pas 2 Mds€ au moment de leur acquisition, sont sélectionnées au travers d'un processus rigoureux et transparent, Abacus, en toute indépendance des indices boursiers. Cette méthodologie propriétaire nous permet de viser la meilleure performance ajustée du risque. Ce compartiment est éligible au PEA. L'indice de référence est l'Eurostoxx Small NR.

ÉQUIPE DE GESTION



Edwin FAURE
Directeur de la Gestion,
Gérant



Thomas RICHARD
Analyste financier

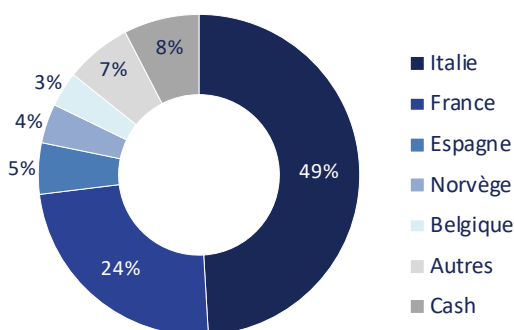


Jana TODOROVIC
Doctorante ESG



Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

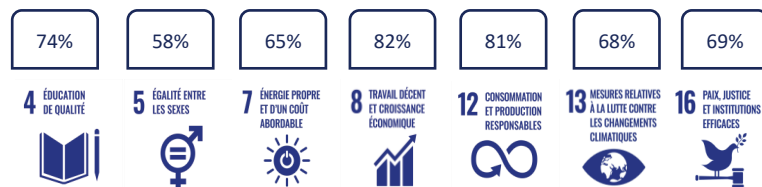
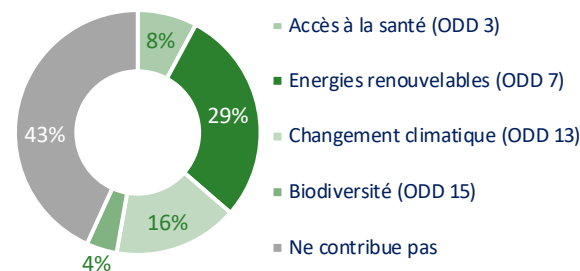
Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Orsero	Consommation de base	6,3%	0,70
Digital Value	Technologies	4,3%	0,87
Meglioquesto	Services de communication	4,2%	0,50
Oeneo	Matériaux	3,9%	0,16

NOTATION ESG

	Abacus Discovery	Eurostoxx Small	Part éligible	Empreinte des émissions
ESG*	65/100	62/100	34,0 % CA éligible Taxonomie	167,4 TCO2/M€ investi
Environnement	71/100	69/100	Abacus Discovery	Abacus Discovery
Social	62/100	57/100	52,1 % CA éligible Taxonomie	212,9 TCO2/M€ investi
Sociétal	79/100	59/100	Eurostoxx Small	Eurostoxx Small
Gouvernance	50/100	57/100		

*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS INDIRECTES

TITRE DU MOIS : ORSERO, ACQUISITIONS TRANSFORMANTES EN FRANCE

Orsero, distributeur mondial de fruits et légumes exotiques provenant d'Amérique du Sud et centrale auprès des enseignes de distribution et des grossistes, génère environ 1 Md€ de CA. Son activité de distribution représente près de ¾ du CA et connaît une croissance d'environ 3% pour une marge d'EBITDA entre 3 et 4%. Orsero dispose aussi d'une activité de fret (4 navires) très rentable grâce à des contrats annuels signés en janvier avec une augmentation des prix à 2 chiffres.

L'entreprise a annoncé en juillet les acquisitions transformantes de 2 entreprises françaises dans les secteurs du commerce de gros et de l'importation de fruits exotiques. Ces acquisitions apportent 260M€ CA supplémentaires, 17M€ EBITDA et 285 employés, doublant sa présence en France. Le groupe va accélérer significativement sa croissance et sa rentabilité et atteindre une position stratégique par sa taille, sa gamme de produits et sa couverture des canaux de ventes sur le marché français. Payées selon des multiples de valorisation attractifs, ces opérations sont relatives. Valorisée à seulement 5,2x l'EBITDA 2022, l'entreprise dispose selon nous d'un fort potentiel d'appréciation.

