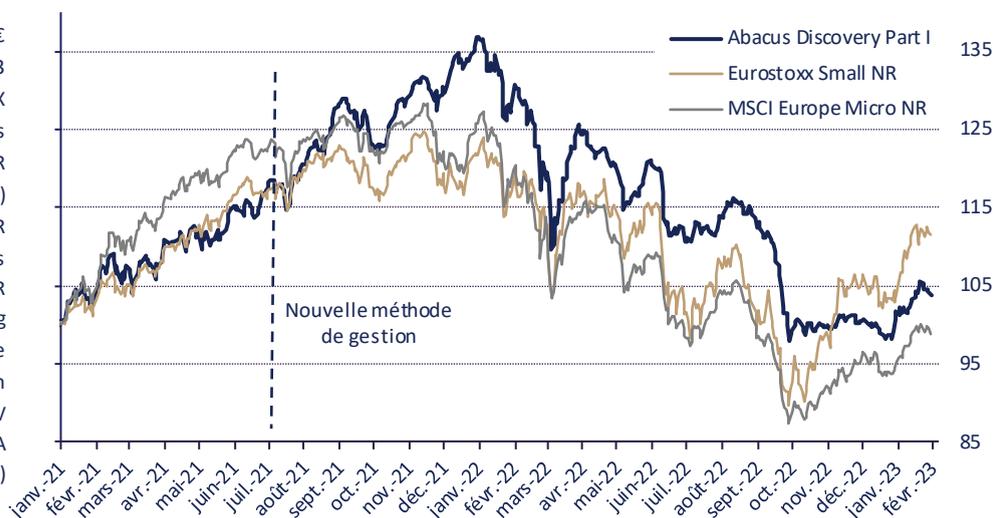


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 31/01/23	2432,90€ / 140,21€
Code ISIN Part I / R	LU0272991307 / LU1120754533
Code Bloomberg	PLACPH 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 Eurostoxx Small NR
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)



	1M	2022	2021*	2020	2019	2018	2017
Abacus Discovery I	+3,0%	-26,4%	+36,8%	+4,5%	+20,8%	-23,1%	+15,2%
EuroStoxx Small NR	+8,5%	-15,5%	+21,8%	+8,3%	+26,2%	-13,2%	+22,2%
SCI Europe Micro NR	+4,8%	-24,9%	+25,7%	N/S	N/S	N/S	N/S

*Changement de méthodologie de gestion 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	13,9%	0,54	-1,18	54	279	6,7x	12,9x
EuroStoxx Small NR	21,4%	1,00	-0,08	80	7 442	9,2x	14,9x

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont fortement rebondi en janvier 2023 après une année 2022 difficile. Dans un environnement en manque de visibilité depuis près d'un an, les investisseurs retrouvent de l'optimisme suite à la réouverture de la Chine, à une inflation qui semble refluer et aux perspectives d'un ralentissement prochain de la hausse des taux CT. Une nouvelle fois, Abacus Discovery I enregistre une performance limitée de +3,0% sur le mois (vs. +8,5% pour l'Eurostoxx Small NR) dans un contexte où les small et surtout les micro caps participent peu au rebond des marchés (+4,8% pour le MSCI Europe Micro NR). Le mois de février sera marqué par les publications de résultats du T4 2022, ce qui permettra aux investisseurs de pouvoir évaluer la résilience des entreprises face à l'inflation.

Au sein du portefeuille, nous relevons l'excellente publication de Sidetrade qui enregistre des prises de commandes records grâce à une forte dynamique commerciale aux US et qui affiche des perspectives d'accélération de croissance. Nous avons intégré Assystem dans le portefeuille (voir titre du mois), 2ème acteur mondial dans l'ingénierie nucléaire. Doté d'une excellente visibilité, d'une croissance qui devrait s'accroître avec la montée en puissance du nucléaire et d'un bilan très solide, Assystem dispose aujourd'hui d'un couple risque/rendement attractif.

