

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R 2 667,10 € / 154,38 €
 Code ISIN Part I / R LU0272991307 / LU1120754533
 Code Bloomberg I/R PLACPE LX / PLACERU 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	+0,2%	-17,0%	+36,8%	+4,5%	+20,8%	-23,1%	+15,2%
EuroStoxx Small NR	-6,2%	-16,5%	+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	14,4%	0,64	-0,74	53	149	8,3x	18,1x
EuroStoxx Small NR	19,4%	1,00	-0,85	75	4 186	7,3x	11,7x

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un rebond en juillet, les marchés actions européens enregistrent une forte baisse liée à l'incertitude sur la sécurité énergétique et le durcissement du discours des banques centrales pour lutter contre l'inflation. Dans ce contexte, Abacus Discovery I affiche une très forte surperformance sur le mois avec une progression de +0,2% contre une baisse de -6,2% pour l'Eurostoxx Small NR.

Le portefeuille a bénéficié de son profil défensif et d'un bon stock picking. En effet, la méthodologie Abacus intègre dans ses principes de gestion une bonne maîtrise du risque, de la volatilité (14,4% sur 1 an vs 19,4% pour l'indice) et des « drawdowns », ce qui explique la faible corrélation avec son indice de référence (bêta à 0,64x sur 1 an). Grâce à la résilience et à la surperformance liées à notre modèle de gestion, Abacus Discovery décroche une 5ème étoile sur Quantalys.

Au sein du portefeuille, nous notons la bonne publication semestrielle de Digital Value (+31,5% de CA sur le H1), un des leaders italiens dans le secteur des solutions et services IT de digitalisation auprès de clients grands comptes et des administrations publiques. Par ailleurs, nous avons renforcé notre position dans Farmacosmo suite à son acquisition structurante (voir titre du mois) et nous avons pris des profits en allégeant notre position dans RocheBobois qui est trop dépendant de la consommation discrétionnaire. A la fin du mois, nous avons participé à l'augmentation de capital réservée aux actionnaires de 7C Solarparken, producteur d'énergie renouvelable allemand, en bénéficiant d'une décote de 15%. Nous sommes très confiant dans les perspectives de développement de l'entreprise qui prévoit d'accélérer ses capacités de production suite à cette opération.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

<p>Filtres Quantitatifs</p> <p>Définition de l'univers en fonction de 4 critères :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2 critères défensifs (volatilité, bêta) • 2 critères de momentum (prix, volume) <p style="text-align: center;">1</p>	<p>Analyse Fondamentale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analyse macroéconomique • Analyse financière quantitative et qualitative des valeurs • Rencontres fréquentes avec les managements <p style="text-align: center;">2</p>	<p>Analyse ESG</p> <ul style="list-style-type: none"> • Politique d'exclusion • Notation des valeurs selon plusieurs critères environnementaux, sociaux et de gouvernance • Suivi des controverses <p style="text-align: center;">3</p>	<p>Suivi du Portefeuille</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contrôle et suivi en fonction de critères de performance et de risques potentiels de valorisation, de marché et de liquidité... <p style="text-align: center;">4</p>
--	--	--	---

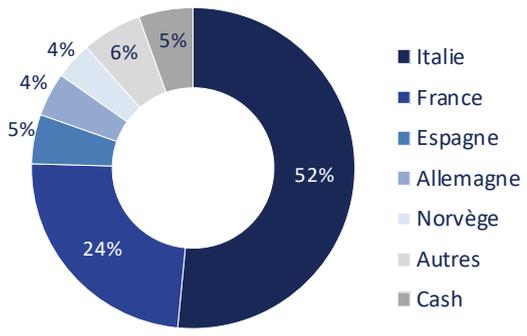
OBJECTIF DE GESTION

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.