Filtres Quantitatifs

2 critères défensifs	+++
2 critères Momentum	+++

Analyse Fondamentale

Macroéconomique	+++
Analyse financière	+++
Dernière rencontre	juin. 2022

Analyse ESG

Politique d'exclusion	+++
Note ESG	100/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

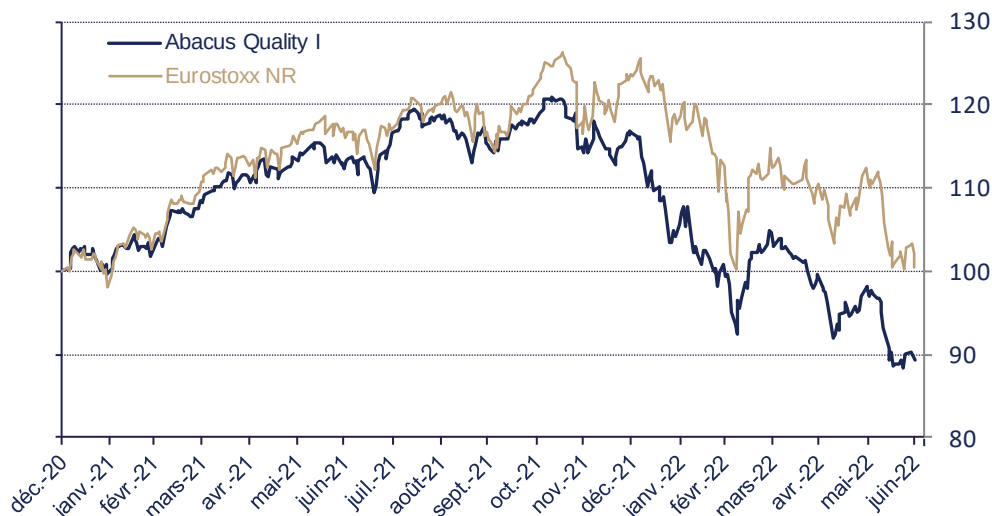
Potentiel de valorisation	+++
Risque intrinsèque	+++
Risque de marché	++

Capitalisation	266 M€	CA 2021	1,1 Md€	Marge EBITDA	5,1%	Marge nette	2,1%	EV/EBITDA 22	5,2x	P/E 22	8,7x
----------------	--------	---------	---------	--------------	------	-------------	------	--------------	------	--------	------

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	1 616,63 € / 147,50 €
Code ISIN Part I / R	FR0011109081 / FR0011101088
Code Bloomberg	MEURMPK FP
Durée recommandée	> 5 ans
Indice de référence	Eurostoxx NR
Valorisation	Quotidienne et cut-off à 12h (J)
Frais de gestion fixe	1,3% / 2,3% max. part I / R
Commission de surperformance	20% TTC de la surperformance vs indice de référence
Dépositaire	CM-CIC Market Solutions
Société de gestion	Philippe Hottinguer Gestion
Forme juridique	FCP coordonné / UCITS IV / PEA
Classification SFDR	Article 8

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS LE 31/12/2020 (BASE 100)



* Du 31/12/2020 au 31/12/2021, l'indice était l'Eurostoxx 50 NR. A compter du 31/12/2021, l'indice est l'Eurostoxx NR.

Niveau de risque :
6/7



Signataire des



	1M	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Abacus Quality I	+7,2%	-17,9%	+16,7%	-3,2%	+20,0%	-23,1%	+14,1%
Euro Stoxx NR	+7,3%	-12,6%	+22,7%	+0,3%	+26,1%	-12,7%	+12,5%

	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap méd. (M€)	EV/EBITDA 2022 méd.	P/E 2022 méd.
Abacus Quality I	16,3%	0,76	-1,07	43	1 760	9,7x	19,7x
Euro Stoxx NR	21,0%	1,00	-0,32	287	11 647	10,2x	15,2x

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet marque un fort rebond des principales Bourses européennes et américaines. Malgré la multiplication des chocs inflationnistes aggravés par la guerre en Ukraine et une possible récession mondiale, la majorité des grands groupes affichent de très solides résultats semestriels. Abacus Quality I enregistre une hausse de +7,1% sur le mois contre +7,3% pour l'Eurostoxx NR. La volatilité du fonds à 16,3% et le bêta à 0,76 sur 1 an restent relativement faibles par rapport à l'Eurostoxx très volatile (21,0% sur 1 an).

