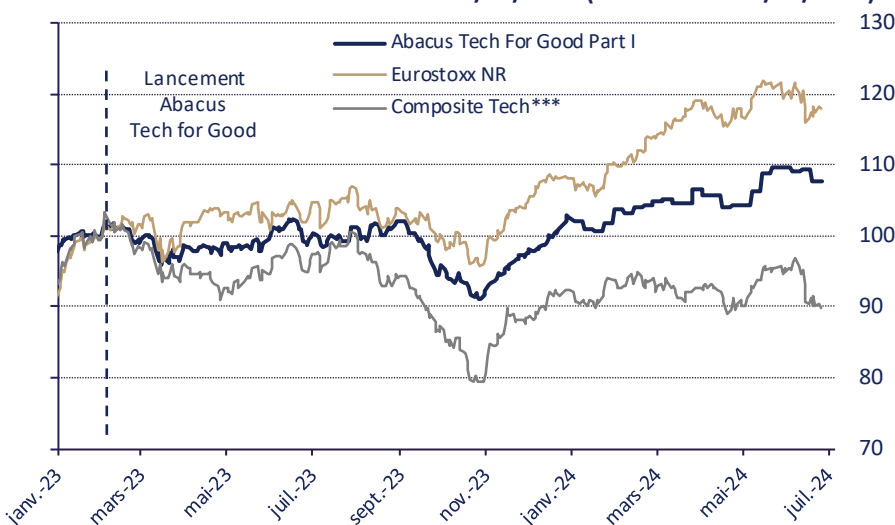


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| | |
|------------------------------|--|
| VL Part I / R au 25/06/24 | 1 717,87€ / 153,78€ |
| 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 DEPUIS LE 31/12/2022 (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 | -1,9% | +4,5% | +4,8% | +7,6% |
| Composite Tech | -6,1% | -2,8% | -2,8% | -10,1% |
| EuroStoxx NR | -2,5% | +9,2% | +9,1% | +18,0% |

Performances du 28/05/2024 au 25/06/2024



| | 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 | 10,7% | 0,56 | 0,30 | 44 | 13 259 | 8,1x | 14,6x |
| EuroStoxx NR | 11,2% | 1,00 | 0,67 | 296 | 25 301 | 8,6x | 12,9x |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le 1S 2024 se termine par une forte volatilité des marchés actions sur fond d'incertitudes politiques en France après la dissolution de l'Assemblée nationale. L'exposition française du fonds s'élève à 30%. Dans ce contexte, le fonds Abacus Tech For Good I résiste bien avec un repli de -1,9% contre -2,5% pour l'Eurostoxx NR et -6,1% pour l'indice composite Tech (50% indice Euronext Tech Leader et 50% indice Euronext Tech Croissance). Tandis que le Nasdaq évolue sur ses plus hauts niveaux et affiche une performance de +18,5% YTD, la tech européenne creuse son retard au niveau des performances (-2,8% YTD pour l'indice composite Tech) et des valorisations. Les thématiques technologiques connaissent un repli général, les logiciels, les ESN, les services d'ingénierie et plus particulièrement les semi-conducteurs.

Du côté des variations du portefeuille, DHH devient la 1ère position du portefeuille à 5,3% après une hausse de +76% sur les 2 derniers mois et une contribution de +0,9 pt à la performance en juin. Le fournisseur de cloud présente des perspectives très bien orientées et sa valorisation reflète désormais ses fondamentaux très solides. Sopra Steria et Dassault Systèmes sont sous pression et contribuent négativement à la performance mensuelle pour -0,6 pt et -0,4 pt. Nous considérons que ces baisses sont fortement liées à l'annonce de la dissolution et constituent des points d'entrée intéressants. Un autre élément marquant durant le mois, Relatech (voir titre du mois), une société technologique italienne a fait l'objet d'une OPA par le management, accompagné d'un fonds de PE et avec une prime de +15%. C'est la 4ème OPA dans le portefeuille depuis le début d'année après Entersoft, Visiativ et Epsilon Net.

