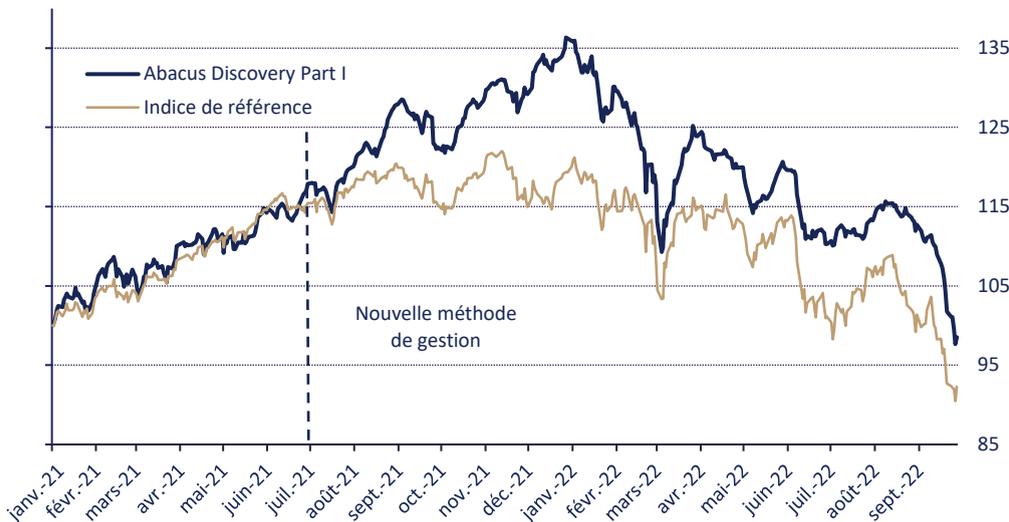


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	2 322,61 € / 134,24 €
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	-12,9%	-27,7%	+36,8%	+4,5%	+20,8%	-23,1%	+15,2%
EuroStoxx Small NR	-9,9%	-24,7%	+21,8%	+8,3%	+26,2%	-13,2%	+22,2%

*Changement de méthodologie au 01/07/2021

	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap méd. (M€)	EV/EBITDA 2023 méd.	P/E 2023 méd.
Abacus Discovery I	14,7%	0,62	-1,17	57	120	6,1x	12,8x
EuroStoxx Small NR	20,4%	1,00	-1,05	75	3 988	7,3x	15,0x

COMMENTAIRE DE GESTION

L'accélération de l'inflation en zone euro et les nouvelles hausses de taux par la Fed et la BCE continuent d'impacter l'activité en Europe. L'environnement d'incertitude sur le plan économique et géopolitique, et l'envolée des prix du gaz, ont pesé sur les marchés action européens en septembre. Après avoir surperformé de 6,4 pt en août, Abacus Discovery I recule de 12,9% dans le sillage de son indice de référence se repliant de 9,9%. Dans ce contexte, nous observons que certaines micro caps de notre portefeuille enregistrent de fortes baisses dans de très faibles volumes et sans raison particulière : Bilendi (-18,5% sur le mois), Pattern (-18,5%, voir titre du mois) ou Moulinvest (-19,8%). Ces baisses ne remettent pas en cause nos convictions sur le long terme.

Si le fonds est exposé à l'Italie à hauteur de 54%, une nouvelle coalition élue avec une majorité à 44% apporte une certaine stabilité et a rassuré en partie le marché. Malgré l'arrivée au pouvoir de l'extrême droite, le discours de Meloni affiche une volonté de suivre les règles budgétaires imposées par Bruxelles, d'autant plus que le pays est le principal bénéficiaire du plan de relance européen, soit 190Mds€, et continue de mettre en place les réformes nécessaires.

