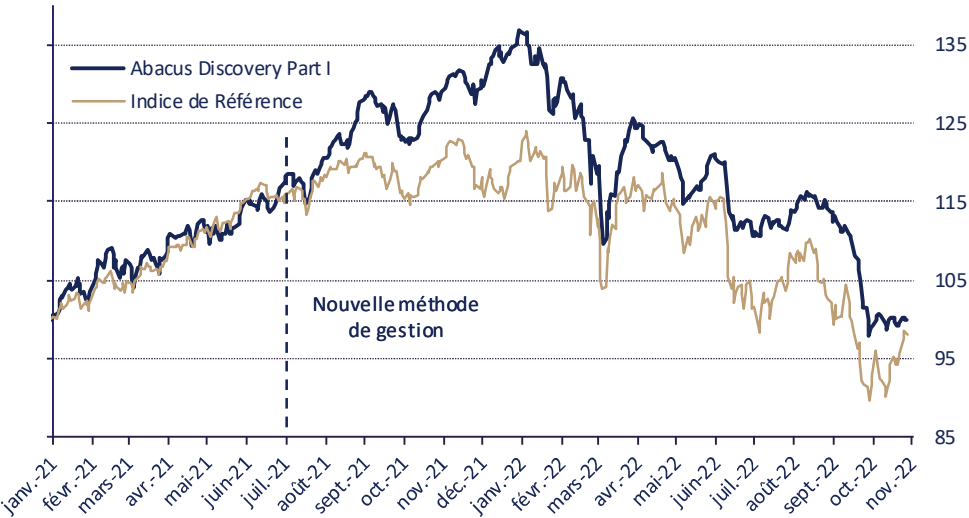


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	2340,67€ / 135,19€
Code ISIN Part I / R	LU0272991307 / LU1120754533
Code Bloomberg	PLACPHE 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.

★★★★★

Notation Quantalys

★★★★★

MORNINGSTAR

★★★★★

3 Ans

Niveau de risque : 6/7

Signataire des

PRI

Principles for Responsible Investment

	1M	YTD	2021*	2020	2019	2018	2017
Abacus Discovery I	+1,1%	-26,9%	+36,8%	+4,5%	+20,8%	-23,1%	+15,2%
EuroStoxx Small NR	+6,9%	-19,5%	+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%	0,59	-1,34	55	113	5,8x	11,8x
EuroStoxx Small NR	21,3%	1,00	-0,89	75	4074	8,4x	12,0x

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré de fortes incertitudes économiques, les entreprises démontrent une résilience de leurs résultats au 3e trimestre. En revanche, le niveau très élevé de l'inflation en zone euro oblige les banques centrales à continuer leur cycle de hausse de taux sans donner d'indications précises sur la trajectoire du resserrement monétaire. Abacus Discovery I progresse de +1,1% tandis que l'Eurostoxx Small NR reprend +6,9%. La sous-performance résulte d'une exposition majeure sur les micros capitalisations qui n'ont pas marqué d'importants rebonds au mois d'octobre contrairement aux petites capitalisations, comme le démontre la différence de rendement entre le MSCI Europe Micro (+3,5%) et le MSCI Europe Small (+6,8%). Historiquement, les micro capitalisations affichent un décalage de performance par rapport aux petites capitalisations.

Dans un contexte de très forte volatilité des marchés, nous soulignons les principales contributions à la performance du fonds. Au sein du portefeuille, 2 de nos convictions dans le secteur de la défense, Hensoldt, le leader européen de solutions de radars et de guerre électronique, et Cy4gate, le spécialiste italien de cybersécurité, ont progressés dans un contexte d'incertitude sur le conflit en Ukraine. Les 2 positions contribuent pour un total de +0,7 pt de la performance mensuelle. Nous notons de bonnes publications sur le segment du fret maritime et aérien avec notamment Clasquin et Wilh Wilhelmsen qui progressent respectivement de +17% et +18% sur le mois.