Les 2 principales pondérations du fonds, Orsero et Meglioquesto, affichent respectivement la meilleure et la plus mauvaise contribution mensuelle. En effet, Orsero (+14% YTD et +1,0 pt), leader en Europe méditerranéenne dans l'importation et la distribution de fruits et légumes frais, a bénéficié d'une revalorisation après la publication d'une analyse approfondie mettant en évidence sa forte décote. Par ailleurs, Meglioquesto (-20% YTD et -1,4 pt), spécialiste de la relation client, perd tous les gains réalisés en décembre (+15%) sans actualité sur le titre et dans de faibles volumes.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

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

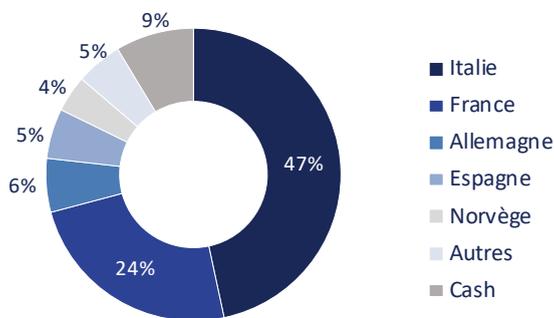


Jana TODOROVIC
Doctorante ESG

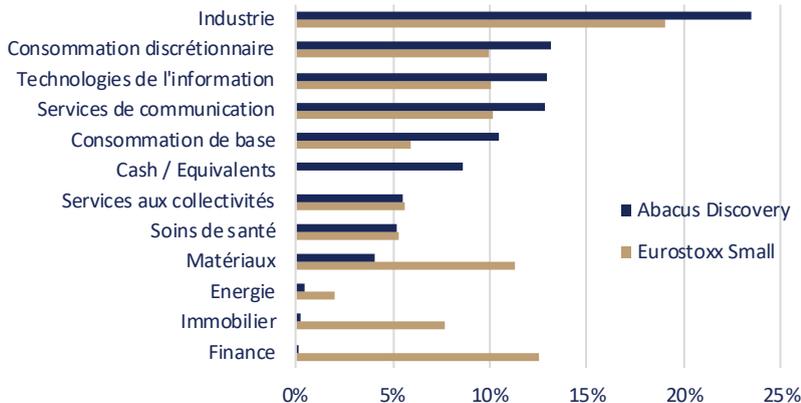


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Orsero	Consommation de base	7,5%	0,67
Meglioquesto	Communication	5,4%	0,32
Altea Green Power	Industrie	4,0%	0,75
Cofle	Conso. discrétionnaire	3,4%	0,26

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 100M€	29,4%
Entre 100M€ et 300M€	41,3%
Entre 300M€ et 1Md€	12,5%
Plus de 1Md€	8,2%

CONTRIBUTIONS

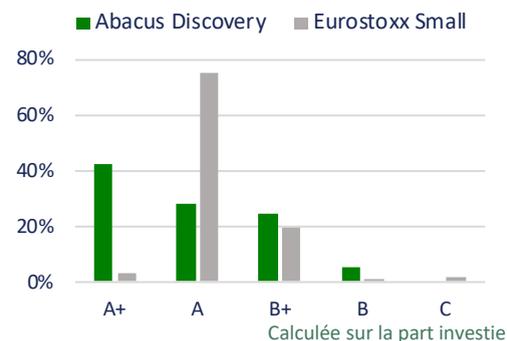
Principaux contributeurs du mois	Contribution
Orsero	+1,0 pt
Altea Green Power	+0,6 pt
Meglioquesto	-1,4 pt
Cofle	-0,3 pt

NOTATION ESG

	Abacus Discovery	Eurostoxx Small
ESG*	63/100	56/100
Environnement	52/100	58/100
Social	55/100	42/100
Sociétal	75/100	53/100
Gouvernance	69/100	71/100

