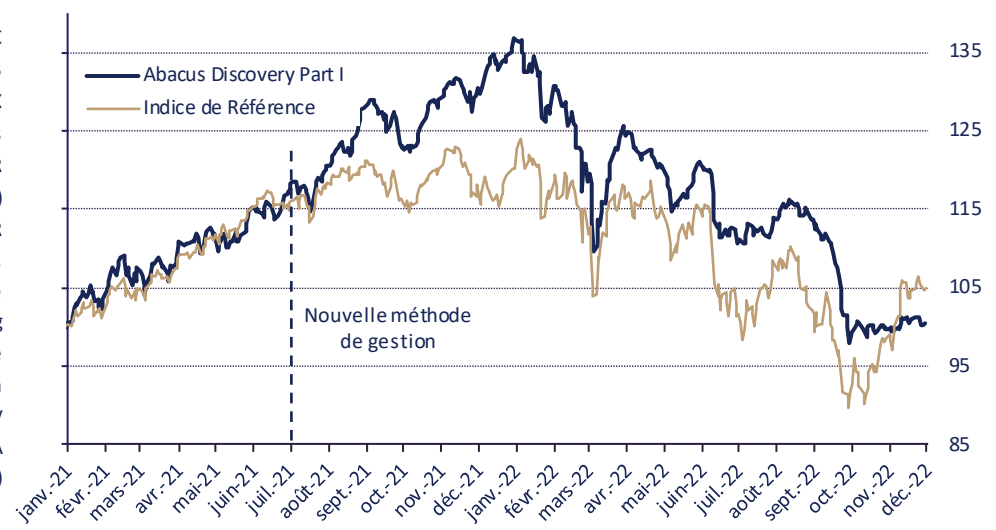


## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	2359,61€ / 136,19€
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.



	1M	YTD	2021*	2020	2019	2018	2017
Abacus Discovery I	+0,8%	-26,5%	+36,8%	+4,5%	+20,8%	-23,1%	+15,2%
EuroStoxx Small NR	+6,5%	-13,9%	+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 moy. (M€)	EV/EBITDA 2023 méd.	P/E 2023 méd.
Abacus Discovery I	14,5%	0,57	-1,28	53	236	6,1x	13,0x
EuroStoxx Small NR	21,6%	1,00	-0,39	76	7126	8,8x	12,9x

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'apaisement du discours des banques centrales à la suite du ralentissement de l'inflation ainsi que la reprise partielle de l'activité en Chine ont permis une forte hausse des marchés actions. Abacus Discovery I enregistre une performance limitée de +0,8% sur le mois contre +6,5% pour l'Eurostoxx Small NR. Celle-ci s'explique par l'orientation défensive du portefeuille actuel, conservant une très faible volatilité (14,5% sur 1 an contre 21,6%), et une forte exposition aux micro-capitalisations qui continuent de prendre du retard face aux grandes capitalisations. Le portefeuille est également sous-pondéré par rapport à l'indice de référence sur les secteurs cycliques tels que les matériaux et la finance (8,7% vs 23,1%), qui affichent de solides performances sur le mois.

Parmi nos plus fortes contributions nous remarquons Invibes Advertising, spécialiste de la ad-tech, et Graines Voltz, le leader français de la distribution de jeunes plants et semences, qui contribuent chacun à la hauteur de +0,4 pt. Ces valeurs voient leurs cours se redresser après avoir été durement pénalisées par le contexte macro-économique.

Du côté des contre-performances, l'éleveur de saumon norvégien Masoval (-0,2 pt) subit depuis deux mois une forte volatilité en attendant la réponse des autorités sur une hausse de la marge d'imposition du saumon de 22% à 62%. Meglioquesto (voir titre du mois), spécialiste de la relation client et deuxième position du fonds (6,2%), affiche une contribution de -0,2 pt. Le secteur est perturbé par la controverse de Téléperformance sur les conditions de travail de ses employés en Colombie, qui a perdu -34% le jour même. Nous avons profité de la baisse du cours de Meglioquesto pour nous renforcer, par ailleurs le titre a délivré un excellent T3 en fin de mois, démontrant sa capacité à intégrer efficacement leurs dernières acquisitions.