Au sein du portefeuille, nous avons acheté Eurobio Scientifique, le spécialiste des tests diagnostiques dans les domaines de la transplantation, de l'immunologie et des maladies infectieuses. L'entreprise pourrait bénéficier d'une nouvelle vague de Covid en France avec la vente de ses tests PCR. Par ailleurs, l'une de nos fortes convictions, ALA (3,4% du fonds), un distributeur italien de composants pour l'industrie aéronautique, a réalisé l'acquisition stratégique de Sintorsa, un fabricant espagnol de composants électriques. L'opération permet à ALA d'augmenter sa taille de 20%, d'étendre son offre et de générer de fortes synergies commerciales tout en s'implantant dans un 6ème pays.

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
Directeur de la Gestion,
Gérant



Thomas RICHARD
Analyste financier

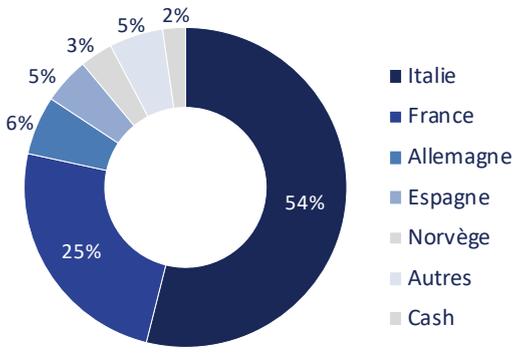


Jana TODOROVIC
Doctorante ESG

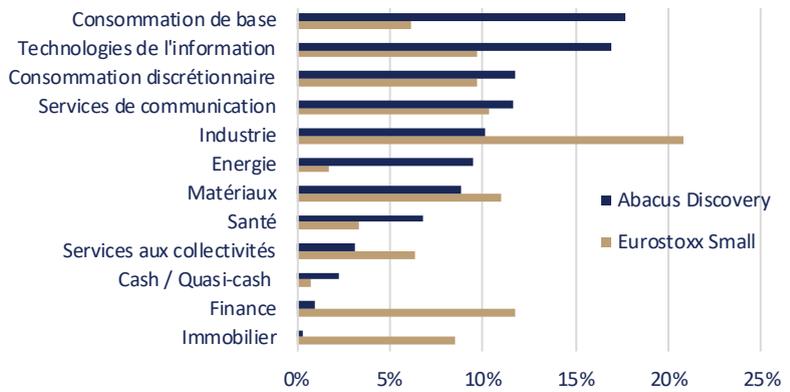


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Orsero	Consommation de base	7,5%	0,74
Oeneo	Services de communication	4,5%	0,39
Meglioquesto	Matériaux	4,4%	0,17
Digital Value	Technologies de l'information	3,7%	0,81

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 100M€	34,5%
Entre 100M€ et 300M€	39,5%
Entre 300M€ et 1Md€	20,0%
Plus de 1Md€	3,8%

CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	
Net Insurance	+0,03 pt
Luve	+0,01 pt
Graines Voltz	-0,92 pt
Invibes	-1,03 pt

NOTATION ESG

	Abacus Discovery	Eurostoxx Small
ESG	67/100	56/100
Environnement	72/100	61/100
Social	56/100	41/100
Sociétal	76/100	48/100
Gouvernance	63/100	68/100

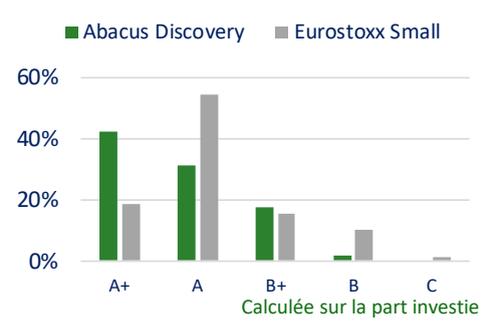
Part éligible

44,8
% CA éligible Taxonomie
Abacus Discovery
34,5
% CA éligible Taxonomie
Eurostoxx Small

Empreinte des émissions

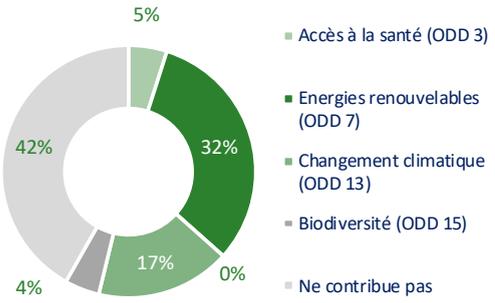
167,43
TCO2/M€ investi
Abacus Discovery
334,2
TCO2/M€ investi
Eurostoxx Small

