



MESSIEURS HOTTINGUER & CIE
GESTION PRIVÉE



Europe Income Family R - EUR

FR0007485230

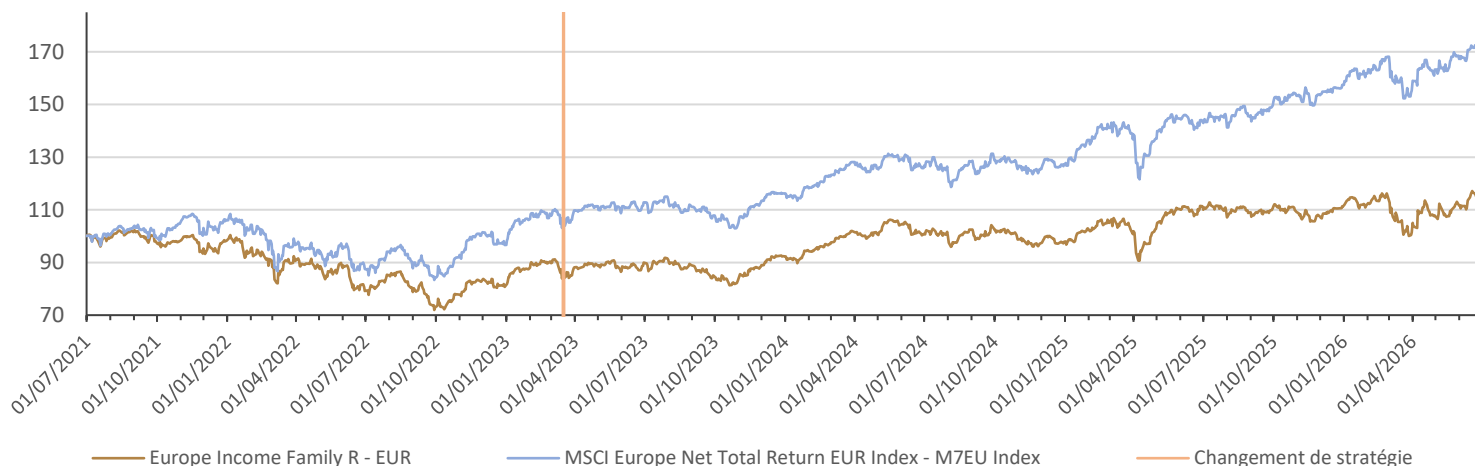
Pays de commercialisation



Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion est de rechercher, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance (nette de frais) supérieure à celle de l'indice MSCI EMU (dividendes nets réinvestis) par la gestion active et discrétionnaire d'un portefeuille investi dans des actions de sociétés de qualité, ayant leur siège social dans la zone euro ou en Suisse et une capitalisation boursière supérieure ou égale à 500 millions d'USD à l'achat. Cet OPC présente un risque de perte en capital. L'OPCVM est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA).

Evolution de la valeur liquidative depuis 5 ans (base 100)



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés à la souscription et au rachat de parts. Les performances ont été calculées en EUR et coupons nets réinvestis. Un changement de stratégie et un changement d'indice ont été opérés à partir du 17/03/2023. Avant cette date-là, l'indice de référence était l'Eurostoxx 50 (div net réinvestis). Désormais, il s'agit du MSCI EMU (div net réinvestis). Depuis le 23/02/2026, l'indice de référence est le 'MSCI Europe Net Total Return EUR Index' (M7EU Index).

Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	13,72%	5,89%	14,45%	-17,81%	10,20%
Benchmark	23,70%	9,49%	20,19%	-8,82%	24,07%

*La stratégie a changé à partir du 17/03/2023

Source: Bloomberg

Performances cumulées

	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	ITD
Fonds	1,24%	2,91%	2,86%	27,36%	15,36%	54,80%
Benchmark	3,02%	10,26%	20,86%	53,86%	74,15%	156,42%

*La stratégie a changé à partir du 17/03/2023

Source: Bloomberg

Indicateurs de risque

Fonds	Volatilité 1 an / 3 ans	Ratio de sharpe	Max Drawdown 52 sem	Recovery	Nombre de lignes
Europe Income Family R - EUR	16,92% / 16,39%	41,08%	-13,91%	81 jours	36

Source : MSCI, Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque en perte de capital.