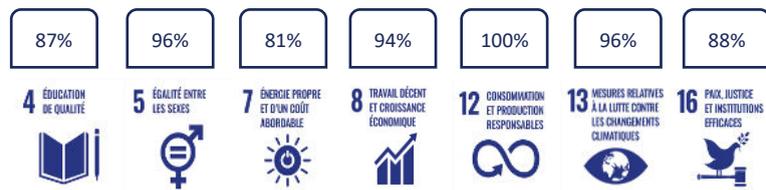
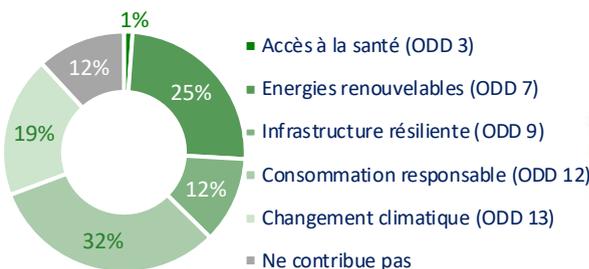
Part éligible	Empreinte des émissions
41,9 % CA éligible Taxonomie Abacus Discovery	621,0 TCO2/M€ investi Abacus Discovery
32,1 % CA éligible Taxonomie Eurostoxx Small	255,0 TCO2/M€ investi Eurostoxx Small

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



CONTRIBUTIONS INDIRECTES

TITRE DU MOIS : ASSYSTEM (43,30€), EXPERT FRANÇAIS DANS LE NUCLÉAIRE

Le 2ème acteur mondial de l'ingénierie nucléaire, Assystem, propose des services dans le cadre de la construction, le démantèlement, la remise en service et la maintenance des centrales. Présent dans 15 pays, Assystem est positionné pour bénéficier des plans d'investissement mondiaux dans le nucléaire notamment en Inde qui compte 6 centrales en construction. L'entreprise affiche une très bonne visibilité grâce à des contrats très long terme avec une croissance organique stable entre 3 et 5% par an. La construction des 6 Réacteurs Pressurisés Européens (EPR) en France pour un CA total estimé à 700M€ permettra de gagner 5 à 10 pts de croissance dans les prochaines années.

Expleo, spécialiste dans la R&D externalisée, détenue à 32% par le groupe aux côtés d'Ardian est en développement dans l'objectif d'être vendue en 2024 à un prix estimé à 180M€ (26% de la capitalisation). Le solide track record en matière d'acquisition, notamment en Inde, au UK et en Arabie saoudite permet de poursuivre la consolidation du secteur. Doté d'une excellente visibilité, d'une croissance qui devrait s'accélérer avec la montée en puissance du nucléaire, d'un bilan très solide (cash net) et d'une valorisation à 11,7x l'EV/EBITDA 23, le groupe dispose aujourd'hui d'un couple risque/rendement attractif répondant aux critères de la méthode 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 54/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière rencontre Déc. 2022	Suivi des controverses +++	Risque de marché +++

Capitalisation	678,4 M€	CA 2021	483,1 M€	Marge EBITDA	9,2%	Marge nette	6,4%	EV/EBITDA 23	11,7x	P/E 23	16,3x
----------------	----------	---------	----------	--------------	------	-------------	------	--------------	-------	--------	-------

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 au 31/01/23	1 595,07€ / 144,79€
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 Eurostoxx NR
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	2022	2021*	2020	2019	2018	2017
Abacus Quality I	+2,2%	-20,7%	+16,7%	-3,2%	+20,0%	-23,1%	+14,1%
EuroStoxx NR	+9,3%	-12,4%	+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.
Abacus Quality I	15,9%	0,70	-0,54	62	3910	8,1x	16,1x
EuroStoxx NR	21,7%	1,00	0,12	290	25 817	9,8x	15,2x

COMMENTAIRE DE GESTION

L'innovation technologique est le principal moteur de la croissance de l'économie dont les facteurs positifs sont la R&D, les dépôts de brevets et les équipements IT à la pointe de la technologie. Cette thématique répond parfaitement aux enjeux au cœur des économies et des entreprises tels que la croissance des ventes et des profits, l'amélioration de la productivité, la priorisation des investissements, d'attractivité, d'intégration des nouvelles technologies et la RSE. Afin de bénéficier de cette tendance structurellement positive, notre fonds Abacus Quality adopte une nouvelle orientation cherchant à détenir les valeurs s'inscrivant dans la transition technologique avec un fort potentiel de surperformer à long terme.

