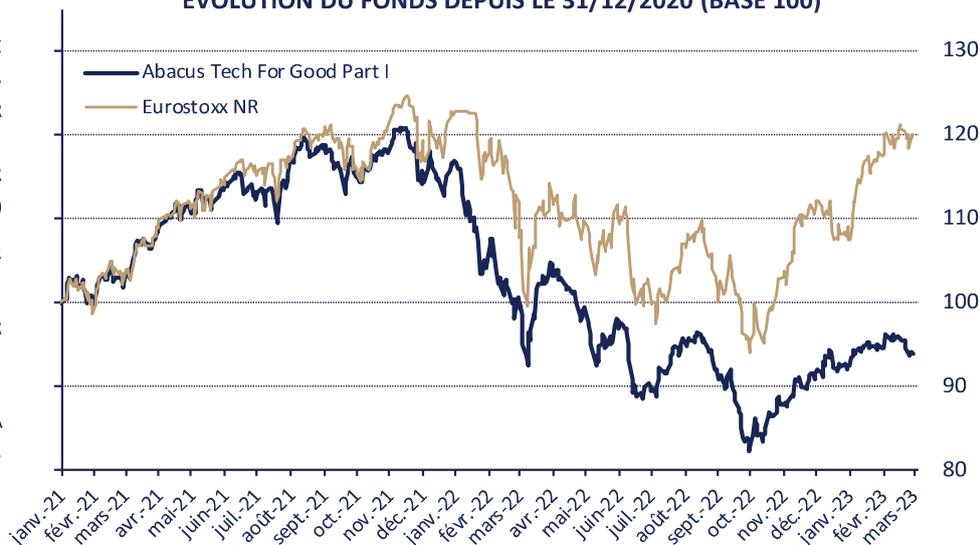


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 28/02/23	1 582,12€ / 143,51€
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.

Niveau de risque (SRI) :

4/7



	1M	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Abacus Tech For Good I	-0,8%	+1,3%	-20,7%	+16,7%	-3,2%	+20,0%	-23,1%
EuroStoxx NR	+1,9%	+11,4%	-12,4%	+22,7%	+0,3%	+26,1%	-12,7%



	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap moy. (M€)	EV/EBITDA 2023 méd.	P/E 2023 méd.
Abacus Tech For Good I	15,1%	0,69	-0,39	63	10178	7,9x	15,7x
EuroStoxx NR	20,9%	1,00	0,31	289	25 164	9,6x	14,9x

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré un environnement économique incertain, en particulier concernant la hausse des taux et le resserrement monétaire des banques centrales, le secteur technologique continue de bénéficier de plusieurs facteurs structurels comme une croissance plus élevée que le PIB, des besoins de digitalisation et des plans d'investissement européens de transition numérique et digitale des administrations publiques. Les fortes baisses des valeurs technologiques en 2022 offrent des niveaux de valorisations attrayants et donc des opportunités d'investissement. La nouvelle orientation de notre fonds Abacus Tech for Good vise spécifiquement à s'exposer à ces thématiques.

Les derniers ajustements au sein du portefeuille ont été réalisées en février et le fonds est désormais entièrement exposé aux 5 grandes thématiques d'investissement : Réseaux Intelligents (12%), Data Analysis (21%), Digitalisation (32%), Industrie 4.0 (23%) et MedTech (9%). Le fonds Abacus Tech For Good I enregistre une performance mensuelle limitée de -0,8% sur le mois contre l'Eurostoxx NR à +1,9%. La phase de transition du fonds est désormais achevée. Le portefeuille investit sur les actions européennes de toutes capitalisations et s'expose actuellement pour 36% aux large caps (capitalisation > 2 Mds€), 26% aux mid caps (capitalisation entre 300M€ et 2 Mds€) et 36% aux small et micro caps (capitalisation <300M€).

Au sein du portefeuille, en 5ème position du portefeuille figure Euronext (7,3 Mds€ de capitalisation) qui envisageait de formuler une offre d'achat d'un montant de 5,5 Mds€ sur la plateforme de distribution de produits d'épargne Allfunds par un paiement hybride de cash (3,6 Mds €) et d'actions Euronext (1,9 Mds €). Le titre a été fortement pénalisé par l'annonce du rachat de la plateforme, qui augmentait le risque de crédit et d'intégration. L'acquisition ne présentait pas de synergie opérationnelle apparente. Euronext a finalement rassuré le marché en retirant son offre le 1er mars, comme l'a confirmé le rebond du titre de +4%.

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 Tech For Good (ex-Abacus Quality) est un OPCVM actions de toutes capitalisations boursières de pays de la zone euro, choisies pour leurs qualités fondamentales. Le fonds a pour objectif d'investir dans des entreprises de technologies, 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