Nous notons la très bonne publication semestrielle d'Hermès (*voir titre du mois*) qui enregistre une forte croissance des ventes et une marge opérationnelle record malgré le ralentissement de la demande chinoise. Nous avons également observé un fort rebond sur nos convictions dans la logistique comme ID Logistics et Stef qui ont publié des ventes 4 et 12% au-dessus des attentes des analystes grâce à leurs activités internationales très dynamiques. Les titres gagnent respectivement +19,5% et +12,5% sur le mois.

Durant le mois, nous avons acheté Verallia, le fabricant d'emballages en verre, qui a publié d'excellents résultats semestriels et relève d'environ 10% son objectif d'EBITDA pour l'exercice 2022. Verallia bénéficie d'un exceptionnel pricing power qui lui permet de répercuter dans ses prix de vente l'inflation de ses coûts et d'afficher une marge d'EBITDA de 26%. Depuis l'entrée en portefeuille le 13/07/2022, le titre a réalisé une belle progression de +17%.

Les 2 premières positions du fonds Salcef (5,6%), leader italien de l'entretien, de la construction et de l'électrification des infrastructures ferroviaires et Meglioquesto (5%), spécialiste de l'acquisition et la gestion des relations clients pour les secteurs de la télécommunication, des services publics et de la finance sont également nos 2 plus fortes contributions à la performance sur le mois de juillet (+0,6pt et +0,5pt).

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres Quantitatifs

- Définition de l'univers en fonction de 4 critères :
- 2 critères défensifs (volatilité, bêta)
- 2 critères de Momentum (prix, volume)

1

Analyse Fondamentale

- Analyse macroéconomique
- Analyse financière quantitative et qualitative des valeurs
- Rencontres fréquentes avec les managements

2

Analyse ESG

- Politique d'exclusion
- Notation des valeurs selon plusieurs critères environnementaux, sociaux et de gouvernance
- Suivi des controverses

3

Suivi du Portefeuille

- Contrôle et suivi en fonction de critères de performance et de risque : potentiel de valorisation, risques de marché et spécifiques, liquidité...

4

OBJECTIF DE GESTION

Abacus Quality est un OPCVM actions de toutes capitalisations boursières de pays de la zone euro, choisies pour leurs qualités fondamentales. Ces entreprises sont sélectionnées au travers d'un processus rigoureux et transparent, Abacus, en toute indépendance des indices boursiers. Cette méthodologie propriétaire nous permet de viser la meilleure performance ajustée du risque. Ce compartiment est éligible au PEA. L'indice de référence est l'Eurostoxx NR. Le fonds adopte une stratégie extra-financière conforme à l'article 8 du règlement SFDR.

ÉQUIPE DE GESTION



Edwin FAURE
Directeur de la Gestion,
Gérant



Thomas RICHARD
Analyste financier

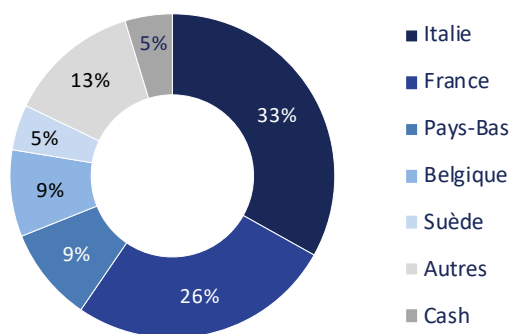


Jana TODOROVIC
Doctorante ESG

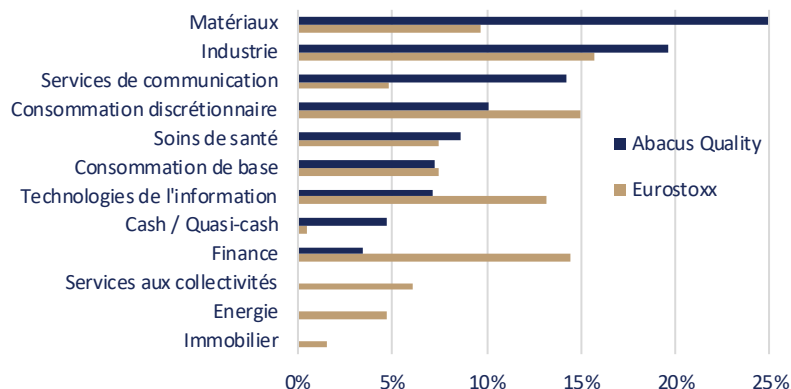


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Salcef	Industrie	5,6%	0,80
Meglioquesto	Services de communication	5,0%	0,46
Robertet	Matériaux	5,0%	0,46
Jeronimo	Consommation de base	4,8%	0,39