Dans cette logique, le fonds Abacus Quality va changer de nom pour devenir Abacus Tech for Good en février 2023. Si nous conservons le processus d'investissement Abacus, l'exposition aux thématiques technologiques sera prépondérante. Nous avons initié le changement de composition du portefeuille en janvier et les ajustements seront achevés au cours du mois de février. Le nouveau portefeuille s'oriente vers les tendances structurellement soutenues par les plans de relance européens (>110 Mds€ sur les thématiques évoquées) dans la recherche, l'innovation, la transition digitale, les infrastructures, la mobilité, l'industrie, la santé... Nous avons retenu 5 grandes thématiques d'investissement : Réseaux Intelligents, Data Analysis, Digitalisation, Industrie 4.0 et MedTech. A titre d'exemple, les entreprises qui ont intégré le portefeuille sur chacun de ces thèmes sont respectivement : Unidata, société italienne de télécommunication par fibre optique, Euronext, première place de cotation européenne, Digital Value, acteur italien dans les solutions et services IT de digitalisation, Dassault Systèmes le plus grand éditeur de logiciels pour l'innovation industrielle et enfin GPI, éditeur italien de logiciels destinés au secteur hospitalier.

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>
--	--	---	---

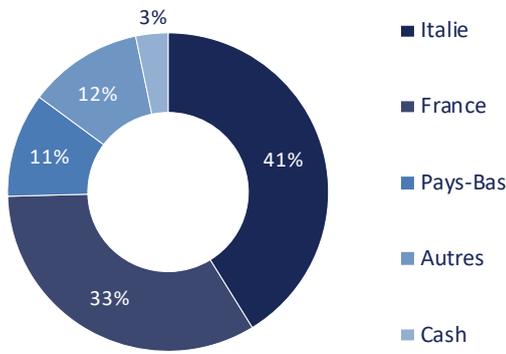
OBJECTIF DE GESTION

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.

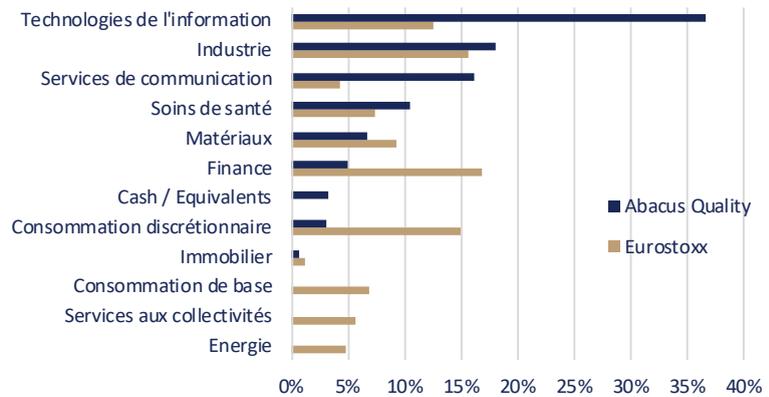
ÉQUIPE DE GESTION

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

CONTRIBUTIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Finlogic	Industrie	7,0%	0,33
Digital Value	Technologies	4,5%	0,88
Euronext	Finance	3,5%	0,55
Unidata	Communication	3,3%	0,39

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	46,5%
Entre 500M€ et 2Mds€	20,8%
Entre 2Mds€ et 10Mds€	15,9%
Plus de 10Mds€	13,6%