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



CONTRIBUTIONS INDIRECTES



TITRE DU MOIS : PATTERN (5,84€), PRODUCTEUR DANS LE SEGMENT DU LUXE

Pattern propose des solutions à destination des marques internationales de luxe. L'entreprise couvre toute la chaîne d'approvisionnement de la recherche et au design, jusqu'à la production de collections de vêtements et accessoires, tissus et maroquinerie. L'entreprise a publié des résultats pour le 1S 2022 très bien orientés avec une demande dépassant les capacités actuelles de production de l'entreprise. Pattern a clôturé le S1 avec une croissance des ventes et des bénéfices de +60% y/y et une forte demande sur tous les segments. Notons que l'entreprise parvient à améliorer sa marge d'EBITDA à 11,2% (+300 pts y/y) dans un contexte inflationniste.

Avec l'acquisition en juillet 2022 de Dyloan, un spécialiste des technologies innovantes et de R&D disposant d'un centre de production de pointe pour le segment du luxe, Pattern a très rapidement su générer des synergies. Le groupe répond favorablement aux critères fondamentaux de notre méthodologie Abacus : le positionnement de l'entreprise dans le luxe offre une réelle visibilité, la demande est très dynamique sur toutes ses activités et bénéficie de fortes barrières à l'entrée. La progression du cours de l'action de +43% depuis son IPO en juillet 2019 et son bêta 1 an de 0,71x amènent à un bon classement selon nos critères quantitatifs.

Filters 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 100/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière rencontre juin. 2022	Suivi des controverses +++	Risque de marché ++

Capitalisation	83,3 M€	CA 2021	69,5 M€	Marge EBITDA	10,8%	Marge nette	4,3%	EV/EBITDA 23	6,0x	P/E 23	16,1x
----------------	---------	---------	---------	--------------	-------	-------------	------	--------------	------	--------	-------

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.phgestion.com.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	1 406,62 € / 128,12 €
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	-9,2%	-28,6%	+16,7%	-3,2%	+20,0%	-23,1%	+14,1%
Euro Stoxx NR	-6,2%	-22,3%	+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 2023 méd.	P/E 2023 méd.
Abacus Quality I	16,7%	0,74	-1,64	41	1 796	7,8x	14,3x
Euro Stoxx NR	21,7%	1,00	-0,79	287	10 343	8,6x	12x

COMMENTAIRE DE GESTION

L'accélération de l'inflation en zone euro et les nouvelles hausses de taux par la Fed et la BCE continuent d'impacter l'activité en Europe. L'environnement d'incertitude sur le plan économique et géopolitique, et l'envolée des prix du gaz, ont pesé sur les marchés action européens en septembre. Abacus Quality I enregistre une baisse de -9,2% sur le mois contre -6,2% pour l'Eurostoxx NR.

Durant le mois, nous avons vendu CFE, acteur dans la construction, la rénovation et la maintenance de bâtiments au Benelux qui avait réalisé son spin-off fin 2021 avec DEME, un spécialiste des infrastructures off-shore. Nous considérons que CFE est trop exposé au cycle et ne correspond plus à nos critères rigoureux de sélection.

Ariston, l'une de nos principales convictions (3,6% du portefeuille) et la plus forte contribution sur le mois (+0,4pt et +13,3% sur le mois), propose des solutions durables pour le chauffage de l'eau et de l'air pour le secteur résidentiel et commercial. Le groupe italien poursuit sa stratégie de croissance durable grâce à un mélange de croissance organique et de M&A. Ariston a annoncé la très belle acquisition de Centrotec en Allemagne qui lui permet d'enrichir et diversifier sa gamme de produits à haute efficacité énergétique. Ariston augmente ainsi sa taille de 30% et va pénétrer le segment de la ventilation qui présente des synergies avec le chauffage.