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	25,5%
Entre 500M€ et 2Mds€	22,5%
Entre 2Mds€ et 10Mds€	26,0%
Plus de 10Mds€	21,4%

CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	
Salcef	+0,6 pt
Meglioquesto	+0,5 pt
Lab. Farma. ROVI	-0,3 pt
Invibes Advertising	-0,4 pt

NOTATION ESG

	Abacus Quality	Eurostoxx
ESG*	81/100	69/100
Environnement	84/100	73/100
Social	78/100	69/100
Sociétal	95/100	65/100
Gouvernance	73/100	66/100

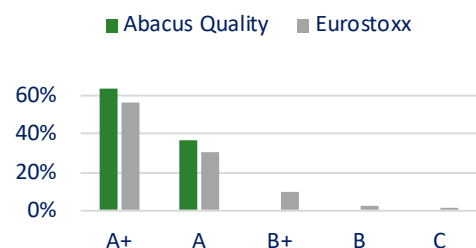
Part éligible

56,6 % CA éligible Taxonomie
Abacus Quality
42,3 % CA éligible Taxonomie
Eurostoxx

Empreinte des émissions

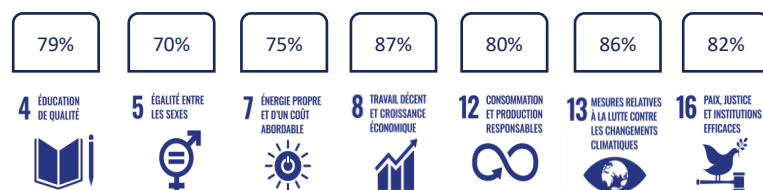
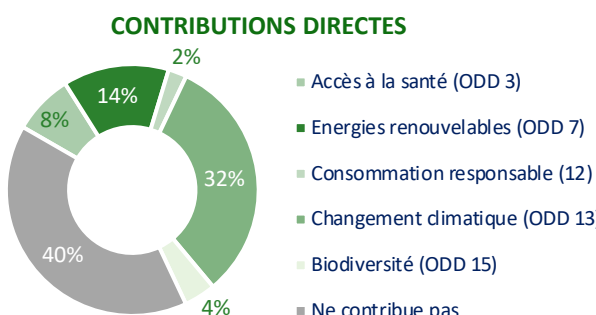
146,0 TCO2/M€ investi
Abacus Quality
149,8 TCO2/M€ investi
Eurostoxx

RÉPARTITION DES NOTES ESG



Calculée sur la part investie

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

TITRE DU MOIS : HERMÈS, MEILLEURE PUBLICATION PARMI LES GÉANTS DU LUXE

Hermès a sans doute publié les meilleurs résultats semestriels parmi les « KHOL », les géants du luxe. Malgré le ralentissement économique, l'inflation et la guerre en Ukraine, Hermès démontre une fois de plus sa résilience en enregistrant une progression de CA de +23% y/y à taux de change constant. Toutes les activités confirment leur forte dynamique, avec notamment une solide demande pour les collections dans la soie, les vêtements et accessoires et l'horlogerie. Concernant la demande chinoise, Hermès a mieux résisté que ses concurrents et a connu un fort rebond en juin suite à des mois pénalisés par les confinements de Shanghai et Pékin.

La marge opérationnelle record à 42,1% témoigne du pricing power du prestigieux sellier français. Le titre affiche un bon classement selon les critères quantitatifs de la méthodologie Abacus. En effet, malgré des critères défensifs un peu élevés (béta de 0,97x et volatilité de 35% sur 1 an), le titre affiche un rendement annualisé de 29% sur les 3 dernières années et se place comme la meilleure performance parmi les KHOL sur la même période. En somme, l'entreprise présente une vraie résilience en temps de crise avec une forte croissance des ventes couplées d'un rebond déjà amorcé en Chine, des marges très élevées et une valorisation en dessous de sa moyenne sur 2 ans.