Principaux contributeurs du mois	Impact
Air liquide	+0,3 pt
Digital Value	+0,2 pt
Meglioquesto	-0,5 pt
Ubisoft	-0,3 pt

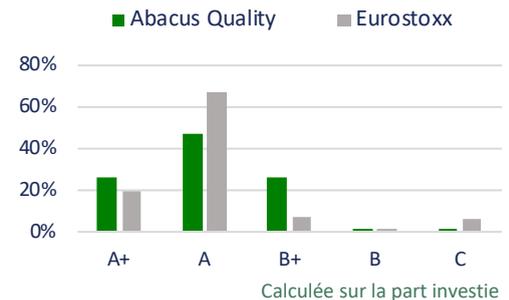
NOTATION ESG

	Abacus Quality	Eurostoxx
ESG*	60/100	59/100
Environnement	48/100	61/100
Social	52/100	52/100
Sociétal	63/100	52/100
Gouvernance	79/100	71/100

Part éligible
62,1
% CA éligible
Taxonomie
Abacus Quality
41,2
% CA éligible
Taxonomie
Eurostoxx

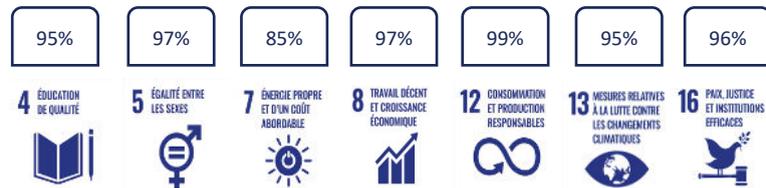
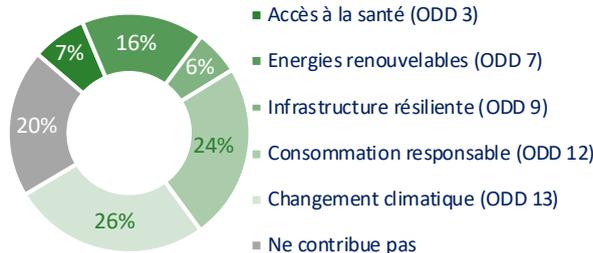
Empreinte des émissions
51,2
TCO2/M€ investi
Abacus Quality
223,8
TCO2/M€ investi
Eurostoxx

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

TITRE DU MOIS : ENTERSOFT (4,15€), ÉDITEUR DE PROGICIEL GREC

Entersoft est l'un des principaux éditeurs grecs de progiciels. La société propose une large gamme de produits, allant de l'ERP (Enterprise Resource Planning) entièrement intégré (50% CA) aux solutions de niche de CRM (Customer Relationship Management), e-commerce et e-invoicing (50% CA). Fort de ses 4000 clients en Grèce et en Roumanie, Entersoft exploite à la fois un modèle licence & maintenance (L&M) et un modèle software-as-a-service (SaaS). Près de 60% du CA est récurrent et l'entreprise affiche un niveau de marge d'EBITDA élevé parmi l'industrie mondiale du logiciel autour de 35%. Ce niveau de rentabilité s'explique en partie par l'intégration de son réseau de distribution (80% CA). La croissance organique, historiquement >10%, devrait se poursuivre et sera complétée par des acquisitions ciblées afin de consolider le secteur.

Après avoir réalisé 6 acquisitions sur les 3 dernières années, l'entreprise a annoncé ce mois-ci l'acquisition en Grèce d'un éditeur de software spécialisé dans la gestion des biens immobiliers. Les perspectives de forte croissance couplées à un bilan sain (cash net), une génération de cash très élevée (>60% de l'EBITDA), une excellente visibilité (55-60% ARR) et une valorisation très attractive à 8,2x et 6,4x l'EV/EBITDA 23 et 24 répondent à nos critères de sélection du modèle Abacus. La société entre dans la thématique technologique « Data Analysis » de notre fonds (Abacus Tech for Good).