## 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

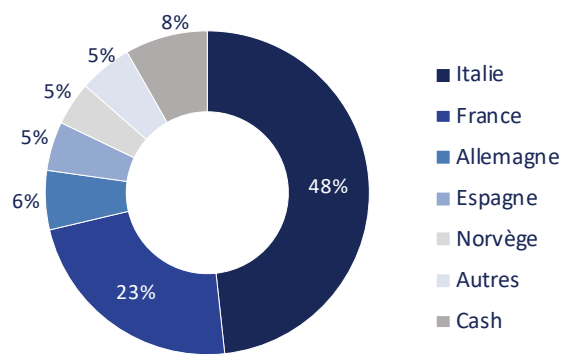


**Jana TODOROVIC**  
Doctorante ESG

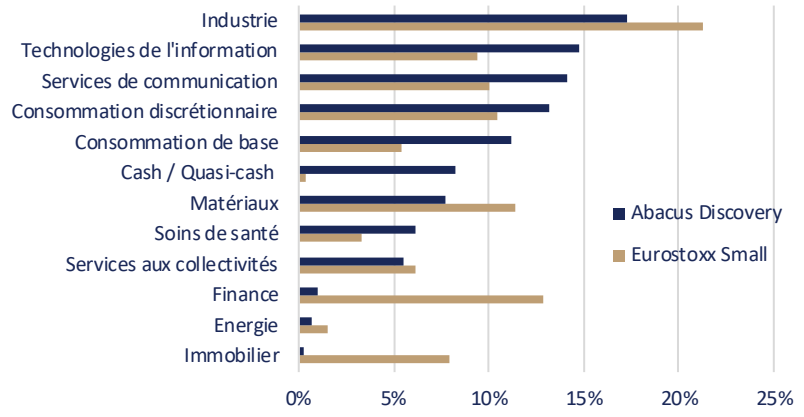


**Renan KEROURIO**  
Analyste financier

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## RÉPARTITION SECTORIELLE



## PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Orsero	Consommation de base	7,2%	0,69
Meglioquesto	Services de com.	6,2%	0,41
Oeneo	Matériaux	3,7%	0,09
Altea Green Power	Industrie	3,5%	0,74

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 100M€	33,1%
Entre 100M€ et 300M€	41,3%
Entre 300M€ et 1Md€	12,2%
Plus de 1Md€	5,2%

## CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	Contribution
Invibes Advertising	+0,4 pt
Voltz Graines	+0,4 pt
Masoval	-0,2 pt
Haffner Energy	-0,3 pt

## NOTATION ESG

	Abacus Discovery	Eurostoxx Small
<b>ESG</b>	<b>66/100</b>	<b>56/100</b>
Environnement	71/100	61/100
Social	56/100	41/100
Sociétal	75/100	48/100
Gouvernance	63/100	68/100

Part éligible

**45,6**

% CA éligible  
Taxonomie

Abacus Discovery

Empreinte des émissions

**160,3**

TCO2/M€ investi

Abacus Discovery

**34,5**

% CA éligible  
Taxonomie

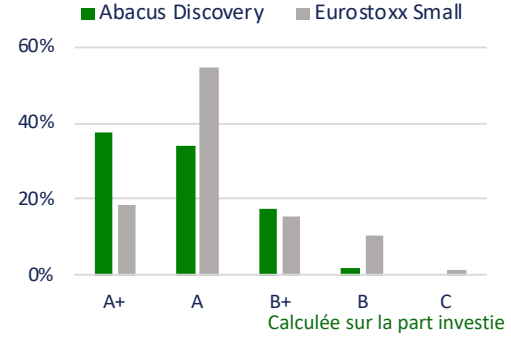
Eurostoxx Small

**334,2**

TCO2/M€ investi

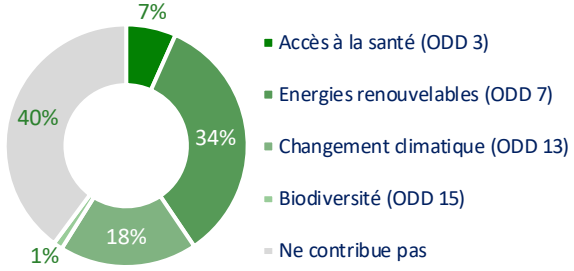
Eurostoxx Small

## RÉPARTITION DES NOTES ESG



\*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

## CONTRIBUTIONS DIRECTES



74%

60%

65%

80%

81%

70%

71%

4 ÉDUCATION DE QUALITÉ

5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN CÔTÉ ABORDABLE

8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

16 PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES

Calculées sur la part investie

## TITRE DU MOIS : MEGLIOQUESTO (1,81€), LA RELATION CLIENT EN HYPER-CROISSANCE

Meglioquesto est une société italienne opérant dans le domaine de l'interaction et de l'expérience client omnicanale (physique et digitale). Son offre est basée sur des solutions personnalisées pour l'acquisition et la gestion des relations avec les consommateurs finaux. L'entreprise s'adresse majoritairement au secteur de l'énergie, de l'assurance et de la logistique.