Filtres Quantitatifs

2 critères défensifs	++
2 critères Momentum	+++

Analyse Fondamentale

Macroéconomique	+++
Analyse financière	+++
Dernière publication	juil. 2022

Analyse ESG

Politique d'exclusion	+++
Note ESG	98/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

Potentiel de valorisation	++
Risque intrinsèque	+++
Risque de marché	+++

Capitalisation 140 Mds€ **CA 2021** 9,0 Mds€ **Marge EBITDA** 46,3% **Marge nette** 27,7% **EV/EBITDA 22** 28,2x **P/E 2022** 47,9x

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	1 065,78 € / 106,42 €
VL lancement	1 000 € / 100 €
30/06/2022 Part I / R	
Code ISIN Part I / R	FR0014008KI9 / FR0014008KJ7
Code Bloomberg	MEUYHLI FP
Durée recommandée	> 5 ans
Indice de référence	Eurostoxx NR
Valorisation	Quotidienne et cut-off à 12h (J)
Frais de gestion financière	1,5% TTC max. / 2,35% TTC max. part I / R
Commission de	20% TTC de la surperformance
Dépositaire	CM-CIC Market Solutions
Société de gestion	Philippe Hottinguer Gestion
Conseiller	Dôm Finance
Forme juridique	FCP coordonné / UCITS IV / PEA
Classification SFDR	Article 9

CARACTÉRISTIQUES EXTRA-FINANCIÈRES DU FONDS



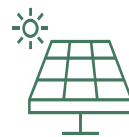
Article 9 SFDR



Stratégie ISR



Gestion Impact
engagée



Fonds thématique

THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT



Production
d'énergie



Efficacité
énergétique



Economie
circulaire



Ressources
durables



Technologies
innovantes

Niveau de risque :
6/7



Signataire des



Le fonds a été lancé en juin 2022. La performance et certains KPI ne peuvent pas être communiqués pendant une durée de 12 mois selon les recommandations de l'AMF.

	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap méd. (M€)	EV/EBITDA 2022 méd.	P/E 2022 méd.
Abacus Green Deal I	N/A	N/A	N/A	49	2 535	10,4x	20x
Euro Stoxx NR	21,0%	1,00	-0,32	287	12 211	10,0x	15,7x

COMMENTAIRE DE GESTION

Notre nouveau fonds thématique à Impact « Vert » (Article 9 SFDR) : Abacus Greendeal, créé en partenariat avec Dôm Finance, a été lancé depuis le 30 juin 2022. Le fonds est composé de 49 titres européens de toutes capitalisations et se compare à l'indice Eurostoxx NR. Il répond aux standards d'exigence au titre d'une approche significativement engagée sur le plan ESG et cherche à délivrer de la performance en générant un impact extra financier positif. Le fonds vise l'alignement sur l'Accord de Paris (trajectoire 2°C). Nous avons mis en place des exclusions normatives et sectorielles afin de minimiser le risque ESG et adoptons une approche « Best-in-Class » en investissant dans les entreprises les mieux notées en matière d'ESG.

Le fonds investit selon la méthodologie Abacus sur 5 thèmes spécifiques liés à la transition énergétique et écologique : la production d'énergie, l'efficacité énergétique, l'économie circulaire, les ressources durables et les technologies innovantes. Les secteurs les plus représentés sont l'industrie pour 38%, les services aux collectivités pour 24% et les matériaux pour 23%. A l'inverse, les secteurs comme l'immobilier, la finance ou la consommation de base ne sont pas représentés dans le fonds.

La note ESG du fonds est de 77/100 contre 57/100 pour l'Eurostoxx. Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire fondé sur le principe de double matérialité qui surpondère les critères environnementaux (70% de la note) par rapport aux critères sociaux, sociétaux et de gouvernance (30% de la note). Au niveau des indicateurs d'impact, le fonds présente une empreinte carbone des émissions à 227 tCO2 / M€ investi pour les scopes 1,2 et 3, soit 3 fois moins que l'Eurostoxx. Par ailleurs, 79% du CA du fonds sont éligibles à la taxonomie européenne contre seulement 41% pour l'Eurostoxx.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres Quantitatifs

- Définition de l'univers en fonction de 4 critères :
- 2 critères défensifs (volatilité, bêta)
- 2 critères de Momentum (prix, volume)

1

Analyse Fondamentale

- Analyse macroéconomique
- Analyse financière quantitative et qualitative des valeurs
- Rencontres fréquentes avec les managements

2

Analyse ESG

- Politique d'exclusion
- Notation des valeurs selon plusieurs critères environnementaux, sociaux et de gouvernance
- Suivi des controverses

3

Suivi du Portefeuille

- Contrôle et suivi en fonction de critères de performance et de risque : potentiel de valorisation, risques de marché et spécifiques, liquidité...