Filtres Quantitatifs

2 critères défensifs	++
2 critères Momentum	+++

Analyse Fondamentale

Macroéconomique	+++
Analyse financière	+++
Dernière rencontre	Jan. 2023

Analyse ESG

Politique d'exclusion	+++
Note ESG	46/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

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

Capitalisation	124,5 M€	CA 2021	24,0 M€	Marge EBITDA	37,3%	Marge nette	23,9%	EV/EBITDA 23	8,2x	P/E 23	14,4x
----------------	----------	---------	---------	--------------	-------	-------------	-------	--------------	------	--------	-------

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.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 31/01/23	1 048,26€ / 104,20€
VL lancement 30/06/22	1 000 € / 100 €
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 Eurostoxx NR
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	15,9%	0,70	-0,54	50	10 908	9,7x	18,0x
EuroStoxx NR	21,7%	1,00	0,12	290	25 817	9,8x	15,2x

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

Le mois de janvier a été marqué par les préparatifs européens du plan « Green Deal Industrial Plan » visant à contrer l'« IRA » américain et à soutenir l'Europe sur sa voie vers une économie nette zéro avec une transition rapide vers la neutralité climatique. Le plan s'appuie sur des initiatives antérieures complétant les règlements en vigueur avec un focus sur l'éolien, les pompes à chaleur, le solaire, l'hydrogène vert et le stockage. Une augmentation du financement de l'UE est nécessaire et un fonds de souveraineté européen devrait voir le jour en 2023. Ce plan vise à accélérer le déploiement des mesures par une simplification du cadre réglementaire et un allègement des contraintes administratives. L'exposition de 35% du fonds à la thématique « Production d'énergie » permettra de bénéficier de ce plan.

De plus, le gouvernement espagnol a accordé des permis environnementaux d'une capacité de production d'énergie renouvelable à grande échelle de 100 GW. Selon nous, Solaria, leader du développement et de la production d'énergie solaire en Espagne, 3ème position et troisième contribution du fonds (4,0% et +0,3 pt), est l'acteur le mieux positionné pour bénéficier de ces autorisations. C'est l'entreprise la plus ambitieuse d'Espagne en terme d'installation de panneaux solaires sans recourir à la croissance externe (18 GW à l'horizon 2030).

Au sein du portefeuille, nous notons l'excellente publication de Groupe Okwind (voir titre du mois), installateur de panneaux photovoltaïques en autoconsommation pour les collectivités et exploitations agricoles en France. L'entreprise, introduite en Bourse en juillet 2022 (+41% depuis IPO), a pris 1 an d'avance sur son BP grâce à l'accélération des prises de commandes. Nous avons acheté Sto, un fabricant allemand d'isolant extérieur pour façades qui bénéficiera des plans de relance européens relatif à l'efficacité énergétique. Nous avons renforcé Thermador, distributeur français d'équipement pour le chauffage et nous avons pris des profits dans Zignano Vetro, verrier italien.

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
- Analyse d'impact ODD et de durabilité
- 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