Le titre a très bien publié ce mois-ci, dépassant les attentes du consensus et affichant 61,9M€ de CA sur les 9 premiers mois (+51,0% y/y) avec une marge d'EBITDA de 20,7%. Ces résultats peuvent être attribués à leur efficacité en matière de contrôle des coûts et l'intégration réussie des sociétés acquises. Le groupe poursuit en effet ses objectifs de croissance externe, renforçant leur expertise en matière de digitalisation et diversifiant leurs expositions aux différents secteurs. Le titre devrait également bénéficier de la forte croissance de son secteur d'activité et du plan national de relance et de résilience en Italie (PNRR). En conclusion, ses bonnes perspectives, de solides fondamentaux ainsi que sa faible valorisation (5,5x EBITDA 2023) correspondent à notre méthodologie de gestion.

Filtres Quantitatifs	
2 critères défensifs	++
2 critères Momentum	+++

Analyse Fondamentale	
Macroéconomique	++
Analyse financière	+++
Dernière publication	Nov. 2022

Analyse ESG	
Politique d'exclusion	+++
Note ESG	55/100
Suivi des controverses	+++

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

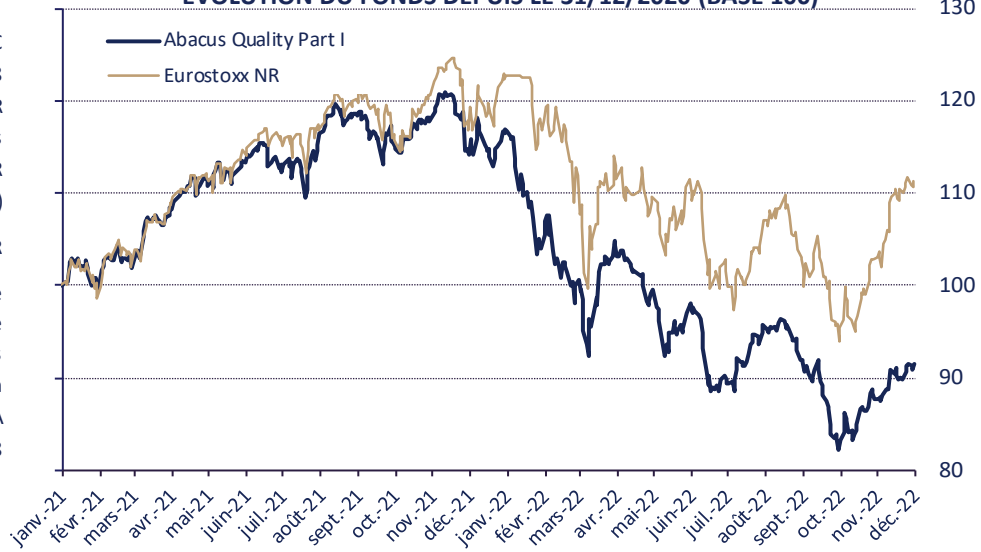
Capitalisation	114,1 M€	CA 2021	63,6 M€	Marge EBITDA	17,0%	Marge nette	6,3%	EV/EBITDA 23	5,5x	P/E 23	8,2x
----------------	----------	---------	---------	--------------	-------	-------------	------	--------------	------	--------	------

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](http://www.phggestion.com).

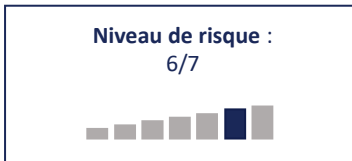
**CARACTÉRISTIQUES DU FONDS**

VL Part I / R	1 544,58€ / 140,45€
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.