4

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif d'investissement du fonds est déterminé au sens de l'article 9 du Règlement Disclosure. Notamment, au sein de l'univers d'investissement, sont privilégiées des actions de petites, moyennes ou grandes entreprises européennes dont les activités sont liées au développement durable et à la transition écologique et énergétique. Le fonds vise à réaliser une performance nette supérieure à l'Eurostoxx sur la durée de placement recommandée de 5 ans. Les choix d'investissements privilégieront les entreprises de l'Union européenne de toutes capitalisations boursières supérieures à 100 M€.

ÉQUIPE DE GESTION



Edwin FAURE
Directeur de la Gestion,
Gérant



Jana TODOROVIC
Doctorante ESG



Thomas RICHARD
Analyste financier



Marc-Antoine LAFFONT
Président

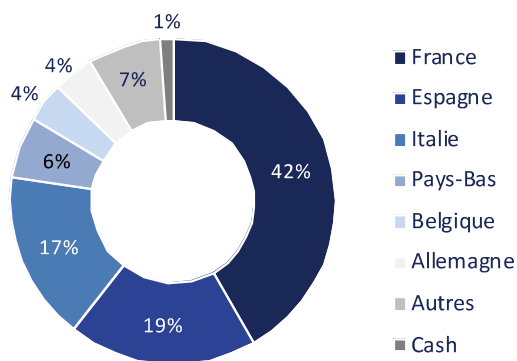


Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

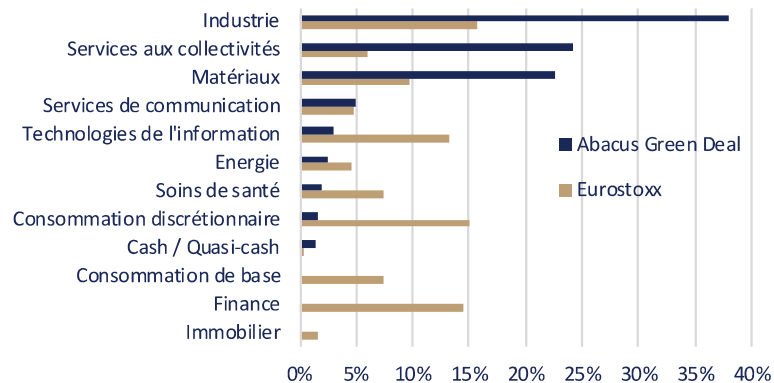


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	5,1%	1,15
EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,9%	0,61
Bureau Veritas	Industrie	4,9%	0,74
Solaria Energia	Services aux collectivités	4,8%	0,69
Arcadis	Industrie	3,5%	1,03

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	12,1%
Entre 500M€ et 2Mds€	18,4%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	24,6%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	7,4%
Plus de 10Mds€	36,2%

CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	
Schneider Electric	+0,5 pt
Nexans	+0,3 pt
- - -	
Groupe Pizzorno	-0,2 pt
Orange	-0,3 pt

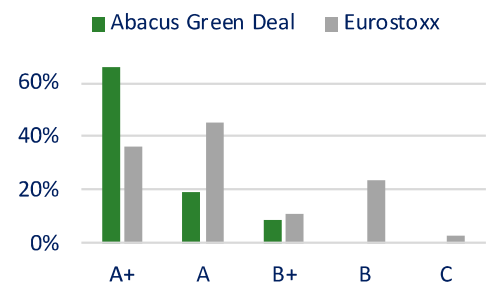
NOTATION ESG DU FONDS VS INDICE

	Abacus Green Deal	Eurostoxx
ESG*	77/100	57/100
Environnement	76/100	53/100
Social	88/100	62/100
Sociétal	85/100	64/100
Gouvernance	78/100	67/100