Gérants

Olivier Lefèvre
Natacha Camurça-Lavaux

Analyste

Maxime Truppa

Contacts commerciaux

Thomas Baranger

Tel : +33 7 85 66 19 61

+33 1 40 23 25 87

Mail : tbaranger@hottinguer.com





Commentaire de gestion du mois

En juin, les marchés actions ont rebondi en seconde partie de mois après l'annonce mi-juin d'un accord États-Unis/Iran, qui a rouvert le détroit d'Ormuz après trois mois et demi de blocage. Le pétrole a violemment décroché (Brent -21%, WTI -19%), effaçant la prime géopolitique et les risques inflationnistes associés. L'appétit pour le risque est revenu, mais de façon étroite, concentré sur les grandes capitalisations. L'indice MSCI Europe progresse de +3.02%

En sectoriel, Travel & Leisure (+7,2%), Insurance (+6,4%) et Banks (+6,3%) mènent la hausse. À l'opposé : les Telecoms (-10,3%), les Basic Resources (-9,7%), l'Auto (-9,3%, profit warning BMW), et l'Énergie (-5,3%) se sont repliés.

Concernant les marchés de taux, aux États-Unis, le 10 ans bouge peu (+3 pb, 4,47%) mais reste élevé ; le 2 ans progresse (+17 pb, 4,17%), aplatissant la courbe. A noter le statut quo de la Fed. En zone euro, retour d'appétence pour le Bund (-8 pb, 2,86%). Le spread OAT-Bund s'écarte de +18 pb (à 79 pb traduisant les incertitudes politiques de rentrée. La BCE a relevé de 25 pb son taux de dépôt (2,25%).

Dans ce contexte, EIF a renforcé son exposition à Thyssen Krupp grâce à un allègement en Arcelor Mittal. Un renforcement additionnel a été opéré en Legrand suite au repli du titre. Des initiations ont été réalisées en ABN Amro (croissance bénéficiaire tributaire de la bonne réalisation du programme d'économie de coûts) et en Siemens Energy (croissance séculaire des infrastructures électriques) suite aux récentes prises de bénéfices.

Principaux mouvements sur le mois

Achats	Ventes
ABN AMRO Bank (XAMS)	ArcelorMittal (XAMS)
THYSSENKRUPP AG (XETR)	ERSTE GROUP BANK (XWBO)
Siemens Energy (XETR)	Banco Santander (XMAD)
KION GROUP (XETR)	BANCA MONTE DEI (MTAA)
KARDEX HOLDI-REG (XSWX)	Accor (XPAR)

Pires contributeurs sur le mois

Nom	Contribution
Rheinmetall	-0,95%
INDRA SISTEMAS	-0,81%
ArcelorMittal	-0,31%
SAP	-0,25%
VOESTALPINE AG	-0,24%

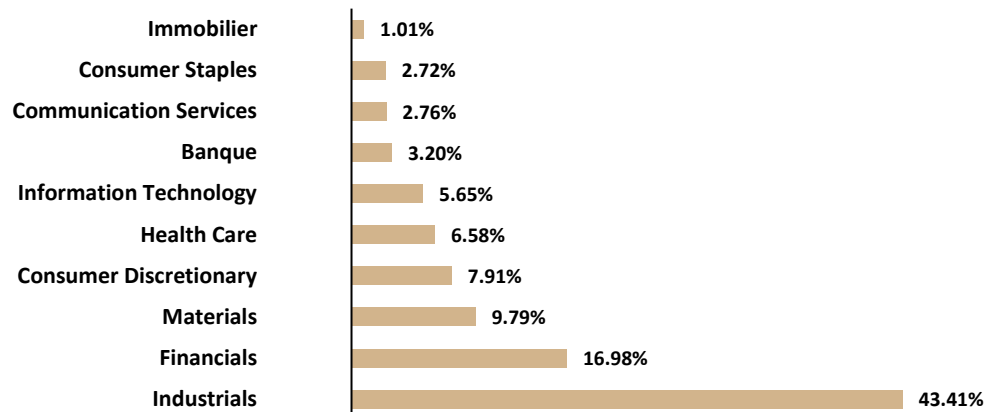
Meilleurs contributeurs sur le mois

Nom	Contribution
MTU Aero Engines	0,84%
BANCA MONTE DEI	0,79%
Banco Santander	0,67%
Safran	0,55%
ERSTE GROUP BANK	0,51%