Du côté des contre-performances, Invibes Advertising, un spécialiste français dans la publicité digitale, a perdu -32% sur le mois (-1 pt sur le fonds) suite à un ralentissement de sa croissance au 3e trimestre. Cela ne remet pas en cause le potentiel de croissance à moyen/long terme et ses bons fondamentaux. Nous avons profité de la forte baisse du titre pour nous renforcer.

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 risques potentiels de valorisation, de marché et de liquidité...

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

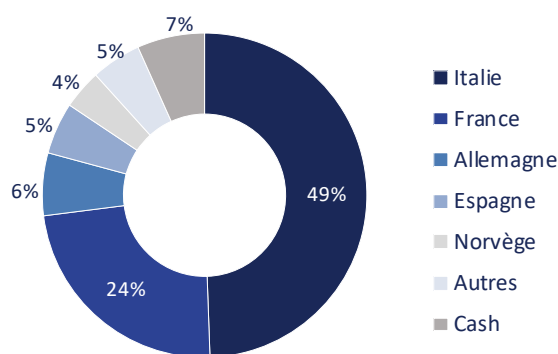


Jana TODOROVIC
Doctorante ESG

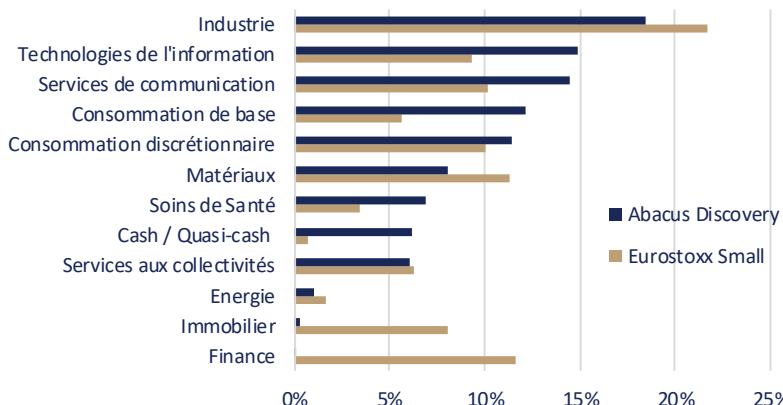


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Orsero	Consommation de base	7,4%	0,69
Meglioquesto	Services de communicatic	5,9%	0,39
Altea Green Power	Industrie	4,3%	0,77
Oeneo	Matériaux	3,8%	0,17

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 100M€	34,0%
Entre 100M€ et 300M€	38,8%
Entre 300M€ et 1Md€	15,8%
Plus de 1Md€	4,7%

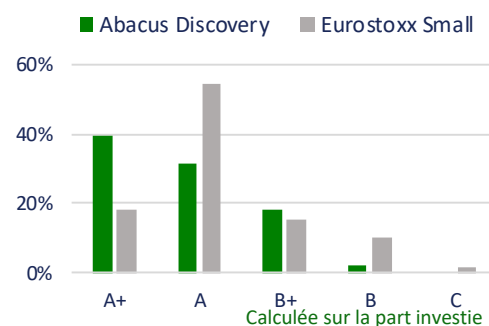
CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	
Hensoldt	+0,4 pt
Wilh. Wilhelmsen	+0,3 pt
Groupe Berkem	-0,4 pt
Invibes Advertising	-1,0 pt

NOTATION ESG

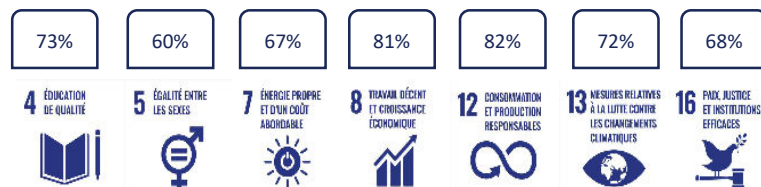
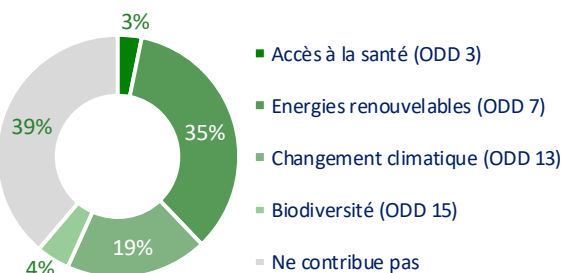
	Abacus Discovery	Eurostoxx Small	Part éligible	Empreinte des émissions
ESG	67/100	57/100	45,7 % CA éligible Taxonomie	167,8 TCO2/M€ investi
Environnement	71/100	61/100	Abacus Discovery	Abacus Discovery
Social	56/100	41/100	34,6 % CA éligible Taxonomie	321,8 TCO2/M€ investi
Sociétal	75/100	49/100	Eurostoxx Small	Eurostoxx Small
Gouvernance	64/100	68/100		