Au niveau des achats et des ventes, nous avons initié 3 valeurs en portefeuille : Hanza, une société suédoise de production externalisée dans la mécanique et l'électronique, Addwise, une société suédoise d'équipements pour les laboratoires et Volue, l'éditeur norvégien de logiciels et de solutions techniques dédiés aux marchés de l'énergie, des réseaux électriques et des infrastructures. Nous avons également renforcé la thématique des semi-conducteurs avec Infineon, Cior Technologies, PVA Tepla et nous avons vendu Cy4gate et Entersoft (sous OPA).

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> |
|--|--|---|--|

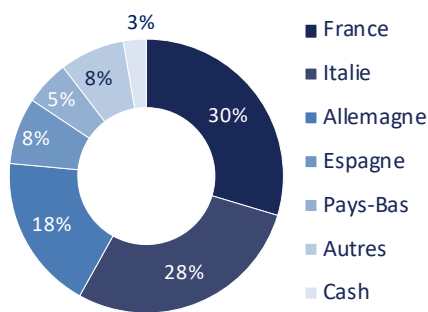
OBJECTIF DE GESTION

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.

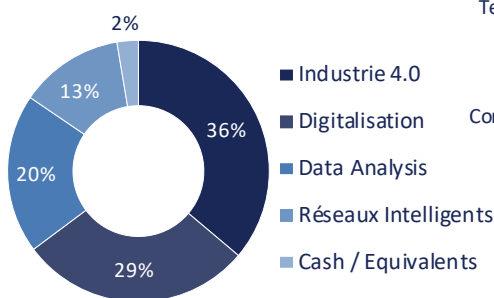
ÉQUIPE DE GESTION

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

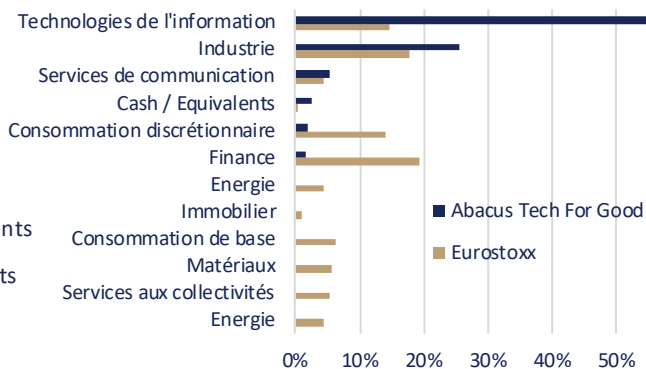
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR THÉMATIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

| Principales positions | Thématique | Pondération | Béta 1Y |
|-----------------------|----------------|-------------|---------|
| DHH | Data Analysis | 5,3% | 0,05 |
| Sopra Steria Group | Digitalisation | 4,7% | 1,82 |
| Nemetschek | Industrie 4.0 | 4,5% | 1,15 |
| SAP | Digitalisation | 3,9% | 0,93 |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

| Intervalles | Pondération |
|-----------------------|-------------|
| Moins de 500M€ | 45,4% |
| Entre 500M€ et 2Mds€ | 10,5% |
| Entre 2Mds€ et 10Mds€ | 15,2% |
| Plus de 10Mds€ | 26,3% |

CONTRIBUTIONS

| Principaux contributeurs du mois | Contribution |
|----------------------------------|--------------|
| DHH | +0,9 pt |
| Comal | +0,3 pt |
| Sopra Steria | -0,6 pt |
| Dassault Systèmes | -0,4 pt |

NOTATION ESG

| | Abacus Tech For Good | Eurostoxx |
|---------------|----------------------|---------------|
| ESG* | 68/100 | 68/100 |
| Environnement | 64/100 | 79/100 |
| Social | 63/100 | 58/100 |
| Sociétal | 60/100 | 61/100 |
| Gouvernance | 84/100 | 75/100 |