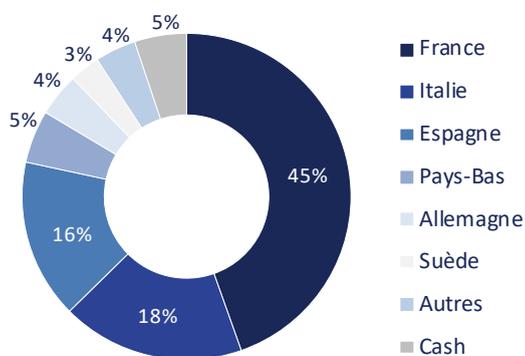
Thomas RICHARD
Analyse financier

Marc-Antoine LAFFONT
Président

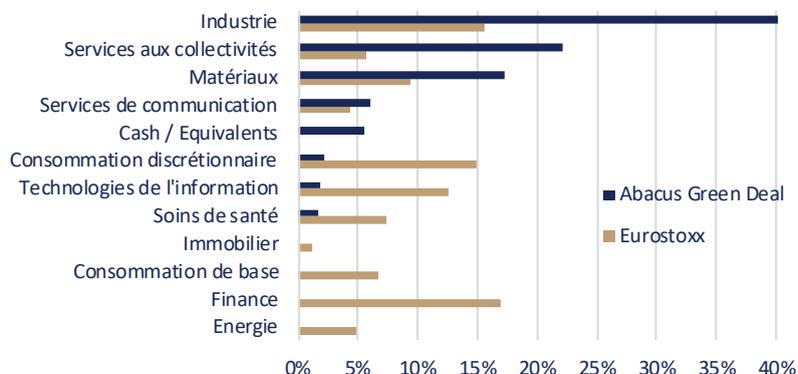
Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

Renan KEROURIO
Analyse financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	4,3%	1,26
EIDF	Industrie	4,0%	-0,10
Solaria	Services aux collectivités	4,0%	0,83
Verallia	Matériaux	3,9%	0,83
Séché Environnement	Industrie	3,9%	0,79

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

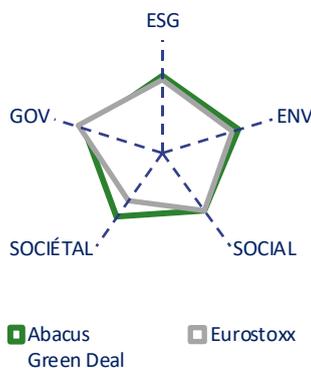
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	16,1%
Entre 500M€ et 2Mds€	23,4%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	24,0%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	6,7%
Plus de 10Mds€	24,3%

CONTRIBUTIONS

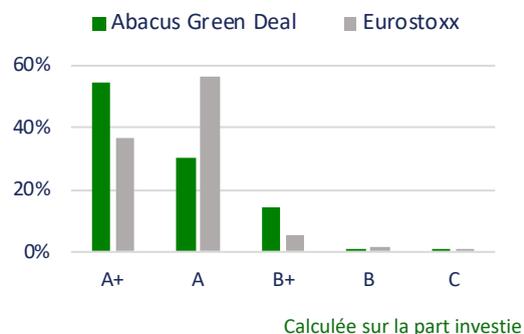
Principaux contributeurs du mois	Contribution
Schneider	+0,5 pt
Séché Environnement	+0,4 pt
- - -	-
Neoen	-0,2 pt
Moulinvest	-0,1 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Eurostoxx
ESG*	68/100	64/100
Environnement	69/100	64/100
Social	61/100	61/100
Sociétal	69/100	50/100
Gouvernance	72/100	78/100



RÉPARTITION DES NOTES ESG



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

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Secteur	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y	
Schneider Electric	Industrie	4,3%	86	A+	1,26
Bureau Veritas	Industrie	2,3%	85	A+	1,34
Aquafil	Industrie	2,7%	85	A+	1,16
Acciona	Services aux collectivités	2,8%	84	A+	0,46
Robertet	Industrie	3,8%	82	A+	0,76

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	35,4%
Efficacité énergétique	13,2%
Economie circulaire	16,7%
Ressources durables	13,7%
Technologies innovantes	21,1%