	1M	YTD	2021*	2020	2019	2018	2017
<b>Abacus Quality I</b>	+4,3%	-21,6%	+16,7%	-3,2%	+20,0%	-23,1%	+14,1%
<b>EuroStoxx NR</b>	+8,1%	-9,3%	+22,7%	+0,3%	+26,1%	-12,7%	+12,5%



	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap moy. (M€)	EV/EBITDA 2023 méd.	P/E 2023 méd.
<b>Abacus Quality I</b>	17,0%	0,73	-1,18	38	15627	8,6x	16,0x
<b>EuroStoxx NR</b>	22,2%	1,00	-0,15	286	24 493	9,4x	13,9x

**COMMENTAIRE DE GESTION**

L'apaisement du discours des banques centrales à la suite du ralentissement de l'inflation ainsi que la reprise partielle de l'activité en Chine ont entraîné une forte hausse des marchés actions. Abacus Quality I enregistre une hausse de +4,3% sur le mois contre +8,1% pour l'Eurostoxx NR. Cette différence par rapport à l'indice s'explique premièrement par notre forte exposition aux small/micros caps (environ 17% du portefeuille ont une capitalisation < 500 M€) qui enregistrent un retard. Une autre raison est notre faible exposition au secteur financier (3,5% du portefeuille contre 16,1% pour l'indice) qui a bien performé ce mois contribuant à +0,4 pt pour le portefeuille contre +1,4 pt pour l'indice.

Wallenius Wilhelmsen (+23,2% sur le mois), le spécialiste du fret et de la logistique de véhicules, a le plus contribué à la performance ce mois-ci (+0,7 pt). En effet les marchés ont été enthousiasmés par les excellents résultats publiés au T3 et les perspectives encourageantes annoncées par le management (voir titre du mois). Salcef (+8,8% sur le mois), leader italien de l'industrie ferroviaire, qui est également la position la plus importante du portefeuille (5,8%), constitue une des plus fortes contributions du mois (+0,5 pt). Cette hausse s'explique par des résultats très solides sur le T3 et un relèvement de la guidance pour l'année : hausse attendue du CA de +20% contre +15% annoncé précédemment.

Du côté des contre-performances, nous notons Rovi (-21,9% sur le mois), le laboratoire pharmaceutique espagnol qui représente la pire contribution du mois (-0,4 pt). Le cours a été sanctionné à la suite de l'annonce du retard de lancement de 2 produits importants : Risvan aux US et Letrozole au niveau mondial. Nous restons confiants dans notre évaluation de l'entreprise compte tenu des nombreux projets à fort potentiel commercialisés récemment.

**MODÈLE DE GESTION : ABACUS**

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

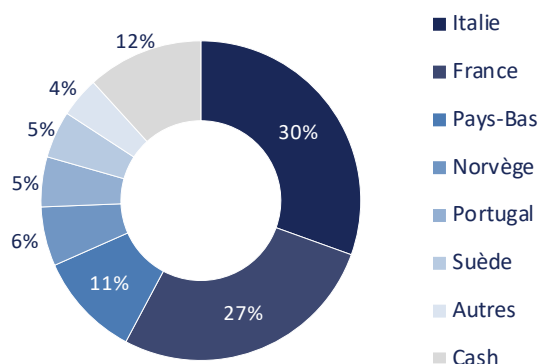


**Jana TODOROVIC**  
Doctorante ESG



**Renan KEROURIO**  
Analyste financier

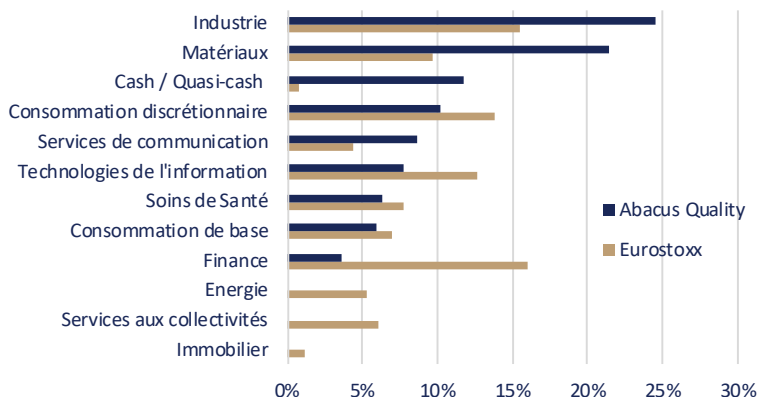
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Salcef Group	Industrie	5,8%	0,99
Jeronimo Martins	Consommation de base	5,1%	0,42
Robertet	Matériaux	5,0%	0,47
Digital Value	Technologies de l'informat	4,5%	0,92

## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	17,0%
Entre 500M€ et 2Mds€	24,7%
Entre 2Mds€ et 10Mds€	24,4%
Plus de 10Mds€	22,2%

## CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	Contribution
Wallenius Wilhelmsen	+0,7 pt
Christian Dior	+0,6 pt
Finlogic	-0,2 pt
Rovi	-0,4 pt

## NOTATION ESG

	Abacus Quality	Eurostoxx
ESG	84/100	65/100
Environnement	83/100	70/100
Social	80/100	51/100
Sociétal	87/100	56/100
Gouvernance	81/100	77/100

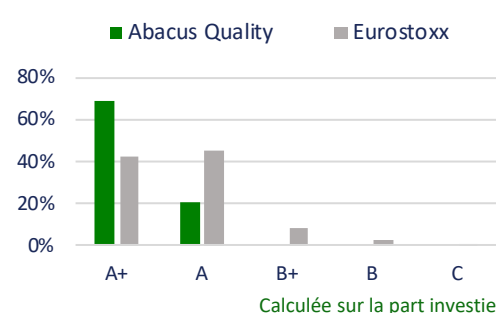
### Part éligible

Abacus Quality	59,3 % CA éligible Taxonomie
Eurostoxx	41,3 % CA éligible Taxonomie

### Empreinte des émissions

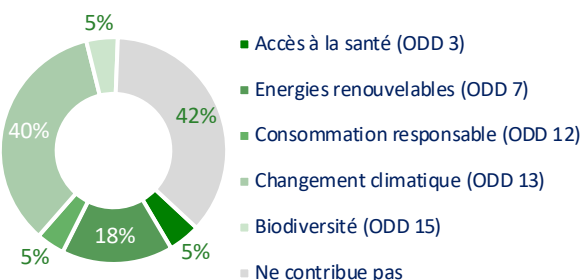
Abacus Quality	154,2 TCO2/M€ investi
Eurostoxx	191,9 TCO2/M€ investi

## RÉPARTITION DES NOTES ESG



\*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

## CONTRIBUTIONS DIRECTES



## TITRE DU MOIS : WALLENIUS WILHELMSSEN (87.40 NOK), LEADER MONDIAL DU TRANSPORT DE VÉHICULES

Wallenius Wilhelmsen est une entreprise norvégienne spécialisée dans le transport et la logistique de véhicules (voitures, camions, matériel roulant...). Le groupe exploite environ 130 navires desservant 15 routes commerciales vers les six continents, ainsi qu'un réseau mondial de distribution terrestre, des centres de traitement et des terminaux maritimes dans le monde entier. Il est l'un des leaders sur son secteur avec près de 10% des parts du marché mondial.

Bien qu'opérant sur un secteur d'activité cyclique, le groupe a publié des excellents résultats au T3 avec un CA record de 1356 M\$ (+37% y/y) et une marge d'EBITDA de 32,4% (+9,9 points y/y). Ces résultats s'expliquent, entre autres, par une hausse des ventes sur tous les segments, des taux de fret exceptionnellement hauts, et une bonne gestion des coûts opérationnels. Par ailleurs, le management est confiant sur les perspectives et s'attend à une hausse structurelle de la demande sur les années à venir malgré un contexte économique incertain.

Ses perspectives, sa bonne position financière lui permettant de faire des acquisitions, ainsi que sa faible valorisation (4,7x l'EBITDA 2023) forment de solides fondamentaux qui correspondent aux critères de la méthode de gestion Abacus.

Filtres Quantitatifs	Analyse Fondamentale	Analyse ESG	Suivi du portefeuille
2 critères défensifs ++	Macroéconomique +++	Politique d'exclusion +++	Potentiel de valorisation ++
2 critères Momentum +++	Analyse financière +++	Note ESG 84/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière publication Nov. 2022	Suivi des controverses +++	Risque de marché +++

Capitalisation	3,8 Mds€	CA 2021	3,8 Mds€	Marge EBITDA	20,3%	Marge nette	4,2%	EV/EBITDA 23	4,7x	P/E 23	5,2x
----------------	----------	---------	----------	--------------	-------	-------------	------	--------------	------	--------	------

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 des 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](http://www.phggestion.com).