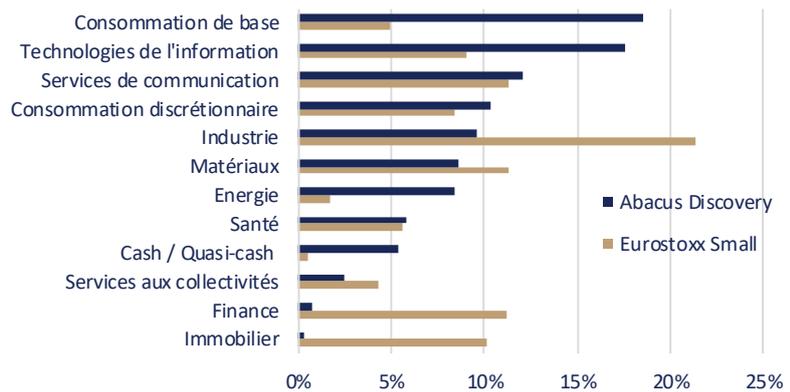
ÉQUIPE DE GESTION

 Edwin FAURE <i>Directeur de la Gestion, Gérant</i>	 Thomas RICHARD <i>Analyste financier</i>
 Jana TODOROVIC <i>Doctorante ESG</i>	 Renan KEROURIO <i>Analyste financier</i>

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Orsero	Consommation de base	7,2%	0,70
Digital Value	Technologies de l'information	4,5%	0,82
Meglioquesto	Services de communication	4,2%	0,49
Oeneo	Matériaux	3,9%	0,17

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 100M€	30,8%
Entre 100M€ et 300M€	39,0%
Entre 300M€ et 1Md€	21,0%
Plus de 1Md€	3,7%

CONTRIBUTIONS

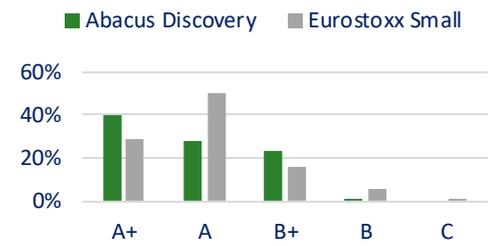
Principaux contributeurs du mois	Impact
Orsero	+1,1 pt
Farmacosmo	+0,5 pt
Meglioquesto	-0,3 pt
Graines Voltz	-0,4 pt

NOTATION ESG

	Abacus Discovery	Eurostoxx Small
ESG*	66/100	61/100
Environnement	75/100	76/100
Social	56/100	45/100
Sociétal	75/100	54/100
Gouvernance	58/100	61/100

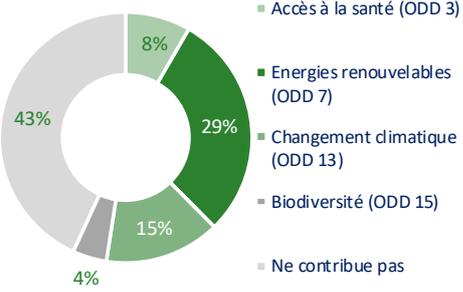
Part éligible	Empreinte des émissions
42,0 % CA éligible Taxonomie	195,6 TCO2/M€ investi
Abacus Discovery	Abacus Discovery
41,6 % CA éligible Taxonomie	216,6 TCO2/M€ investi
Eurostoxx Small	Eurostoxx Small

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



CONTRIBUTIONS INDIRECTES

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

73%	56%	64%	81%	80%	67%	68%
4 ÉQUILIBRE DE GENRE	5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES	7 ÉNERGIE PROPRE	8 TRAVAIL DÉCENT ET ÉCONOMIE CIRCULAIRE	12 CONSOMMATION RESPONSABLE	13 CLIMAT	16 PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS ÉQUITABLES