Part éligible
56,4 % CA éligible Taxonomie

Empreinte des émissions
28,7 TCO2/M€ investi

Abacus Tech For Good

36,1 % CA éligible Taxonomie

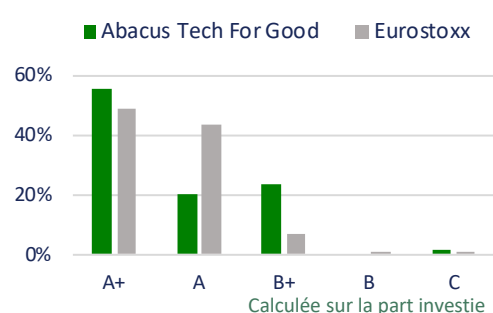
Eurostoxx

Abacus Tech For Good

135,1 TCO2/M€ investi

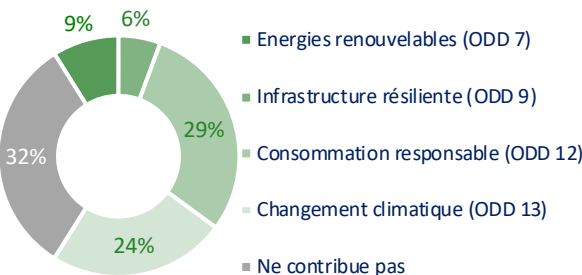
Eurostoxx

RÉPARTITION DES NOTES ESG



*Note pondérée de manière équilibrée entre chacun des piliers

CONTRIBUTIONS DIRECTES



CONTRIBUTIONS INDIRECTES

| | | | | | | |
|------------------------|---------------------------|---|---|--|--|--|
| 90% | 66% | 81% | 93% | 95% | 97% | 98% |
| 4 ÉDUCATION DE QUALITÉ | 5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES | 7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT 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 : RELATECH (2,47 €), OPA DANS LA TECH ITALIENNE

Relatech est une entreprise spécialisée dans les solutions de transformation digitale en Italie. En se concentrant sur des technologies de pointe comme le cloud, la cybersécurité, la blockchain, le Big Data, le machine learning, l'IA et l'IoT, Relatech offre des solutions standardisées et sur mesure pour divers marchés finaux, notamment les télécommunications & industries (53% CA), la finance (15%), la santé (18%) et le retail (14%).

Depuis son IPO en juin 2019 où le groupe réalisait 18M CA et 5,4M EBITDA, ce dernier affiche 91M CA et 15,6M EBITDA en 2023. En plus d'une forte croissance organique entre +10 et 15% par an, le groupe a été très actif sur la croissance externe. Les fondamentaux très solides de Relatech se manifestent par une forte visibilité avec 40% du CA récurrent, une forte croissance, une marge d'EBITDA de 17% en 2023, une génération de cash de 66% sur 5 ans (CFO/EBITDA) et une valorisation attractive à 5,5x l'EV/EBITDA 2025 et 9,8x le PE 2025. Le 20 juin, Relatech a annoncé que son actionnaire majoritaire détenant 53% du capital avait négocié la vente de sa participation à une holding détenue par un fonds allemand et lui-même au prix de 2,53€ par action, soit une prime de +15%, dans le but de retirer la société de la cote. Nous ne sommes pas satisfaits du prix proposé et nous comprenons mieux pourquoi nous essayons sans succès de parler avec le management depuis 4 mois.

| | | | |
|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Filtres quantitatifs | Analyse fondamentale | Analyse ESG | Suivi du portefeuille |
| 2 critères défensifs ++ | Macroéconomique +++ | Politique d'exclusion +++ | Potential de valorisation OPA |
| 2 critères Momentum ++ | Analyse financière +++ | Note ESG 77/100 | Risque intrinsèque +++ |
| | Dernière publication Mars 2024 | Suivi des controverses +++ | Risque de marché +++ |

| | | | | | |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|
| Capitalisation 106,6 M€ | CA 2023 91,0 M€ | Marge EBITDA 17,1% | Marge nette 5,5% | EV/EBITDA 25 5,5x | P/E 25 9,8x |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|

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.