*Note pondérée à 70% sur le pilier Environnement et 30% sur les 3 restants



RÉPARTITION DES NOTES ESG



Calculée sur la part investie

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Secteur	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y	
Schneider Electric	Industrie	5,0%	99	A+	1,15
Acciona	Services aux collectivités	4,9%	98	A+	0,75
Aquafil	Conso. discrétionnaire	1,7%	96	A+	1,15
Robertet	Matériaux	0,9%	94	A+	0,46
Salcef	Industrie	3,2%	90	A+	0,80

**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

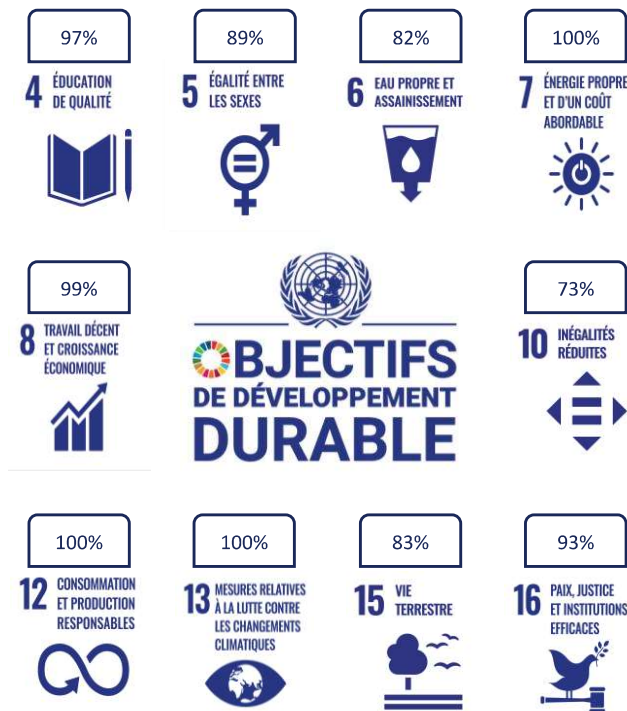
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	29,5%
Efficacité énergétique	23,1%
Economie circulaire	19,0%
Ressources durables	16,7%
Technologies innovantes	11,6%

Calculée sur la part investie

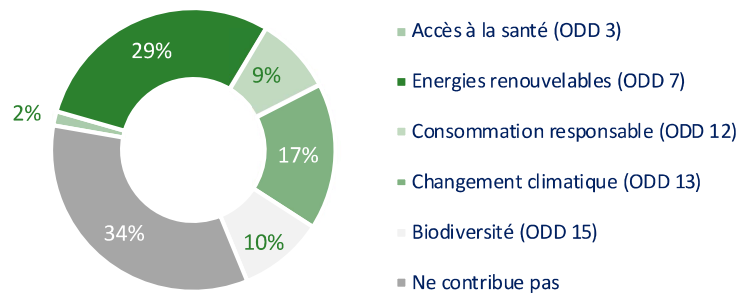
PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

Indicateur	Abacus Green Deal	Eurostoxx	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	79,2%	41,0%	100%	100%
Part brune, en %	0,0%	5,5%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	318,60	754,60	73%	77%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	227,22	668,87	73%	77%
Emissions évitées (Scope 1, 2, 3), en TCO2	-12298,8	-4222,4	58%	93%