Calculées sur la part investie

TITRE DU MOIS : FARMACOSMO (2,15€), ACQUISITION STRUCTURANTE DANS LE E-COMMERCE

Farmacosmo SpA est une société italienne de e-commerce spécialisée dans le bien-être. La société se concentre sur la vente de produits parapharmaceutiques de différentes marques spécialisées dans la santé et le bien-être comprenant des médicaments sans ordonnances et des articles de santé. Dans le cadre de son développement, Farmacosmo vient d'acquies un site de e-commerce en Italie dans les secteurs de la parfumerie, des cosmétiques et du maquillage en partie sur le segment du luxe. Cette opération stratégique devrait générer de nombreuses synergies de revenus avec l'intégration du site Profumeriaweb sur la plateforme Farmacosmo, et de coûts avec certains fournisseurs en augmentant le niveau d'activité. Le site réalise 20M€ de CA en 2021 et contribue à augmenter le CA de Farmacosmo de 30%.

Introduite en Bourse en mars 2022, le prix de l'action est stable malgré un marché nettement baissier. La partie quantitative du modèle Abacus ne s'applique pas à cette entreprise dont le parcours en Bourse est trop récent. Néanmoins, du point de vue de l'analyse fondamentale, Farmacosmo dispose d'une excellente visibilité avec 60% des commandes effectuées par des clients récurrents et de fortes perspectives de croissance grâce au model e-commerce (30% par an sur les 3 prochaines années).

Filters Quantitatifs	Analyse Fondamentale	Analyse ESG	Suivi du portefeuille
2 critères défensifs N/A	Macroéconomique +++	Politique d'exclusion +++	Potentiel de valorisation +++
2 critères Momentum N/A	Analyse financière +++	Note ESG 58/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière rencontre juin. 2022	Suivi des controverses +++	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/E22 8,7x
------------------------------	------------------------	--------------------------	-------------------------	--------------------------	-------------------

Les informations de ce document (source: PHCG, Bloomberg, Factset, Quantalys et Morningstar) ne constituent pas une offre de produits, de services, ou une sollicitation d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion. Elles ne sont présentées qu'à titre informatif et n'ont donc pas de valeur contractuelle. Les performances passées ne présagent pas de performances futures. Pour plus d'informations, vous pouvez nous contacter au +33 1.78.91.79.00, au 58 rue Pierre Charron 75008 Paris ou consulter le prospectus du fonds sur www.phggestion.com.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	1 544,94 € / 140,96 €
Code ISIN Part I / R	FR0011109081 / FR0011101088
Code Bloomberg I / R	MEURMPK FP / MEURMPR FR
Durée recommandée	> 5 ans
Indice de référence	Eurostoxx NR
Valorisation	Quotidienne et cut-off à 12h (J)
Frais de gestion financière	1,30% / 2,30% 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

	1M	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Abacus Quality I	-4,2%	-21,4%	+16,7%	-3,2%	+20,0%	-23,1%	+14,1%
Euro Stoxx NR	-5,0%	-17,0%	+22,7%	+0,3%	+26,1%	-12,7%	+12,5%

Signataire des

	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	16,4%	0,75	-1,38	42	1 760	9,4x	18,3x
Euro Stoxx NR	21,2%	1,00	-0,67	287	10 816	9,9x	14x

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un rebond en juillet, les marchés actions européens enregistrent une forte baisse liée à l'incertitude sur la sécurité énergétique et le durcissement du discours des banques centrales pour lutter contre l'inflation. Abacus Quality I enregistre une baisse de -4,2% sur le mois contre -5,0% pour l'Eurostoxx NR. La volatilité du fonds à 16,4% et le bêta à 0,75 sur 1 an restent relativement faibles par rapport à l'Eurostoxx très volatil (21,2% sur 1 an).