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

TITRE DU MOIS : VOYAGEURS DU MONDE (85,00€), RESILIENCE DANS LE TOURISME HAUT DE GAMME

Voyageurs du Monde est un groupe français, spécialiste du voyage sur mesure individuel et du voyage d'aventure. L'entreprise s'adresse à un segment de clients du tourisme moins sensible à la baisse du pouvoir d'achat. Le secteur du tourisme retrouve des perspectives intéressantes avec des valorisations attractives après une période difficile.

L'entreprise vient de publier les résultats du 1S 2022 et de relever sa guidance pour la 2e fois cette année, après une très bonne saison touristique estivale. Voyageurs du monde devrait atteindre organiquement 80-85% de son CA 2019. L'entreprise participe également à la consolidation de son secteur grâce à un bilan sain et une bonne capacité de financement. La société a réalisé deux acquisitions prometteuses avec de fortes synergies commerciales : Eurofun Group, spécialiste du voyage à vélo, et Extraordinary Journeys, spécialiste du voyage sur mesure. La résilience de l'entreprise en temps de crise, son positionnement sur le segment haut de gamme, sa clientèle diversifiée à l'international et sa stratégie de croissance externe forment de solides fondamentaux qui répondent aux critères de la méthode de gestion Abacus. De plus, le titre résiste depuis le début d'année (+5,5%).

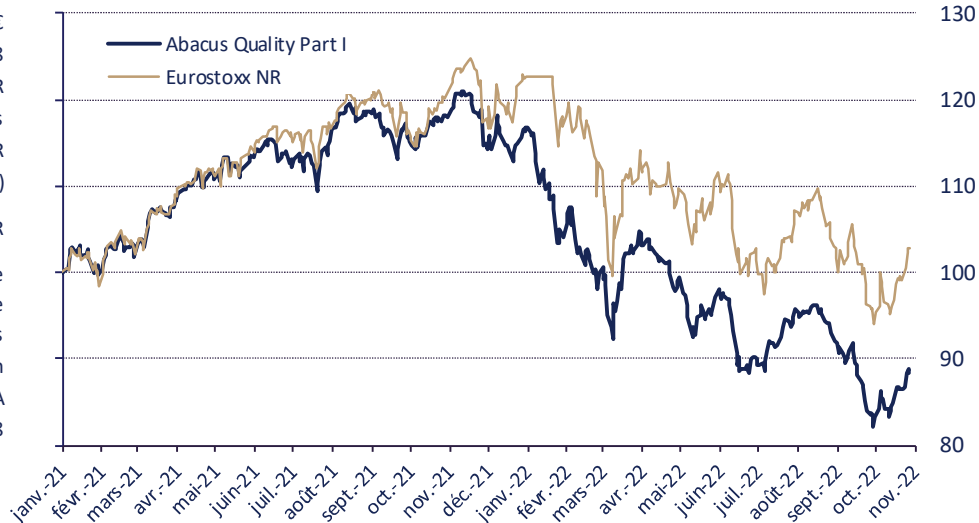
Filtres Quantitatifs	Analyse Fondamentale	Analyse ESG	Suivi du portefeuille
2 critères défensifs ++	Macroéconomique +++	Politique d'exclusion +++	Potentiel de valorisation +++
2 critères Momentum ++	Analyse financière +++	Note ESG 58/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière rencontre sept. 2022	Suivi des controverses +++	Risque de marché ++