Dans un environnement difficile, Salcef, la première position du portefeuille (5,3%) a enregistré une forte baisse de 19,8% sans raison particulière. Leader italien de l'entretien, la construction et la rénovation des infrastructures ferroviaires, Salcef est bien positionné pour remporter les nouveaux appels d'offres lancés par le gouvernement dans le cadre du plan de relance européen dont l'Italie est le principal bénéficiaire avec 190Mds€.

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 de 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 risque : potentiel de valorisation, risques de marché et spécifiques, liquidité... <p style="text-align: center;">4</p>
--	--	---	---

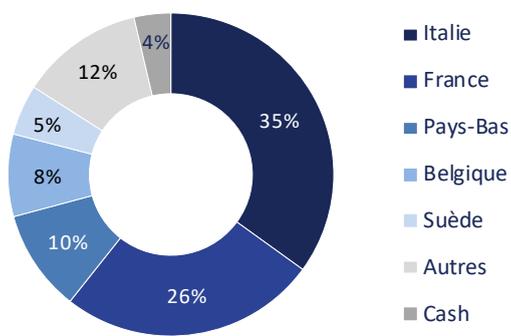
OBJECTIF DE GESTION

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.

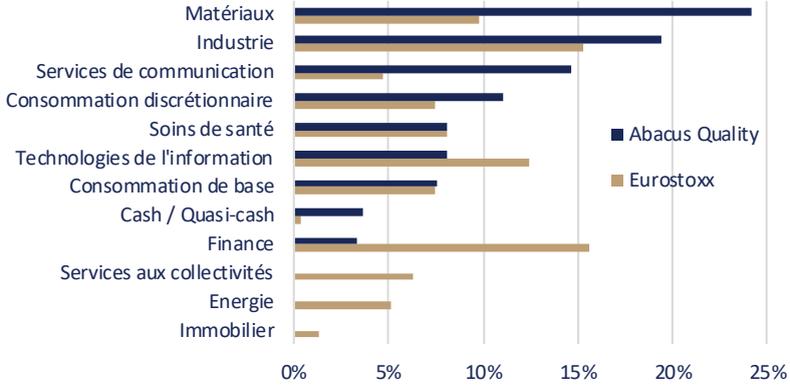
ÉQUIPE DE GESTION

	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	5,3%	0,86
Robertet	Matériaux	5,3%	0,42
Jeronimo	Consommation de base	4,9%	0,40
Meglioquesto	Services de communication	4,8%	0,39

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	25,1%
Entre 500M€ et 2Mds€	21,2%
Entre 2Mds€ et 10Mds€	27,9%
Plus de 10Mds€	22,2%

CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	Contribution
Ariston	+0,4 pt
Spindex	+0,3 pt
Invibes	-0,8 pt
Salcef	-1,2 pt

NOTATION ESG

	Abacus Quality	Eurostoxx
ESG	83/100	65/100
Environnement	82/100	70/100
Social	79/100	51/100
Sociétal	87/100	55/100
Gouvernance	79/100	77/100

