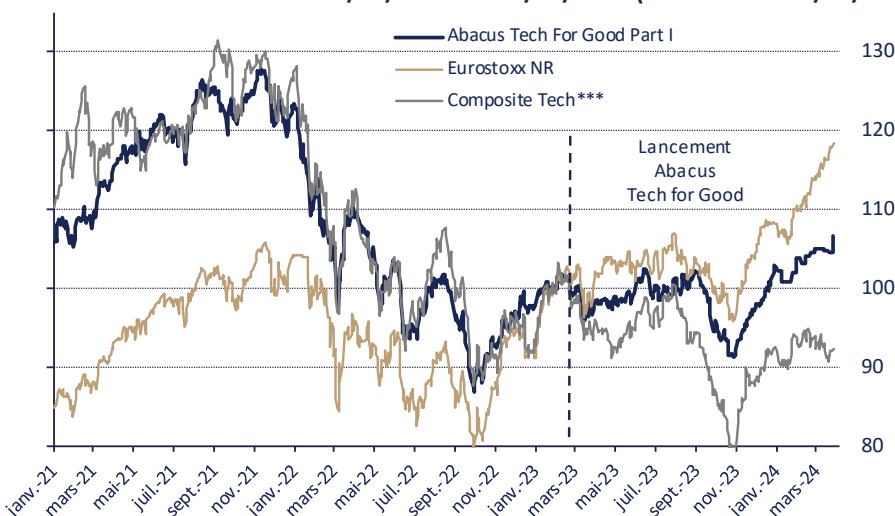


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| | |
|------------------------------|--|
| VL Part I / R au 26/03/24 | 1 702,35€ / 152,77€ |
| 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 | Hebdomadaire, VL le mardi soir et cut-off à 12h |
| 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 DU 31/12/2020 AU 27/02/2024 (BASE 100 au 01/02/2023)



* Du 31/12/2020 au 31/12/2021, l'indice de référence était l'Eurostoxx 50 NR et devient l'Eurostoxx NR à partir du 31/12/2021
 ** Repositionnement du fonds sur la thématique technologique et changement de nom pour Abacus Tech For Good au 01/02/2023
 *** Composite Tech est constitué avec 50% de l'indice Euronext Tech Leader et 50% de l'indice Euronext Tech Croissance

Niveau de risque (SRI) :
4/7



| | 1M | 6M | YTD | Depuis 01/02/2023 |
|-------------------------------|-------|--------|-------|-------------------|
| Abacus Tech For Good I | +1,6% | +11,1% | +3,9% | +6,6% |
| Composite Tech | -1,7% | +5,8% | -0,1% | -7,7% |
| EuroStoxx NR | +3,8% | +18,1% | +9,6% | +18,5% |



Performances du 27/02/2024 au 26/03/2024

| | Volatilité 1Y | Bêta 1Y | Sharpe Ratio 1Y | Nombre de lignes | Market Cap moy. (M€) | EV/EBITDA 2024 méd. | P/E 2024 méd. |
|-------------------------------|---------------|---------|-----------------|------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| Abacus Tech For Good I | 10,1% | 0,57 | 0,22 | 43 | 13 662 | 8,8x | 16,0x |
| EuroStoxx NR | 12,6% | 1,00 | 0,66 | 293 | 26 581 | 9,2x | 13,7x |

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens poursuivent leur progression sur le mois de mars. Le secteur technologique reste le secteur le plus performant dans les indices depuis le début d'année mais la concentration des performances autour de quelques très grandes valeurs telles que ASML ou SAP n'est pas représentative de toutes les valeurs technologiques. Dans ce contexte, le fonds Abacus Tech For Good I progresse de +1,6% contre +3,8% pour l'Eurostoxx NR. L'indice composite Tech (50% indice Euronext Tech Leader et 50% indice Euronext Tech Croissance) est en recul de -1,7%. D'un point de vue sectoriel, les valeurs de défense, que nous considérons comme technologiques, progressent fortement sur le mois, les logiciels terminent en territoire positif tandis que les ESN et les semi-conducteurs sont en repli.

Au sein du portefeuille, Entersoft, l'éditeur de logiciel grec, a fait l'objet d'une OPA avec une prime de +14%. Première position du portefeuille à 5,4% après l'annonce, Entersoft figurait comme l'une de nos convictions favorites dans les logiciels au vu de ses fondamentaux très solides et d'une valorisation attractive face aux comparables européens. Nous avons jugé le prix satisfaisant et nous avons diminué la position après l'annonce. Le nombre d'OPA sur le segment small et micro cap est particulièrement élevé sur les 15 derniers mois en raison des valorisations excessivement basses comparées au reste du marché.