Capitalisation	320,3 M€	CA 2021	144,0 M€	Marge EBITDA	4,7%	Marge nette	-1,3%	EV/EBITDA 23	3,4x	P/E 23	15,3x
----------------	----------	---------	----------	--------------	------	-------------	-------	--------------	------	--------	-------

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	1 481,17€ / 134,79€
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



Signataire des



	1M	YTD	2021*	2020	2019	2018	2017
Abacus Quality I	+5,3%	-24,8%	+16,7%	-3,2%	+20,0%	-23,1%	+14,1%
EuroStoxx NR	+8,0%	-16,1%	+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 2023 méd.	P/E 2023 méd.
Abacus Quality I	17,1%	0,75	-1,51	38	1851	7,8x	15,1x
EuroStoxx NR	22,2%	1,00	-0,65	286	10 829	9,0x	13,0x

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré de fortes incertitudes économiques, les entreprises du marché actions démontrent une résilience au 3e trimestre. En revanche, le niveau très élevé de l'inflation en zone euro oblige les banques centrales à continuer leur cycle de hausse de taux sans donner d'indications précises sur la trajectoire du resserrement monétaire. Abacus Quality I rebondit de +5,3% en octobre contre +8,0% pour l'Eurostoxx NR. La sous-performance provient de notre surexposition aux petites capitalisations ayant moins bien rebondi au mois d'octobre que les grandes capitalisations.

Nos convictions dans le segment du luxe, Christian Dior (holding de LVMH se traitant avec une décote de 19%) et Hermès, ont publié de bons résultats au 3e trimestre. La forte dynamique du pôle asiatique et les mix produits favorables ont surpris positivement le marché. Les résultats d'Air Liquide (4% du fonds, voir titre du mois) sont aussi très solides, marqués par une solide augmentation des ventes dans toutes les divisions, un fort pricing power et une valorisation attractive au vu de la croissance attendue. Par ailleurs, nous détenons une participation dans le concurrent italien Sol, dont le cours de l'action a progressé de +16% sur le mois.

Thermador (+24% sur le mois), distributeur français d'accessoires pour le chauffage a publié un CA pour les 9 premiers mois très dynamique et de bonnes perspectives notamment grâce à ses gammes de produits liées à la rénovation énergétique. Nous soulignons aussi la performance d'Antares Vision (+20% sur le mois), leader mondial des systèmes de traçabilité dans l'industrie pharmaceutique, qui a confirmé un potentiel retrait de la cote. Durant le mois, nous avons vendu Lotus Bakeries après une très forte performance (+1,5% YTD vs -24,8% pour l'Eurostoxx NR) rendant ses multiples élevés (40x le P/E 23).