Part éligible

56,3
% CA éligible
Taxonomie

Abacus Quality

41,1
% CA éligible
Taxonomie

Eurostoxx

Empreinte des émissions

149,9
TCO2/M€ investi

Abacus Quality

197,9
TCO2/M€ investi

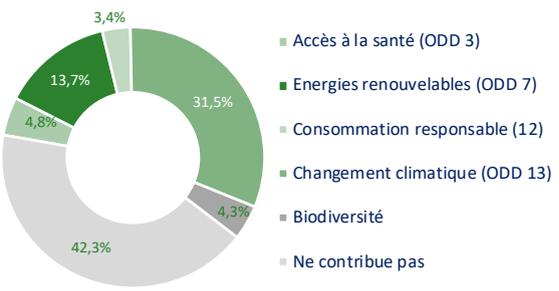
Eurostoxx

RÉPARTITION DES NOTES ESG

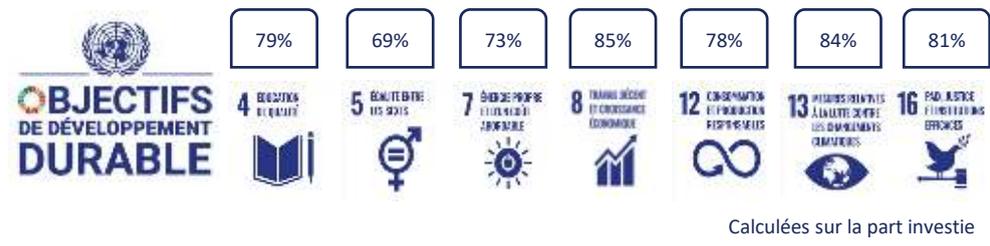


*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



CONTRIBUTIONS INDIRECTES



TITRE DU MOIS : ILPRA (3,59€), UN LEADER DU CONDITIONNEMENT

Ilpra est une PME innovante spécialisée dans la conception et la production de machines de conditionnement pour des applications alimentaires, cosmétiques et médicales. Le groupe se concentre sur la production de machines d'emballage avec un accent particulier sur les thermo-selleuses, les remplisseuses et les thermo-formeuses qui couvrent la majeure partie du marché de l'emballage. L'entreprise fondée en 1955 a réussi à se développer avec succès sur les marchés internationaux avec plus de 17k machines installées dans le monde entier, un vaste réseau de distributeurs et de centres de service et une présence directe dans 6 pays.

Ilpra réalise près de 44M€ de CA en 2021 dont 65% à l'international, une marge d'EBITDA de 21% et une marge nette de 12%. L'entreprise vient de publier ses résultats pour le 1S 2022 et enregistre une croissance des ventes de +6% y/y contre une baisse de 4% pour son marché de référence. Ilpra répond parfaitement aux critères de notre méthodologie Abacus : une forte dynamique liée à son activité s'adressant majoritairement à des secteurs défensifs, une bonne gestion opérationnelle (marge d'EBITDA au-dessus de 20%), une présence internationale, une excellente résilience lors de la crise covid, une forte visibilité grâce à un important carnet de commandes et une valorisation attractive à 3,9x l'EBITDA 23 vs. 8,5x pour ses pairs.

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 98/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière publication juil. 2022	Suivi des controverses +++	Risque de marché +++

Capitalisation	43,2 M€	CA 2021	42,3 M€	Marge EBITDA	16,1%	Marge nette	10,3%	EV/EBITDA 23	3,9x	P/E 2023	7,3x
-----------------------	---------	----------------	---------	---------------------	-------	--------------------	-------	---------------------	------	-----------------	------

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	916,60 € / 91,37 €
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 2023 méd.	P/E 2023 méd.
Abacus Green Deal I	N/A	N/A	N/A	49	2 157	9,1x	16,7x
Euro Stoxx NR	21,7%	1,00	-0,79	287	10 343	8,6x	12,1x

COMMENTAIRE DE GESTION

La crise énergétique en Europe s'intensifie et l'UE se divise face aux mesures à prendre pour éviter des pénuries d'énergie et une récession. Le thème « production d'énergie renouvelable » représente 30% de notre fonds Abacus Green Deal et a réalisé une mauvaise performance en septembre après un très bon mois d'août. Cette contre-performance s'explique par l'adoption de mesures européennes en vue de surtaxer les profits des énergéticiens fossiles et renouvelables. Les bénéfices générés lorsque l'électricité est vendue à plus de 180€ le MWh sur les 6 premiers mois de 2022 serviront à financer des mesures de soutien aux consommateurs. Néanmoins, le prix de vente de l'électricité des producteurs d'énergies renouvelables sont majoritairement fixes ce qui n'impactera qu'une faible partie des bénéfices de nos fortes convictions sur le secteur : Solaria et grupo Ecoener (*voir titre du mois*) en Espagne, Encavis et 7C Solarparken en Allemagne et Neoen en France. D'ailleurs, nous retrouvons ces valeurs dans les plus mauvais contributeurs à la performance du fonds pour septembre : Solaria (-1,2 pt), EDP Renovaveis (-0,7 pt), Grupo Ecoener (-0,6 pt) et Neoen (-0,5 pt).