Au niveau des variations, Hensoldt (+28% sur le mois), le leader européen de solutions de radars et de guerre électronique, est le meilleur contributeur à la performance mensuelle pour +0,7pt suite à la forte progression des valeurs de défense dans un contexte de tensions géopolitiques. FAE Technology, (+44% sur le mois), présenté dans la rubrique titre du mois en février, est le deuxième meilleur contributeur à +0,6pt suite à la nomination d'un conseiller, ancien CTO de Microsoft, pour développer les marchés du edge computing et de l'intelligence artificielle. A contrario, La Sia (service d'ingénierie et d'architecture) et Relatech (ESN) contribuent négativement à la performance après des publications de résultats légèrement inférieures aux attentes. Au niveau des entrées et sorties du portefeuille, aucune opération significative n'a été réalisée sur le mois.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Analyse Quantitative</p> <p>Modèle multifactoriel :</p> <ul style="list-style-type: none"> Faible bêta Volatilité modérée Momentum <p>1</p> | <p>Analyse Fondamentale</p> <ul style="list-style-type: none"> Approche QARP Gestion de conviction indépendante des indices Rencontres fréquentes avec les dirigeants <p>2</p> | <p>Analyse ESG</p> <ul style="list-style-type: none"> Analyse ESG approfondie Analyse d'impact ODD et de durabilité Analyse des controverses <p>3</p> | <p>Suivi du Portefeuille</p> <ul style="list-style-type: none"> Optimisation du couple R/R et de la liquidité Suivi des controverses Dialogue avec les dirigeants <p>4</p> |
|--|--|---|--|

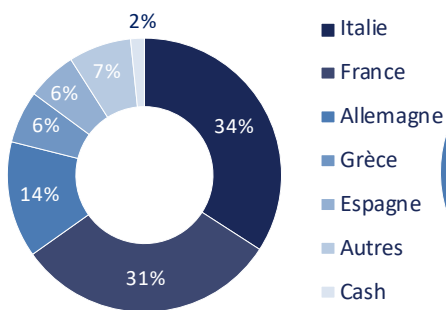
OBJECTIF DE GESTION

Abacus Tech For Good est un OPCVM actions de toutes capitalisations boursières de pays de la zone euro, choisies pour leurs qualités fondamentales. Depuis le 01/02/2024, 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.

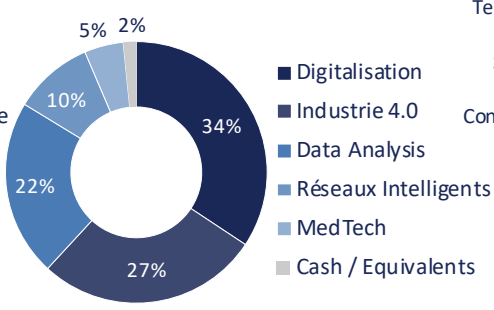
ÉQUIPE DE GESTION

| | | | |
|--|--|--|--|
| | Edwin FAURE Directeur de la Gestion, Gérant | | Thomas RICHARD Gérant - Analyste |
| | Jana TODOROVIC Responsable ESG | | Romain RIEUL Analyste financier |

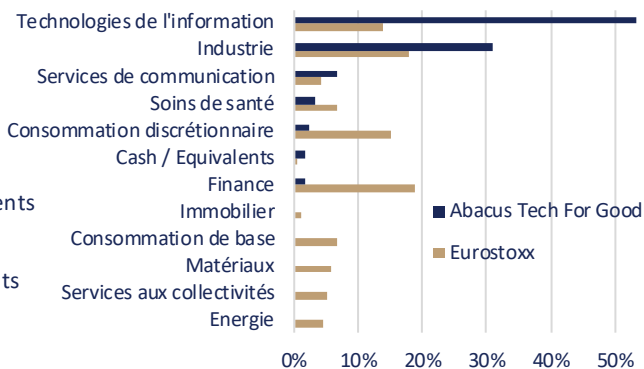
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR THÉMATIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

| Principales positions | Thématique | Pondération | Béta 1Y |
|-----------------------|----------------|-------------|---------|
| Sopra Steria Group | Digitalisation | 5,1% | 1,63 |
| Entersoft | Industrie 4.0 | 4,6% | 0,97 |
| Nemetschek | Digitalisation | 4,1% | 0,80 |
| Dassault Systèmes | Industrie 4.0 | 3,9% | 0,88 |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

| Intervalles | Pondération |
|-----------------------|-------------|
| Moins de 500M€ | 47,5% |
| Entre 500M€ et 2Mds€ | 10,1% |
| Entre 2Mds€ et 10Mds€ | 13,6% |
| Plus de 10Mds€ | 27,0% |