Nous observons sur le mois le rebond du secteur du bois et avec notamment nos convictions Holmen et Svenska Cellulosa (respectivement +7% et +5%), suite à leurs publications de résultats semestriels très bien orientées. Holmen est l'un des plus grands propriétaires européens de forêts privées et spécialiste suédois des produits forestiers. L'entreprise enregistre une croissance de 20% du CA liée à une forte demande, et une marge d'EBITDA en progression à 33% grâce à une hausse des prix de vente et au contrôle direct d'une majorité de leur approvisionnement en matières premières et en énergie. Nous notons également la bonne publication de résultats de Lotus grâce à un fort pricing power et des prix fixes sur leur approvisionnement en matières premières. Le management est confiant dans la résilience et la future croissance de l'entreprise. Lotus se repose sur de solides fondamentaux comme une bonne génération de cash de l'entreprise, un faible endettement et des opportunités de développement en Belgique et aux US.

Durant le mois, nous avons réduit notre exposition à la construction en allégeant notre position dans Serge Ferrari et CFE. Les principaux contributeurs sur le mois sont Digital Value (+0,4 pt) et Svenska Cellulosa (+0,3 pt) et les plus faibles contributeurs sont Spindox (-0,4 pt) et Meglioquesto (-0,5 pt). Par ailleurs, si l'OPAS de Robertet sur 10% du capital à été un succès, nous n'avons pas participé à l'opération car nous pensons que le prix offert est en dessous de la valeur intrinsèque de l'entreprise.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

<p>Filtres Quantitatifs</p> <p>Définition de l'univers en fonction de 4 critères :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2 critères défensifs (volatilité, bêta) • 2 critères de Momentum (prix, volume) <p>1</p>	<p>Analyse Fondamentale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analyse macroéconomique • Analyse financière quantitative et qualitative des valeurs • Rencontres fréquentes avec les managements <p>2</p>	<p>Analyse ESG</p> <ul style="list-style-type: none"> • Politique d'exclusion • Notation des valeurs selon plusieurs critères environnementaux, sociaux et de gouvernance • Suivi des controverses <p>3</p>	<p>Suivi du Portefeuille</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contrôle et suivi en fonction de critères de performance et de risque : potentiel de valorisation, risques de marché et spécifiques, liquidité... <p>4</p>
---	---	---	--

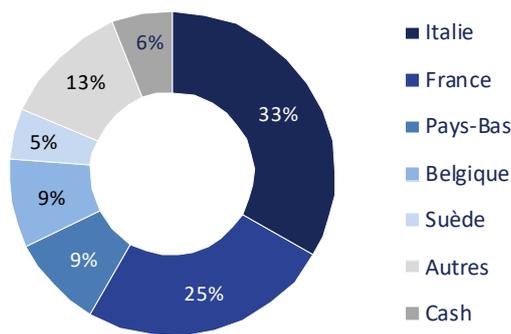
OBJECTIF DE GESTION

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.

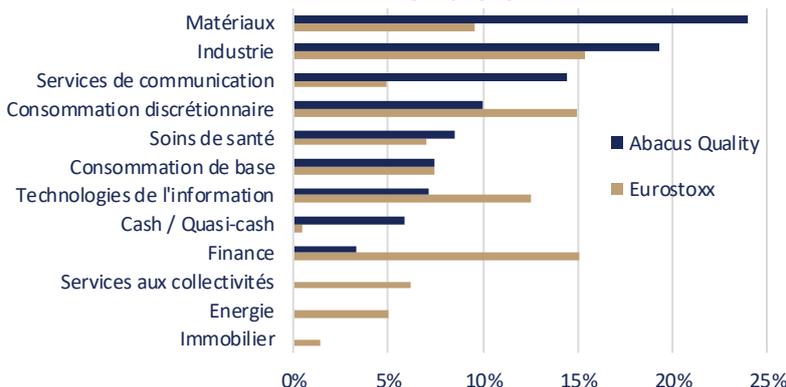
ÉQUIPE DE GESTION

	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	5,4%	0,81
Jeronimo	Consommation de base	5,1%	0,38
Robertet	Matériaux	4,9%	0,44
Meglioquesto	Services de communication	4,9%	0,46