Au sein du portefeuille, nous avons profité d'une forte baisse de marché pour renforcer notre position dans Esker. Dans la thématique des technologies innovantes, Esker est un acteur majeur de la dématérialisation et automatisation des cycles de gestion (comptes fournisseurs, créances clients...) connecté dans le cloud. Alors que le titre était mal orienté après une publication semestrielle mal appréciée, nous avons considéré que les résultats et les perspectives étaient prometteuses. Esker bénéficie d'un effet dollar positif avec 40% de son activité aux US et n'est ni affecté par le contexte inflationniste ni par les hausses des prix de l'énergie.

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 de 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

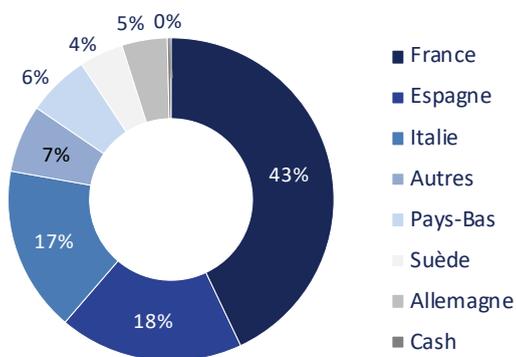


Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

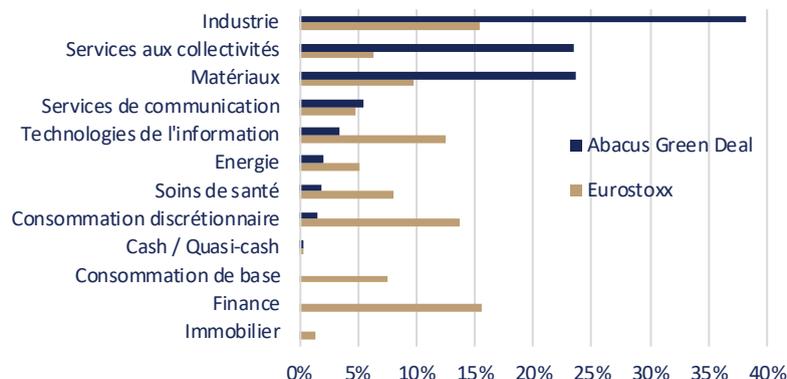


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	5,1%	1,17
Bureau Veritas	Industrie	4,8%	0,78
EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,7%	0,59
Solaria	Services aux collectivités	4,0%	0,69
Arcadis	Industrie	3,8%	1,07

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	12,8%
Entre 500M€ et 2Mds€	19,3%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	25,2%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	12,7%
Plus de 10Mds€	29,6%

CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	Contribution
Arcadis	+0,2 pt
Veralia	+0,0 pt
- - -	-
EDPR	-0,7 pt
Solaria	-1,2 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS INDICE

	Abacus Green Deal	Eurostoxx
ESG*	77/100	65/100
Environnement	74/100	66/100
Social	86/100	50/100
Sociétal	85/100	62/100
Gouvernance	83/100	77/100



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	4,8%	98	A+	0,78
Schneider Electric	Industrie	5,1%	95	A+	1,17
Acciona	Services aux collectivités	1,8%	95	A+	0,66
Aquafil	Consommation discrétionnaire	0,9%	94	A+	1,13
Robertet	Industrie	3,4%	91	A+	0,42

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	29,3%
Efficacité énergétique	22,9%
Economie circulaire	18,6%
Ressources durables	16,9%
Technologies innovantes	12,2%