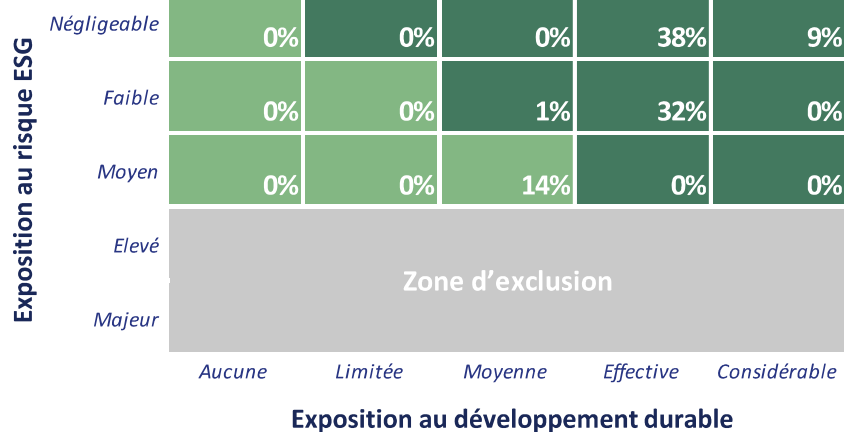
CONTRIBUTIONS INDIRECTES



CONTRIBUTIONS DIRECTES



MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT



TITRE DU MOIS : VERALLIA, PRICING POWER ET RECYCLAGE VERT

Le leader européen de la fabrication d'emballages en verre à destination des boissons et des produits alimentaires a publié d'excellents résultats semestriels et relève d'environ 10% son objectif d'EBITDA pour l'exercice. En Europe, les acteurs de la verrerie bénéficient d'un déséquilibre entre l'offre et la demande, amplifié par l'arrêt de 5 usines sur les 12 derniers mois : 4 non rentables à cause des prix élevés de l'énergie et une, à forte capacité, détruite en Ukraine. Verallia dispose également d'un exceptionnel pricing power qui lui permet de répercuter dans ses prix de vente l'inflation de ses coûts et d'afficher une marge d'EBITDA de 26%. Le groupe anticipe une croissance organique du CA à 2 chiffres cette année et le management affiche des ambitions de croissance externe.

Verallia répond favorablement à la thématique « économie circulaire » grâce à son activité de recyclage. L'entreprise utilise du calcin (déchet de verre recyclable indéfiniment sans perte de qualité ni de valeur) pour 55% de sa production et compte augmenter cette part à 66% en 2030. Verallia bénéficie des réglementations incitatives pour la collecte et le recyclage des déchets dont le verre. En somme, avec un profil acyclique qui lui octroie une excellente visibilité, un fort pricing power et une valorisation de seulement 9x les bénéfices 2022, Verallia satisfait aux critères de notre méthodologie Abacus.

Filtres Quantitatifs		Analyse Fondamentale		Analyse ESG		Suivi du portefeuille	
2 critères défensifs	++	Macroéconomique	+++	Politique d'exclusion	+++	Potentiel de valorisation	+++
2 critères Momentum	++	Analyse financière	+++	Note ESG	88/100	Risque intrinsèque	+++
		Dernière publication	juil. 2022	Suivi des controverses	+++	Risque de marché	+++

Capitalisation	3 Mds€	CA 2021	2,7 Mds€	Marge EBITDA	27,5%	Marge nette	10,8%	EV/EBITDA 22	5,4x	P/E 2022	9,0x
----------------	--------	---------	----------	--------------	-------	-------------	-------	--------------	------	----------	------

POINT MÉTHODOLOGIQUE

L'exposition au risque de responsabilité est appréciée à travers l'analyse ESG approfondie, en analysant plus de 120 critères parmi les quatre piliers: environnemental, social, sociétal, et de gouvernance. L'analyse ESG permet de saisir l'exposition de la société de gestion au risque de responsabilité, étant défini en tant que risque juridique lié à la poursuite et/ou à la condamnation des entreprises pour violation de leurs contraintes et obligations ESG.

L'exposition au développement durable est appréciée à travers les Objectifs de développement durable, en prenant en compte la contribution directe et indirecte des entreprises investies et en assignant une note de 0 à 100.

La matrice adopte une approche risque/ impact positif en combinant les résultats de l'analyse de l'exposition au risque de responsabilité et ceux de l'analyse de l'exposition au développement durable.

La notation ESG, totale et par pilier, est calculée par notre outil propriétaire pour toutes les entreprises investies. L'outil est développé sur la base de double matérialité prenant en compte les risques de durabilité sur l'entreprise et le risque d'incidence négative de l'entreprise sur les facteurs de durabilité.

La contribution aux ODD est appréciée par la contribution directe à un ou plusieurs objectifs du fait de l'activité de l'entreprise, et par la contribution indirecte du fait de la démarche, du comportement et de la culture d'entreprise indépendamment de l'activité.

La part brune représente le pourcentage moyen du chiffre d'affaires du portefeuille lié au charbon.

Les émissions évitées sont les émissions qu'une société n'a pas émises, grâce aux efforts déployés pour augmenter l'efficacité énergétique ou en utilisant des solutions moins polluantes, voire décarbonées.