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	24,5%
Entre 500M€ et 2Mds€	22,2%
Entre 2Mds€ et 10Mds€	26,4%
Plus de 10Mds€	21,1%

CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	
Digital Value	+0,4 pt
Svenska Cellulosa	+0,3 pt
Spindox	-0,4 pt
Meglioquesto	-0,5 pt

NOTATION ESG

	Abacus Quality	Eurostoxx
ESG*	80/100	69/100
Environnement	81/100	74/100
Social	76/100	69/100
Sociétal	85/100	58/100
Gouvernance	72/100	67/100

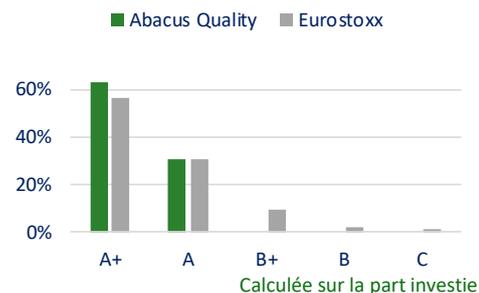
Part éligible

55,6 % CA éligible Taxonomie
Abacus Quality
42,4 % CA éligible Taxonomie
Eurostoxx

Empreinte des émissions

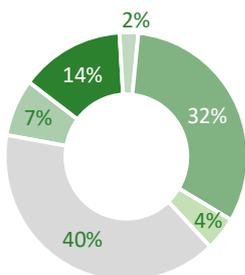
158,7 TCO2/M€ investi
Abacus Quality
149,3 TCO2/M€ investi
Eurostoxx

RÉPARTITION DES NOTES ESG

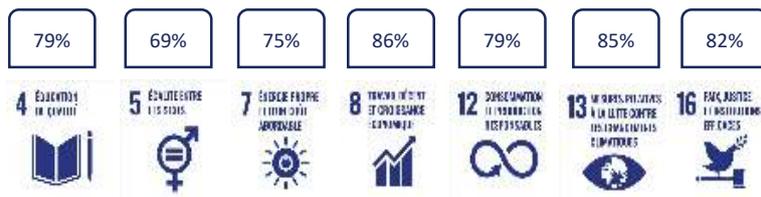


*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



- Accès à la santé (ODD 3)
- Energies renouvelables (ODD 7)
- Consommation responsable (12)
- Changement climatique (ODD 13)
- Biodiversité
- Ne contribue pas



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS INDIRECTES

TITRE DU MOIS : GAROFALO HEALTH CARE (3,85€), UN BUSINESS DÉFENSIF

Garofalo Health Care est un opérateur accrédité de soins aux patients, qui offre une large gamme de services de santé et de services sociaux dans le secteur hospitalier et de la prise en charge des personnes dépendantes. L'entreprise dispose de 28 établissements de soins de santé dans 8 régions du centre et du nord de l'Italie (21 en propre et 7 loués). Sa capacité de financement et sa position géographique stratégique font de Garofalo l'un des meilleurs bénéficiaires du déploiement des ressources consacrées au système de santé par le plan de relance européen (>20 Mds€) et la loi de finances 2022 (qui prévoit des budgets plus élevés sur 2022-24).

Avec 17 acquisitions depuis sa création, GHC peut être considéré comme un consolidateur du secteur des soins de santé. Son track record se traduit par des intégrations rapides et réussies permettant de dégager des synergies importantes et d'améliorer les rendements. L'entreprise détient un important parc immobilier qui ne se reflète pas selon nous dans la valorisation. Le management a commencé cette année un projet visant à dégager de la valeur grâce à ses actifs immobiliers. L'aspect défensif et récurrent du business ainsi que son potentiel de croissance externe sont en ligne avec notre méthodologie Abacus.