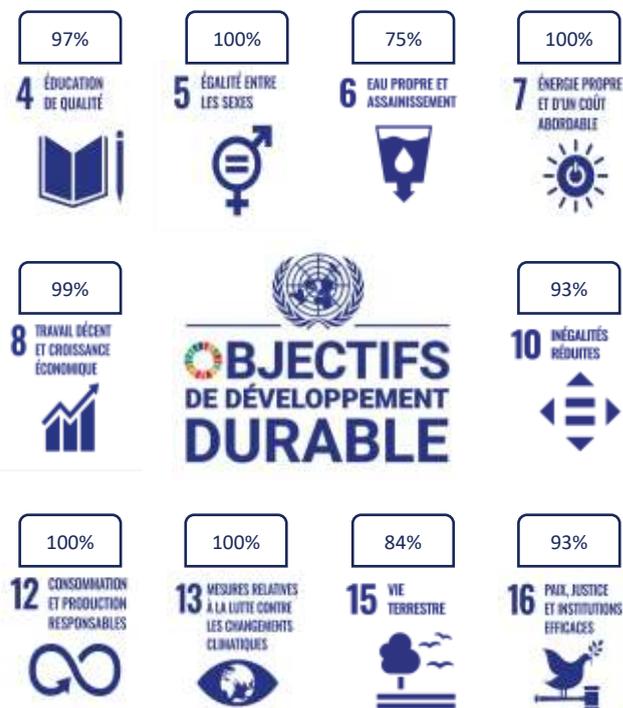
**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

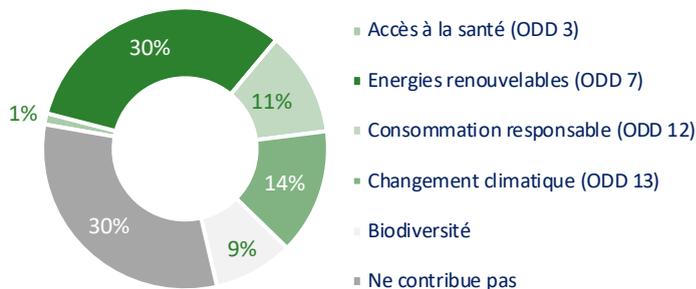
Indicateur	Abacus Green Deal	Eurostoxx	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	79,6%	40,8%	99%	99%
Part brune, en %	0,0%	3,3%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	304,96	937,01	75%	74%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	239,52	1010,42	75%	74%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2	-17802,8	-9267,0	59%	100%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	14%	27%
Faible	0%	0%	0%	41%	1%
Moyen	0%	0%	13%	2%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur	Zone d'exclusion				
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : GRUPO ECOENER (4,78€) ENERGIES RENOUVELABLES EN ESPAGNE

Historiquement producteur hydraulique, la société espagnole s'est diversifiée avec la production et la vente d'électricité à partir de trois principales sources renouvelables : hydraulique à 31%, éolienne à 42% et solaire à 27% de son CA. L'activité contribue à l'objectif de l'Espagne de parvenir à 43% en 2030 et 97% en 2050 d'énergie renouvelable dans la consommation totale, atteignant ainsi la neutralité carbone nationale. Le groupe s'inscrit dans la thématique « production d'énergie » et bénéficie fortement de la réglementation incitative et des plans de relance, répondant aux enjeux climatiques, économiques et géopolitiques actuels.

Fort de la qualité de son modèle de gestion opérationnelle, le groupe réalise d'excellents résultats au 1S 2022 avec une hausse de +88% de son CA et de +116% de son EBITDA y/y. Grupo Ecoener dispose d'une capacité installée de 171MW au premier semestre 2022, et prévoit de terminer l'installation de 186MW additionnels avant la fin de l'année. L'objectif est d'atteindre 665MW fin 2023. Son activité au 1S a permis d'éviter l'émission de plus de 32k tonnes de CO2. En conclusion, le groupe espagnol jouit d'un fort potentiel de croissance, d'une forte visibilité et d'une valorisation de 4,4x l'EBITDA 23 par rapport à 10x pour ses pairs, répondant aux critères de notre processus 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	88/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille	
Potentiel de valorisation	+++
Risque intrinsèque	+++
Risque de marché	+++

Capitalisation	272,2 M€	CA 2021	39,9M€	Marge EBITDA	54,1%	Marge nette	42,7%	EV/EBITDA 23	4,4x	P/E 2023	4,7x
----------------	----------	---------	--------	--------------	-------	-------------	-------	--------------	------	----------	------

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.