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

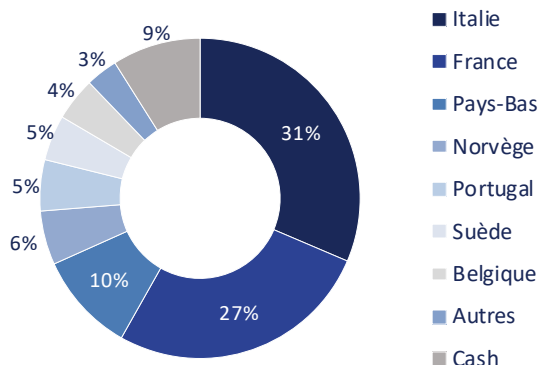


Jana TODOROVIC
Doctorante ESG



Renan KEROURIO
Analyste financier

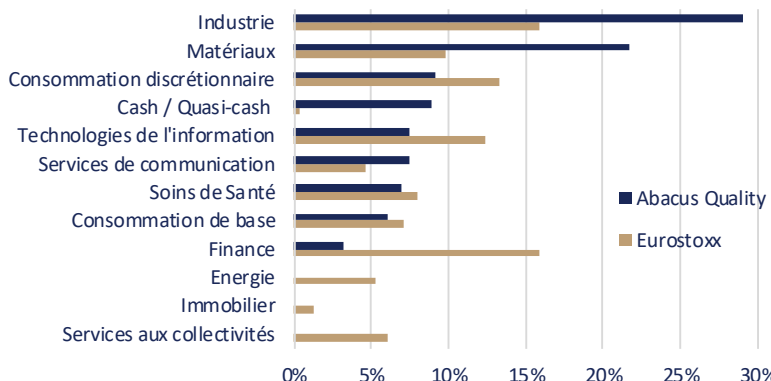
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Salcef Group	Industrie	5,9%	0,96
Robertet	Matériaux	5,7%	0,42
Jeronimo Martins	Consommation de base	5,5%	0,40
Unidata	Services de communication	4,6%	0,35

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	18,4%
Entre 500M€ et 2Mds€	22,8%
Entre 2Mds€ et 10Mds€	28,3%
Plus de 10Mds€	21,6%

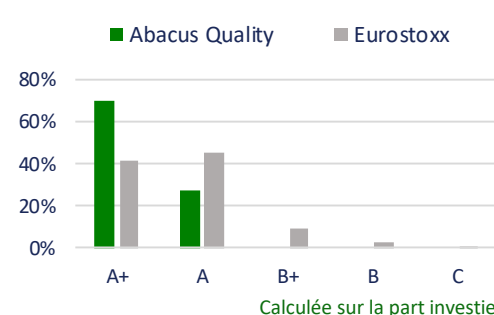
CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	Contribution
Wallenius Wilhelmsen	+1,0 pt
Salcef Group	+0,6 pt
Svenska Cellulosa	-0,2 pt
Spindox	-0,3 pt

NOTATION ESG

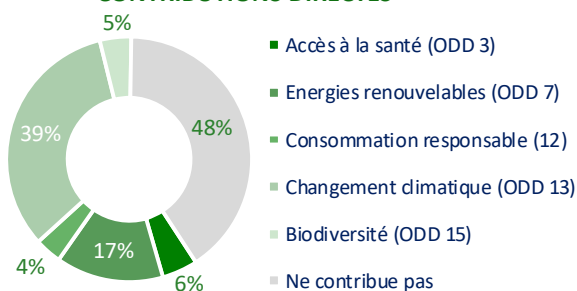
	Abacus Quality	Eurostoxx	Part éligible	Empreinte des émissions
ESG	83/100	65/100	58,2 % CA éligible Taxonomie	170,7 TCO2/M€ investi
Environnement	82/100	70/100		
Social	80/100	51/100		
Sociétal	86/100	55/100	41,3 % CA éligible Taxonomie	191,9 TCO2/M€ investi
Gouvernance	79/100	77/100		

RÉPARTITION DES NOTES ESG

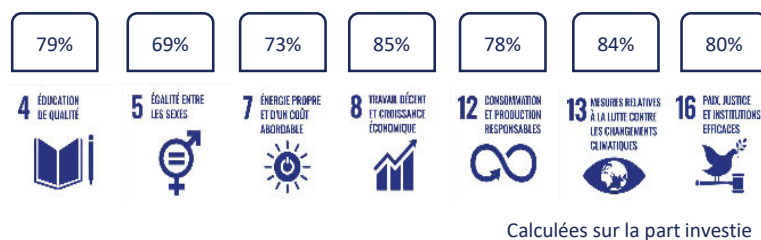


*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



CONTRIBUTIONS INDIRECTES



TITRE DU MOIS : AIR LIQUIDE (129,46€), CHAMPION DES GAZ INDUSTRIELS ET MEDICAUX

Air Liquide, créé en 1902, est un des leaders mondiaux de la production de gaz industriels et médicaux : oxygène, azote, hydrogène, gaz de synthèse. La société est dans ce métier depuis 120 ans et affiche depuis plusieurs trimestres une croissance supérieure à ses standards passés grâce au développement de son activité dans la transition énergétique (hydrogène et décarbonation de l'industrie).