CONTRIBUTIONS

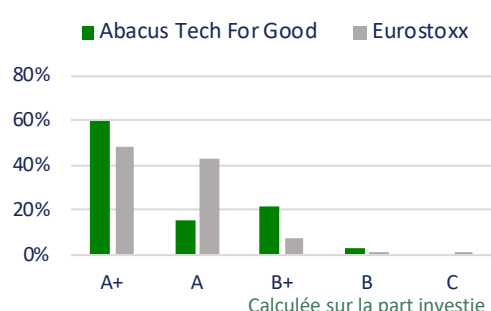
| Principaux contributeurs du mois | |
|----------------------------------|---------|
| Hensoldt | +0,7 pt |
| FAE Technology | +0,6 pt |
| La Sia | -0,5 pt |
| Relatech | -0,4 pt |

NOTATION ESG

| | Abacus Tech For Good | Eurostoxx |
|---------------|----------------------|---------------|
| ESG* | 70/100 | 68/100 |
| Environnement | 64/100 | 79/100 |
| Social | 67/100 | 57/100 |
| Sociétal | 59/100 | 61/100 |
| Gouvernance | 86/100 | 74/100 |

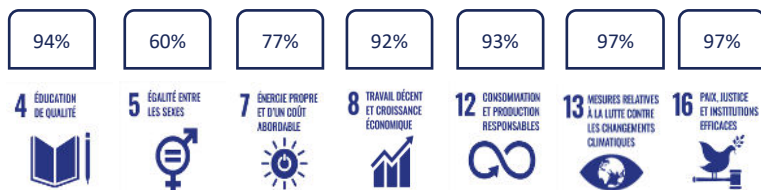
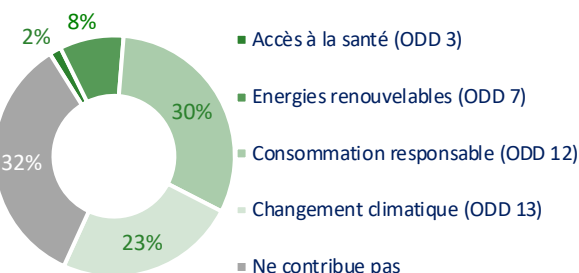
| Part éligible | Empreinte des émissions |
|---|---------------------------------|
| 62,8 % CA éligible Taxonomie | 51,7 TCO2/M€ investi |
| Abacus Tech For Good | Abacus Tech For Good |
| 36,1 % CA éligible Taxonomie | 128,5 TCO2/M€ investi |
| Eurostoxx | Eurostoxx |

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



CONTRIBUTIONS INDIRECTES

Calculées sur la part investie

TITRE DU MOIS : ICAPE HOLDING (9,82 €), PORTÉ PAR L'INNOVATION TECHNOLOGIQUE

Groupe ICAPE se positionne comme l'un des leaders mondiaux dans la distribution de circuits imprimés (Printed Circuit Board) et affiche un impressionnant historique de croissance organique (+19,1% CAGR entre 2001 et 2021). Présent à l'international à travers 35 filiales, le groupe opère sur un segment spécifique du PCB appelé High-Mix/Low-Volume (HMLV) qui bénéficie de tendances majeures comme la digitalisation, l'essor des véhicules électriques et autonomes et l'intelligence artificielle. Son plan stratégique prévoit +10% de croissance organique jusqu'en 2026. Le marché, très fragmenté, subit actuellement des effets de déstockage chez les clients et résulte en 2023, pour Icape, par une décroissance de -18% du CA et de -20% du résultat net.

Dans cet environnement défavorable, le groupe a adopté une stratégie agressive de croissance externe avec un objectif d'acquérir 120 M€ de CA supplémentaire d'ici 2026. Pour financer ces acquisitions, le groupe possède 75M€ de liquidités et un modèle asset light qui permet de dégager un free cash-flow important, attendu à 10M€ en 2024 (12% FCF Yield). La marge opérationnelle, à 7,9% en 2023 vs 6,6% en 2022, devrait continuer à s'améliorer et atteindre 9,5% en 2026. ICAPE est aujourd'hui valorisé à 7,3x EV/EBITDA 2024 et 13,8x P/E 2024, ce qui semble attractif.

| 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 | 95/100 | Risque intrinsèque | +++ |
| | | Dernière rencontre | Avril 2024 | Suivi des controverses | +++ | Risque de marché | ++ |
| Capitalisation | 67,0 M€ | CA 2023 | 179,5 M€ | Marge EBITDA | 7,9% | Marge nette | 2,9% |
| | | | | EV/EBITDA 24 | 7,3x | P/E 24 | 13,8x |

Les informations de ce document (source: PHCG, 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.