Filtres Quantitatifs

2 critères défensifs	++
2 critères Momentum	+++

Analyse Fondamentale

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

Analyse ESG

Politique d'exclusion	+++
Note ESG	67/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

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

Capitalisation	346,8 M€	CA 2021	277,9 M€	Marge EBITDA	15,8%	Marge nette	6,8%	EV/EBITDA 22	7,9x	P/E 2022	13,3x
-----------------------	----------	----------------	----------	---------------------	-------	--------------------	------	---------------------	------	-----------------	-------

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	1 018,45 € / 101,69 €
VL lancement	1 000 € / 100 €
30/06/2022 Part I / R	
Code ISIN Part I / R	FR0014008KI9 / FR0014008KJ7
Code Bloomberg I/R	MEUYHLI FP
Durée recommandée	> 5 ans
Indice de référence	Eurostoxx NR
Valorisation	Quotidienne et cut-off à 12h (J)
Frais de gestion financière	1,50% TTC max. / 2,35% TTC 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
Conseiller	Dôm Finance
Forme juridique	FCP coordonné / UCITS IV / PEA
Classification SFDR	Article 9

CARACTÉRISTIQUES EXTRA-FINANCIÈRES DU FONDS



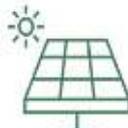
Article 9 SFDR



Stratégie ISR



Gestion Impact engagée



Fonds thématique

THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT



Production d'énergie



Efficacité énergétique



Economie circulaire



Ressources durables



Technologies innovantes



Signataire des



Principles for Responsible Investment



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	2 465	10,1x	19,5x
Euro Stoxx NR	21,2%	1,00	-0,67	287	10 816	9,9x	14x

COMMENTAIRE DE GESTION

Les craintes des pays européens concernant l'approvisionnement en gaz et en électricité pour l'hiver ont fait flamber les cours de l'énergie et rendent les marchés actions nerveux. L'Europe a basculé dans une crise énergétique structurelle et doit jongler entre mesures d'urgence et réforme en profondeur pour y répondre efficacement. Les plans d'investissement comme RepowerEU (210 Mds€) et les nouvelles régulations nationales et européennes soutiennent la transition écologique et énergétique. Notre thème « production d'énergie renouvelable » a réalisé une bonne performance au mois d'août et représente 30% de notre fonds Abacus Green Deal. Nos convictions sur le secteur sont, entre autres, Solaria et EIDF pour la production solaire en Espagne, Encavis et 7C Solarparken en Allemagne et Okwind qui produit des trackers photovoltaïques en France.

Également au sein du portefeuille, nous soulignons la bonne performance du segment de la forêt avec nos convictions Holmen (+7%) et Svenska Cellulosza (+5%), les plus grands propriétaires de forêts gérées durablement en Europe. Nous notons l'excellente publication d'Aquafil, entreprise de textile italienne spécialisée dans la production, la distribution et le recyclage de fibres et de polymères. L'entreprise a relevé son objectif de résultat pour 2022 grâce à une demande très dynamique.

Par ailleurs, 95% de l'actif net du portefeuille est estimé durable au sens du SFDR. Ce calcul est effectué en interne à l'aide d'un outil propriétaire en prenant en compte trois critères : la contribution substantielle à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD), l'absence de préjudice significatif et une bonne gouvernance. La partie de l'investissement durable total relative à l'environnement s'élève à 51,3% pour le mois d'août, comparé aux 47% du mois de juillet. Cette partie comprend les activités liées à l'eau propre (ODD 6), l'énergie propre (ODD 7), la consommation durables (ODD 12), la lutte contre le changement climatique (ODD 13) et la biodiversité (ODD 15).