L'entreprise démontre, trimestre après trimestre, un fort pricing power en répercutant automatiquement les hausses de prix de l'électricité et du gaz dans sa division Grande Industrie (77% du CA). De plus, étant implantée mondialement, elle peut compter sur les régions très dynamiques que sont les Amériques (37% du CA) et l'Asie-Pacifique (21% du CA) pour compenser le ralentissement des clients européens (39% du CA) sur ce trimestre.

En somme, la résilience du modèle, les perspectives favorables à long terme, l'accélération de la demande, le fort pricing power, l'effet de change favorable et une valorisation attractive au regard de la croissance forment une valeur avec des fondamentaux parmi les plus solides de la cote. Le titre est peu volatil, faiblement corrélé à l'indice (béta de 0,73x sur 1 an) et elle dispose d'une bonne tendance boursière à long terme (CAGR +7,8% sur 10 ans).

Filtres Quantitatifs

2 critères défensifs	+++
2 critères Momentum	++

Analyse Fondamentale

Macroéconomique	+++
Analyse financière	+++
Dernière publication	août 2022

Analyse ESG

Politique d'exclusion	+++
Note ESG	95/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

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

Capitalisation	69,0 Mds€	CA 2021	22,7 Mds€	Marge EBITDA	26,5%	Marge nette	11,5%	EV/EBITDA 23	11,1x	P/E 23	20,9x
----------------	-----------	---------	-----------	--------------	-------	-------------	-------	--------------	-------	--------	-------

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	959,62€ / 95,62€
VL lancement	1 000 € / 100 €
30/06/2022 Part I / R	
Code ISIN Part I / R	FR0014008KI9 / FR0014008KJ7
Code Bloomberg I	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

Niveau de risque :
6/7



+1,6 C°

de réchauffement en
2100



+2,6 C°

de réchauffement en
2100

83,1%

investi durable



35,1%

investi durable

Abacus
Green Deal

Eurostoxx

Abacus
Green Deal

Eurostoxx

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 Green Deal I	N/A	N/A	N/A	46	2 033	9,2x	16,6x
EuroStoxx NR	22,2%	1,00	-0,65	286	10 829	9,0x	13,0x

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au sein du portefeuille, nous observons un rebond de la plupart de nos valeurs sur les segments de l'industrie et des énergies renouvelables. Nous mettons en avant ci-dessous les publications de résultats les plus impactantes du portefeuille sur le mois d'octobre.

Le verrier français Verallia, 4,2% du fonds, représente la meilleure contribution à la performance (+25% sur le mois et +0,9 pt). L'entreprise a récemment annoncé ses résultats trimestriels avec des chiffres impressionnants tant sur la croissance du CA (+28% y/y) que sur les marges (26% de marge d'EBITDA), malgré une forte hausse des coûts de production. Nous soulignons également la performance de Zignano Vetro (+15% sur le mois), un verrier italien avec une offre plus diversifiée. La première position du fonds et 2e meilleure contribution du mois (+0,5pt), Schneider Electric, est le leader de la gestion de l'énergie pour les bâtiments et les infrastructures. L'entreprise affiche des résultats très bien orientés avec une croissance des ventes organiques de 12%, un excellent pricing power et de bonnes perspectives grâce à son positionnement sur la transition énergétique.

Du côté des contre-performances, groupe Berkem (-27% sur le mois), un acteur français du secteur de la chimie végétale, a publié un trimestre décevant avec un ralentissement de la croissance (+2% y/y vs +12% au S1). Nous considérons que ce ralentissement est temporaire et que Berkem bénéficie d'une tendance de fond favorable sur les produits biosourcés, en se positionnant comme une alternative à la pétrochimie. Nos convictions sur le segment de la forêt, Svenska et Holmen (respectivement -6,7% et -5,7% sur le mois) ont publié des résultats mitigés dus à la baisse de la demande et du prix du bois. Malgré une belle progression des segments du papier et de la forêt, celui du bois de construction est particulièrement touché.