**CARACTÉRISTIQUES DU FONDS**

VL Part I / R	1 001,96€ / 99,74€
VL lancement	1 000 € / 100 €
30/06/2022 Part I / R	
Code ISIN Part I / R	FR0014008K19 / 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**



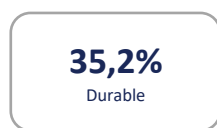
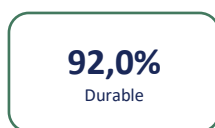
**Economie circulaire**



**Ressources durables**



**Technologies innovantes**



	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap moy. (M€)	EV/EBITDA 2023 méd.	P/E 2023 méd.
Abacus Green Deal I	N/A	N/A	N/A	44	12 041	9,3x	18,2x
EuroStoxx NR	22,2%	1,00	-0,15	286	24 493	9,4x	13,9x

*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**

Les grandes capitalisations ont affiché au mois de novembre une bonne performance contrairement aux petites capitalisations. Les secteurs de la consommation discrétionnaire et de base, ainsi que les banques, ont surperformé par rapport aux segments alignés sur le développement environnemental, par nature moins cyclique. Le portefeuille se trouve dès lors en léger retard étant principalement exposé aux petites et moyennes capitalisations (73% du portefeuille), et étant peu investi dans ces segments actuellement porteurs.

Nous soulignons certains acteurs qui se sont positivement détachés. Le leader français de la gestion de l'énergie pour les bâtiments et les infrastructures, Schneider Electric (4,5 % du fonds), représente une des meilleures contributions à la performance du mois (+8,3% sur le mois et +0,3 pt). Celui-ci est soutenu par la poursuite de la reprise de ses segments « late-cyclical », l'appréciation du dollar et du yuan par rapport à l'euro et l'exécution du solide carnet de commandes du groupe. Nous constatons également les bonnes performances de Sèche Environnement (+5,2%, contribuant à +0,2 pt) et Arcadis (+11,9%, contribuant à +0,4 pt).

Nous notons également la forte performance du producteur solaire espagnol, Eidf, à +14,8%, contribuant pour +0,4 pt. Toutefois, certaines de nos convictions de la transition énergétique ont sous-performé, comme illustré par Ecoener, société espagnole des énergies renouvelables (-10,8% sur le mois et -0,3 pt) et Alfen Beheer, spécialiste néerlandais des solutions de réseaux (-14,7% sur le mois et -0,1 pt). De son côté, le spécialiste français de l'infrastructure des réseaux électriques Nexans a chuté de 11,1% sur le mois. Cette baisse nous paraît temporaire, compte tenu de bonnes publications en novembre et de l'attribution du contrat sur le Celtic Interconnector, d'une valeur supérieure à 800 M€. Enfin, nous avons profité de la remontée des marchés pour vendre nos positions dans Esker et Tinexta, diminuant ainsi notre exposition à la thématique de digitalisation.

**MODÈLE DE GESTION : ABACUS**

**Filtres ESG de l'univers investissable**  
Politique d'exclusion, Eligibilité à la Taxonomie, Analyse ESG initiale – Best-in-class

**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 du Portefeuille**

- Analyse de risque et d'impact ESG
- 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