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

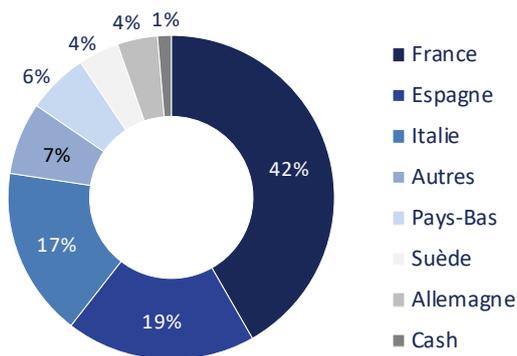


Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

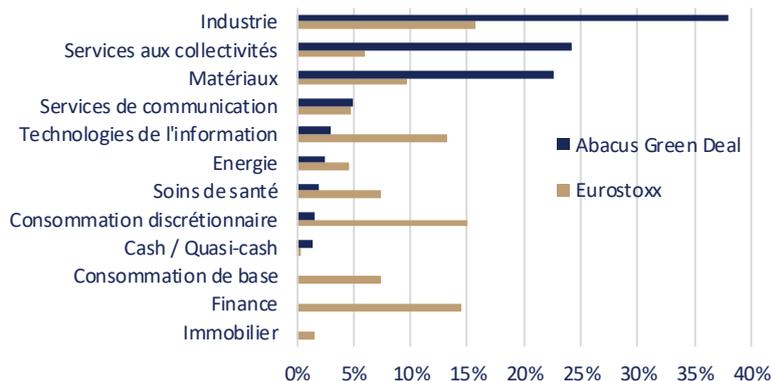


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDERATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
EDP Renovaveis	Industrie	4,9%	1,16
Schneider Electric	Services aux collectivités	4,7%	0,58
Solaria	Industrie	4,7%	0,74
Bureau Veritas SA	Services aux collectivités	4,7%	0,67
Terna S.p.A.	Industrie	3,4%	1,05

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

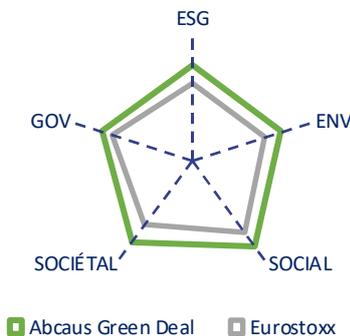
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	12,7%
Entre 500M€ et 2Mds€	18,8%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	24,3%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	7,8%
Plus de 10Mds€	35,3%

CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	
EIDF	+0,5 pt
Svenska Cellulosa	+0,3 pt
- - -	
Schneider Electric	-0,3 pt
Arcadis	-0,4 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS INDICE

	Abacus Green Deal	Eurostoxx
ESG*	77/100	63/100
Environnement	75/100	61/100
Social	87/100	72/100
Sociétal	83/100	65/100
Gouvernance	76/100	68/100



RÉPARTITION DES NOTES ESG



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

Calculée sur la part investie

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Secteur	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y	
Bureau Veritas	Industrie	1,2%	98	A+	0,74
Schneider Electric	Industrie	0,8%	98	A+	1,16
Acciona	Services aux collectivités	2,2%	96	A+	0,69
Aquafil	discrétionnaire	0,6%	92	A+	1,18
Robertet	Matériaux	3,2%	90	A+	0,44

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	30,5%
Efficacité énergétique	22,3%
Economie circulaire	18,3%
Ressources durables	17,6%
Technologies innovantes	11,4%