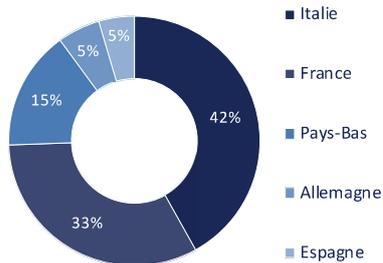


Jana TODOROVIC
Doctorante ESG

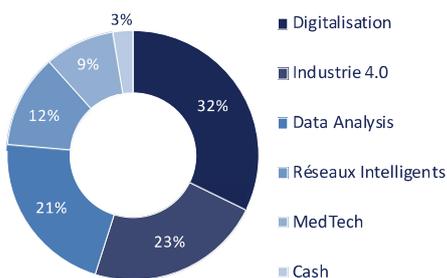


Renan KEROURIO
Analyste financier

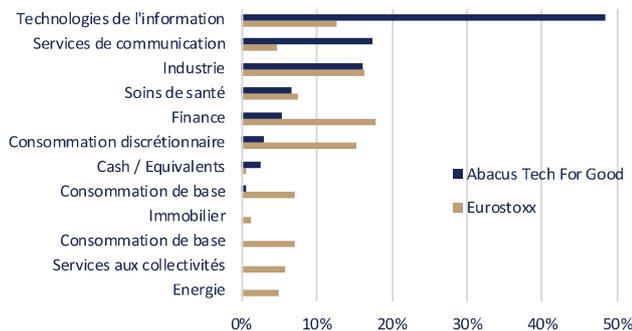
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR THÉMATIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
Digital Value	Digitalisation	4,6%	0,89
Dassault Systemes	Industrie 4.0	3,5%	0,94
ASML Holding	Industrie 4.0	3,4%	1,66
Unidata	Réseaux Intelligents	3,4%	0,39

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	42,9%
Entre 500M€ et 2Mds€	19,5%
Entre 2Mds€ et 10Mds€	16,5%
Plus de 10Mds€	18,5%

CONTRIBUTIONS

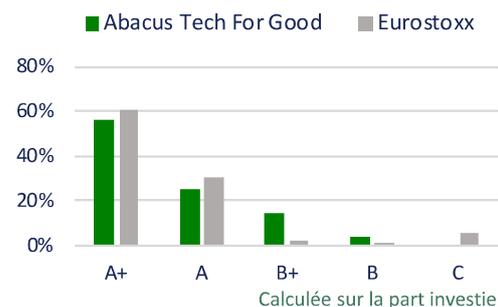
Principaux contributeurs du mois	Contribution
Sopra Steria Group	+0,5 pt
TXT e-solutions	+0,3 pt
Unidata	-0,5 pt
Euronext	-0,3 pt

NOTATION ESG

	Abacus Tech For Good	Eurostoxx
ESG*	73/100	68/100
Environnement	51/100	57/100
Social	62/100	64/100
Sociétal	73/100	54/100
Gouvernance	100/100	82/100

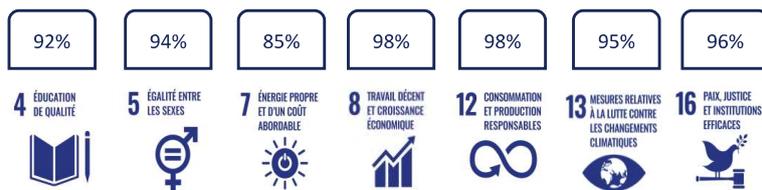
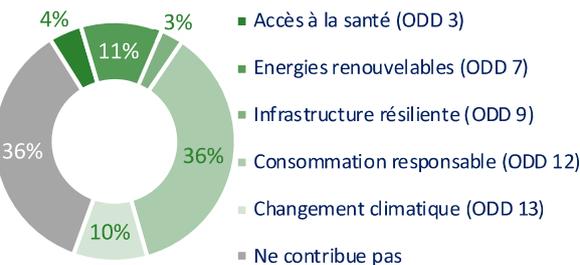
Part éligible	Empreinte des émissions
68,5 % CA éligible Taxonomie	27,6 TCO2/M€ investi
Abacus Tech For Good	Abacus Tech For Good
40,8 % CA éligible Taxonomie	221,4 TCO2/M€ investi
Eurostoxx	Eurostoxx

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

TITRE DU MOIS : SOPRA STERIA (187,10€), BELLE DYNAMIQUE POUR L'ESN FRANÇAISE

Sopra Steria est la deuxième société de services informatiques en France derrière Capgemini avec une part de marché de plus de 6% sur un marché toujours très fragmenté. L'entreprise a réussi son déploiement stratégique à l'international et enregistre un CA dans les services de 40% en France, 20% au UK et 30% dans le reste de l'Europe. L'entreprise poursuit sa stratégie de croissance externe avec l'acquisition de 2 sociétés en 2022 : CS group dans la défense (265M€ CA) et Tobania dans les services numériques en Belgique (100M€ CA).

L'entreprise affiche une croissance organique dynamique en 2022 de +7,5%. Le succès de la stratégie du groupe repose sur le dynamisme de ses 100 clients grands comptes européens comme Airbus (1er client), principalement sur les secteurs porteurs des services financiers, de l'aéronautique & défense et du secteur public. De plus, la marge opérationnelle va graduellement s'améliorer à plus de 10% contre 9% aujourd'hui grâce à un mix produit privilégiant les logiciels (10% CA) et les services à forte valeur ajoutée, à la hausse du TJM (Taux Journalier Moyen) preuve d'un fort pricing power et à la hausse des effectifs offshore. Doté d'une bonne visibilité, d'une rentabilité en hausse, de revenus réguliers (~40% du CA) et d'une valorisation attractive 7,5x l'EV/EBITDA 23 et 12x le PE 23, le groupe répond aux critères de sélection du modèle Abacus.

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

Analyse Fondamentale	
Macroéconomique	+++
Analyse financière	+++
Dernière rencontre	Fév. 2023

Analyse ESG	
Politique d'exclusion	+++
Note ESG	97/100
Suivi des controverses	+++

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

Capitalisation	3,9 Mds€	CA 2022	5 101 M€	Marge EBITDA	9,9%	Marge nette	4,6%	EV/EBITDA 23	7,5x	P/E 23	12,3x
----------------	----------	---------	----------	--------------	------	-------------	------	--------------	------	--------	-------

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 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.