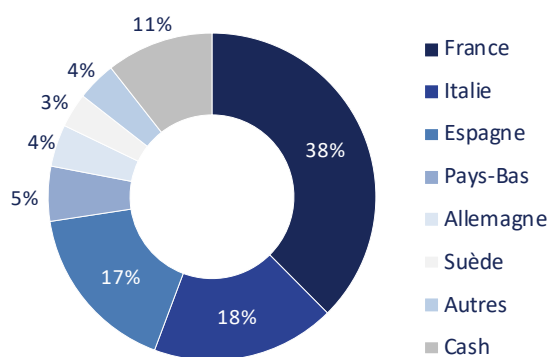
**Thomas RICHARD**  
Analyse financier

**Marc-Antoine LAFFONT**  
Président

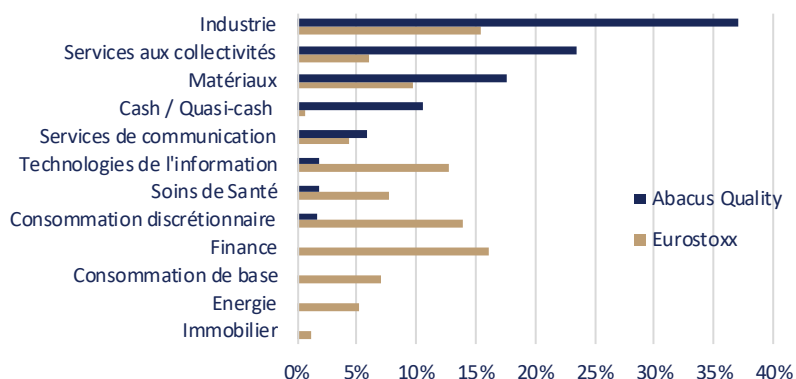
**Hugo PRIOU**  
Conseiller ESG - Dôm Finance

**Renan KEROURIO**  
Analyse financier

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**



**RÉPARTITION SECTORIELLE**



**PRINCIPALES PONDÉRATIONS**

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION**

**CONTRIBUTIONS**

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	4,5%	1,20
Bureau Veritas	Industrie	4,5%	0,81
EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,0%	0,76
Solaria	Services aux collectivités	3,8%	1,00
Seche Environnement	Industrie	3,7%	0,81

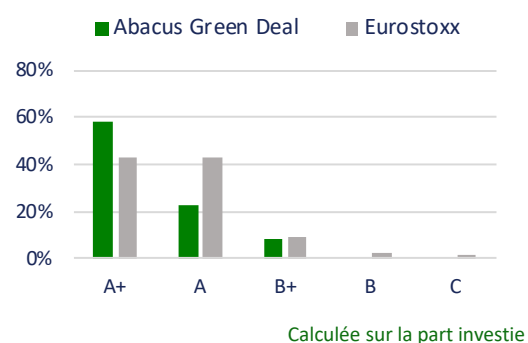
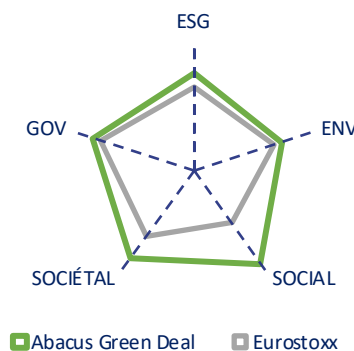
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	13,8%
Entre 500M€ et 2Mds€	18,8%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	21,3%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	8,7%
Plus de 10Mds€	26,8%

Principaux contributeurs du mois	Contribution
EIDF	+0,4 pt
Arcadis	+0,4 pt
Grupo Ecoener	-0,3 pt
Nexans SA	-0,3 pt

**NOTATION ESG DU FONDS VS INDICE**

**RÉPARTITION DES NOTES ESG**

	Abacus Green Deal	Eurostoxx
<b>ESG</b>	<b>76/100</b>	<b>65/100</b>
Environnement	72/100	66/100
Social	89/100	50/100
Sociétal	84/100	62/100
Gouvernance	83/100	77/100



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

**MEILLEURES NOTES ESG**

**EXPOSITION PAR THÉMATIQUE**

Principales positions	Secteur	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	4,5%	96	1,20
Bureau Veritas	Industrie	4,5%	94	0,81
Aquafil	Consommation discrétionnaire	0,9%	94	1,17
Acciona	Services aux collectivités	1,7%	91	0,68
Robertet	Matériaux	3,1%	89	0,47

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	29,6%
Efficacité énergétique	23,3%
Economie circulaire	20,5%
Ressources durables	14,2%
Technologies innovantes	12,4%