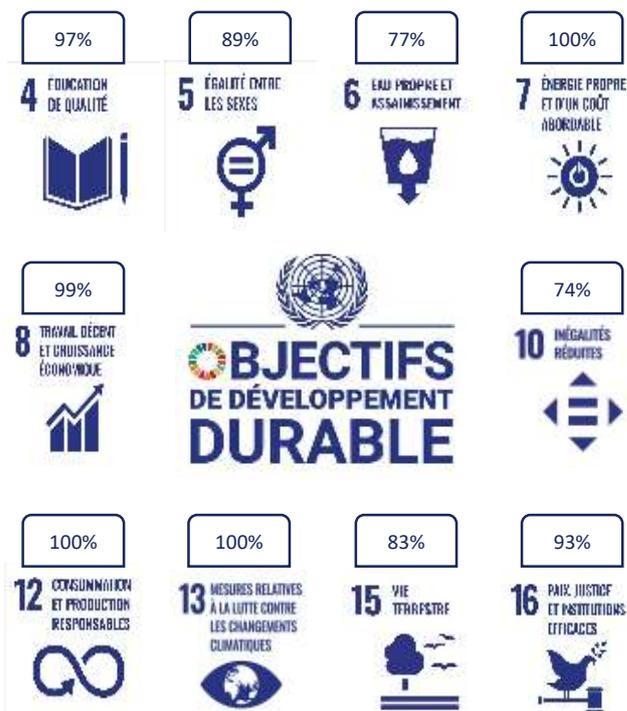
**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

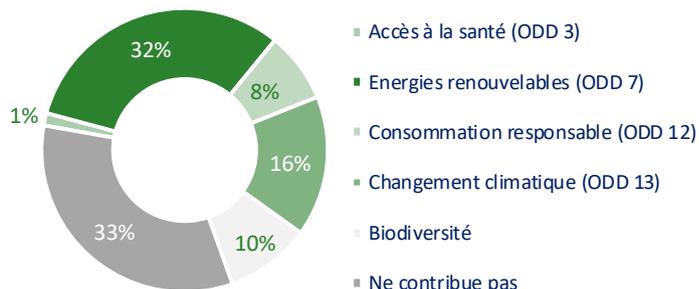
Indicateur	Abacus Green Deal	Eurostoxx	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	80,0%	36,0%	99%	99%
Part brune, en %	0,0%	3,3%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	299,75	654,23	75%	59%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	224,65	661,07	75%	59%
Emissions évitées (Scope 1, 2, 3), en TCO2	-18600,8	-3996,6	60%	100%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	36%	8%
Faible	0%	0%	1%	36%	0%
Moyen	0%	0%	14%	0%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur	Zone d'exclusion				
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : 7C SOLARPARKEN (5,15€), PETIT PRODUCTEUR SOLAIRE ALLEMAND

7C Solarparken AG est une entreprise allemande spécialisée dans l'exploitation et la conception de fermes solaires. Elle divise ses opérations en 3 segments : la gestion des actifs propres avec la maintenance et l'optimisation des panneaux solaires, le développement de projets pour des investisseurs privés et institutionnels ainsi que la vente de modules et accessoires complémentaires pour les panneaux. L'entreprise détient un parc solaire en expansion avec une capacité opérationnelle passant de 268MW au T1 2021 à 336 MW au T1 2022 avec un objectif de 525MW à fin 2024. La tarification pour les producteurs d'énergie solaire bénéficie d'un prix plancher et du potentiel de hausse quand le prix de l'électricité augmente. Ainsi, 7C Solarparken affiche une marge d'EBITDA historique supérieure à 80% et celle-ci devrait encore augmenter. Pour soutenir sa forte croissance, l'entreprise vient de réaliser une augmentation de capital réservée aux actionnaires à laquelle nous avons participé en bénéficiant d'une décote de 15%.

En somme, avec sa forte visibilité, les perspectives de meilleurs prix fixés pour ses nouvelles capacités de production, un cadre règlementaire avantageux et des multiples de valorisation attractifs à 10x l'EBITDA 22 contre 16x pour les comparables, le titre répond favorablement à notre méthodologie Abacus et à la thématique « Production d'énergie renouvelable » du fonds Abacus Green Deal.

Filtres Quantitatifs 2 critères défensifs ++ 2 critères Momentum ++	Analyse Fondamentale Macroéconomique +++ Analyse financière +++ Dernière publication juil. 2022	Analyse ESG Politique d'exclusion +++ Note ESG 39/100 Suivi des controverses +++	Suivi du portefeuille Potentiel de valorisation +++ Risque intrinsèque +++ 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 un 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.