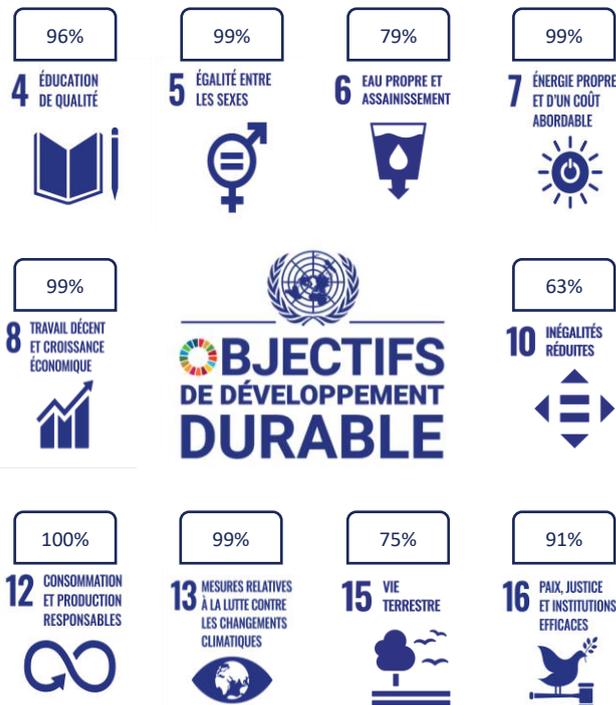
Calculée sur la part investie

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

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

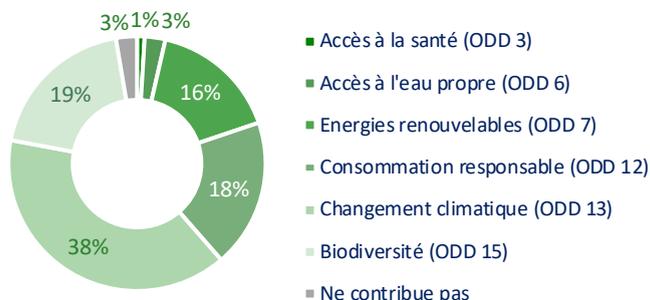
Indicateur	Abacus Green Deal	Eurostoxx	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	79,3%	41,2%	100%	100%
Part brune, en %	0,0%	2,4%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	562,25	1115,73	100%	97%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	1047,64	1329,96	100%	97%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2/M€ investi	-239,9	-197,0	100%	100%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	9%	9%
Faible	0%	0%	5%	33%	15%
Moyen	0%	2%	9%	6%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : GROUPE OKWIND (15,20€), AUTOCONSOMMATION DANS L'ÉNERGIE SOLAIRE

Groupe Okwind produit et installe des panneaux photovoltaïques innovants en autoconsommation pour les exploitations agricoles et les collectivités en France. Okwind développe des trackers bi-axes qui suivent l'orientation du soleil, assurant ainsi une production stable et linéaire avec un rendement 2x supérieur aux panneaux solaires fixes. Avec plus de 3200 installations, les trackers sont très populaires auprès des exploitations agricoles et des industries énergivores. Avec des prix d'électricité élevés, la période de retour sur investissement a été divisée par 2 (5-6 ans). Le développement du marché français de l'autoconsommation s'est accéléré depuis la flambée des prix de l'électricité.

L'année 2022 se termine parfaitement pour le groupe qui enregistre un CA de 42M€ (+66% y/y), un carnet de commandes à 30,6M€ pour les 3 à 6 prochains mois et une marge d'ebitda autour des 10%. Le management est très confiant quant à l'atteinte des objectifs fixés à 80M€ CA en 2023 réalisable avec 1 an d'avance sur le BP initial et 175M€ CA en 2026 (CAGR 22-26 de 43%) avec une marge d'ebitda de 20%. Les perspectives de forte croissance, l'effet de levier sur les marges et l'accélération des prises de commandes constituent des fondamentaux très solides. De plus, la valorisation nous semble toujours attractive compte tenu de la croissance attendue, même après un parcours boursier à +41% depuis l'IPO.

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 53/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière rencontre Jan. 2023	Suivi des controverses +++	Risque de marché +++

Capitalisation 123,0 M€	CA 2021 25,2 M€	Marge EBITDA 9,8%	Marge nette 5,0%	EV/EBITDA 23 13,3x	P/E 23 19,7x
--------------------------------	------------------------	--------------------------	-------------------------	---------------------------	---------------------

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, cité, 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.