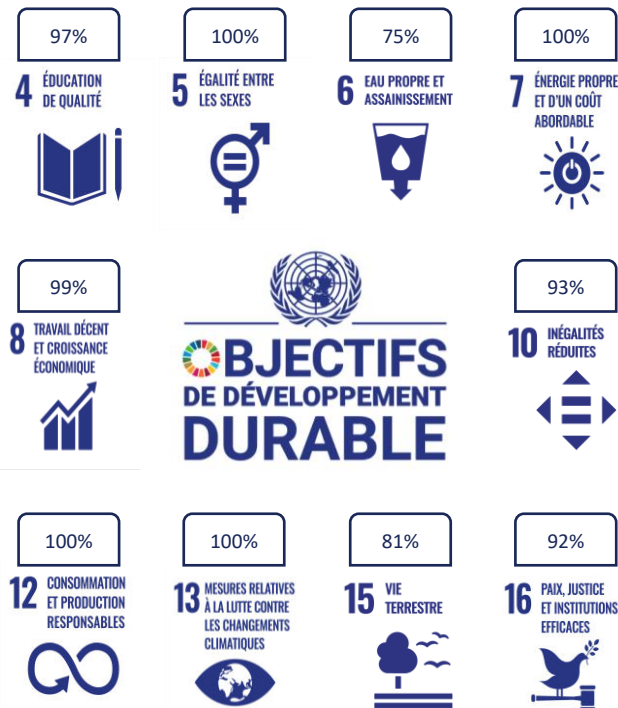
\*\*Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

Calculée sur la part investie

**PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE**

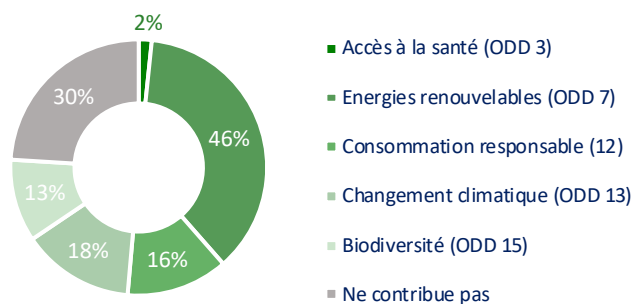
Indicateur	Abacus Green Deal	Eurostoxx	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	80,6%	40,7%	99%	100%
Part brune, en %	0,0%	3,5%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	310,22	962,77	69%	75%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	207,75	867,15	69%	75%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2	-20,6	-7593,1	56%	100%

**CONTRIBUTIONS INDIRECTES**



Calculées sur la part investie

**CONTRIBUTIONS DIRECTES**



Calculées sur la part investie

**MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT**

Négligeable	0%	0%	0%	17%	26%
Faible	0%	0%	0%	31%	0%
Moyen	0%	0%	15%	6%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

**TITRE DU MOIS : SOITEC (153,55€), PERSPECTIVE MAINTENUE PAR LE NOUVEAU CEO**

Leader mondial des composants pour semi-conducteurs, la société française Soitec représente aujourd'hui 70% des parts du marché mondial des plaques de silicium sur isolant (SOI). Proposant des solutions pour miniaturiser les puces, améliorer les performances des produits et réduire la consommation d'énergie, son activité correspond parfaitement à notre thématique « digitalisation ». Le groupe bénéficie de réglementations incitatives et des plans de relance européens et nationaux, tel que le Digital Europe Programme, prévoyant 7,5 Mds € pour la transformation et la transition digitale.

Après quelques années difficiles, le groupe s'est financièrement rétabli, notamment avec le réalignement de son d'activité initié en 2017. Ses produits bénéficient par ailleurs d'une forte dynamique et de bonnes perspectives de croissance. Au S1 2022, Soitec publie des chiffres au-dessus du consensus avec un CA de 470,6 M€, une marge d'EBIDTA de 34,1% et une hausse des bénéfices de 20,2%. Le groupe confirme sa guidance pour la fin de l'année malgré les conditions macro-économiques complexes. L'activité de l'entreprise permet également d'éviter ~22K Tonnes de CO2. En conclusion, Soitec jouit d'un monopole mondial sur le segment des plaques SOI en croissance structurelle, ce qui devrait lui permettre de doubler de taille dans les trois à quatre prochaines années.

Filtres Quantitatifs	
2 critères défensifs	++
2 critères Momentum	+++

Analyse Fondamentale	
Macroéconomique	+++
Analyse financière	+++
Dernière publication	Nov. 2022

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

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

<b>Capitalisation</b>	5,7 Mds€	<b>CA 2021</b>	588,6 M€	<b>Marge EBITDA</b>	25,7%	<b>Marge nette</b>	22,7%	<b>EV/EBITDA 23</b>	14,3x	<b>P/E 23</b>	25,9x
-----------------------	----------	----------------	----------	---------------------	-------	--------------------	-------	---------------------	-------	---------------	-------

**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, politique, 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.