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

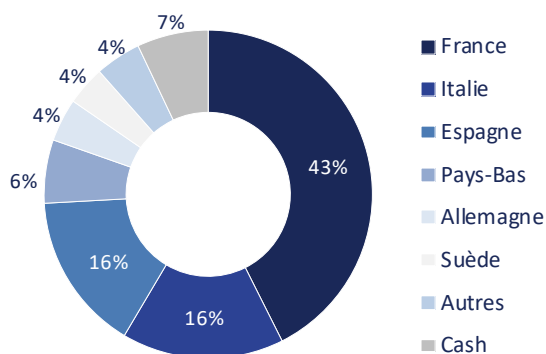


Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

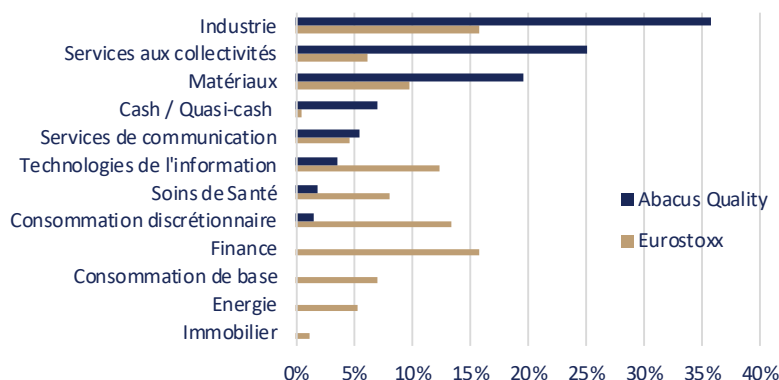


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	5,4%	1,16
Bureau Veritas	Industrie	5,0%	0,82
EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,6%	0,69
Verallia	Matériaux	4,2%	0,91
Solaria	Services aux collectivités	3,8%	0,84

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

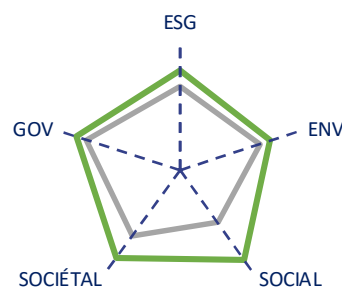
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	12,3%
Entre 500M€ et 2Mds€	17,8%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	25,4%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	7,7%
Plus de 10Mds€	29,8%

CONTRIBUTIONS

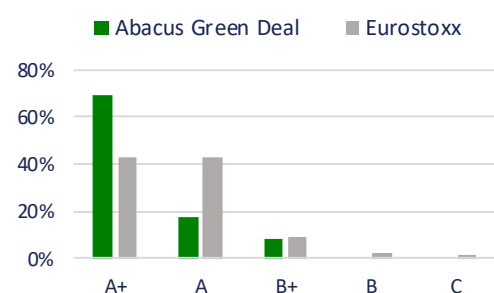
Principaux contributeurs du mois	
Verallia	+0,9 pt
Schneider Electric	+0,5 pt
- - -	
Svenska Cellulosa	-0,2 pt
Groupe Berkem	-0,3 pt

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	84/100	62/100
Gouvernance	84/100	77/100



RÉPARTITION DES NOTES ESG



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

■ Abacus Green Deal ■ Eurostoxx

Calculée sur la part investie

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Secteur	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y	
Bureau Veritas	Industrie	5,0%	98	A+	0,82
Schneider Electric	Industrie	5,4%	95	A+	1,16
Acciona	Services aux collectivités	1,7%	95	A+	0,69
Aquafil	Consommation discrétionnaire	0,9%	94	A+	1,21
Robertet	Matériaux	3,4%	91	A+	0,42

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

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

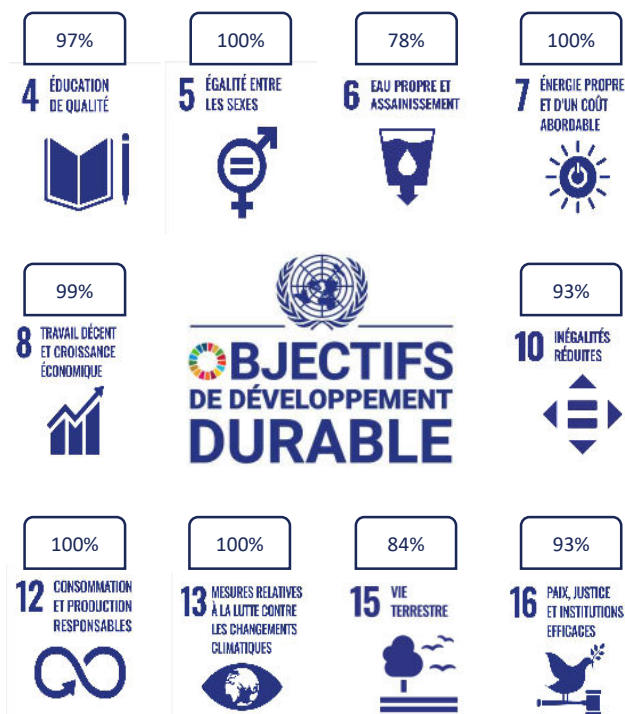
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	29,2%
Efficacité énergétique	22,1%
Economie circulaire	21,0%
Ressources durables	14,9%
Technologies innovantes	12,9%

Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

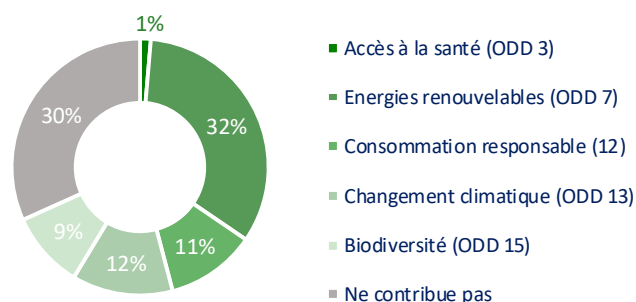
Indicateur	Abacus Green Deal	Eurostoxx	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	79,9%	40,7%	98%	100%
Part brune, en %	0,0%	3,4%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	332,45	955,40	74%	75%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	254,71	975,25	74%	75%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2	-18043,6	-9059,4	59%	100%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable
Négligeable	0%	0%	0%	18%	26%
Faible	0%	0%	0%	35%	1%
Moyen	0%	0%	14%	1%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					

TITRE DU MOIS : ASML Holding (455,05€), LEADER MONDIAL DES EQUIPEMENTS DE SEMI-CONDUCTEUR

La société néerlandaise est le leader indiscutable de la fourniture d'équipements clés pour les fabricants de puces électroniques avec 60% des parts du marché mondial. L'activité correspond parfaitement à la thématique « digitalisation ». Le groupe bénéficie de la réglementation incitative et des plans de relance européens et nationaux, tel que le Digital Europe Programme, développé sur le postulat durable du Green Deal européen, prévoyant 7,5 Mds € pour la transformation et transition digitale.

Au T3 2022, ASML résiste bien malgré un contexte macroéconomique tendu, et des craintes géopolitiques avec les sanctions américaines contre la Chine (17% de son CA). La société réalise des meilleurs résultats qu'attendu avec un CA de 5,8 Mds €, une marge brute de 51,8 % et une hausse de 21% du bénéfice net y/y. Elle minimise les impacts négatifs de son activité traditionnellement polluante grâce à : une analyse écoresponsable du cycle de vie de ses produits, 91% d'énergies renouvelables dans son mix énergétique et une bonne maîtrise des émissions de GES. En conclusion, la société jouit d'un monopole dans plusieurs segments stratégiques, notamment avec la production de machines pour la lithographie EUV qui représente 100% de la production mondiale, d'une forte résilience face à l'environnement macroéconomique, et d'une bonne visibilité grâce à une augmentation des prises de commandes entre chaque trimestre (+25% au T3 par rapport au T1) pour atteindre 24,4 Mds€ à fin T3.

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 75/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière publication sept. 2022	Suivi des controverses +++	Risque de marché ++

Capitalisation 188,8 Mds€ **CA 2021** 18,8 Mds€ **Marge EBITDA** 38,8% **Marge nette** 30,7% **EV/EBITDA 23** 20,7x **P/E 23** 25,2x

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.