Pondération sectorielle



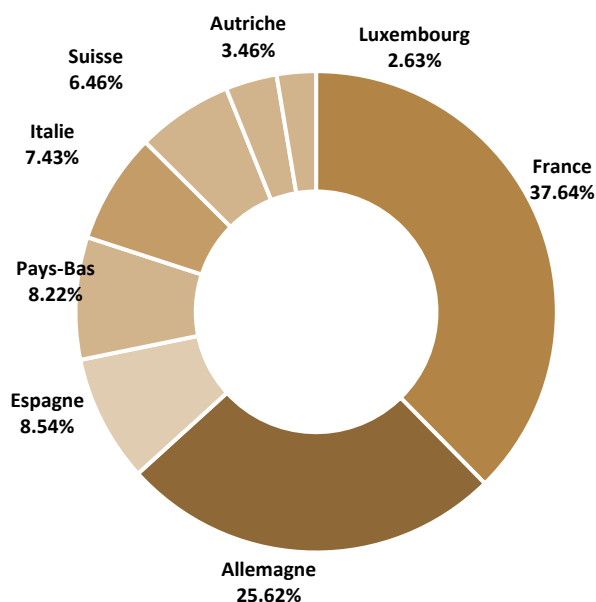
Ratios agrégés du portefeuille

EPS Growth	17,00%
Active share	85,00%
Dividend Yield	2,90%
PE	16
Ratio valeur familial	55,00%
Exposition Actions	98,87%

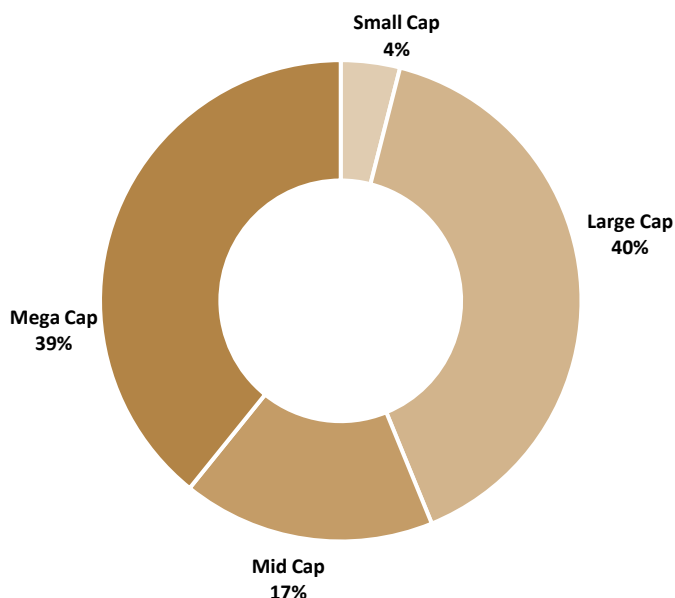
Principales lignes

Actif	% NAV
Schneider Electric (XPAR)	6,06%
Airbus (XPAR)	5,99%
MTU Aero Engines (XETR)	5,81%
KNORR-BREMSE AG (XETR)	4,66%
Safran (XPAR)	4,60%
INDRA SISTEMAS (XMAD)	4,31%
Banco Santander (XMAD)	4,23%
Hermes International (XPAR)	4,13%
Rational (XETA)	3,72%
Rheinmetall (XETR)	3,71%
Total	47,22%

Exposition géographique



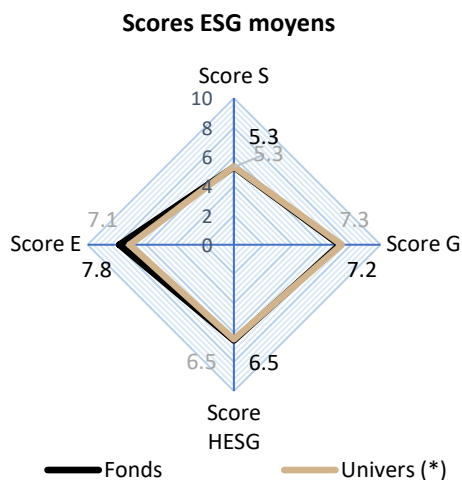
Exposition par capitalisation





Rapport ESG

NOTATIONS EXTRA-FINANCIÈRES



QUALITÉ ESG DES PRINCIPALES POSITIONS

Actif	Note HESG	% NAV
Schneider Electric	6,74	6,06%
Airbus	5,43	5,99%
MTU Aero Engines	6,49	5,81%
KNORR-BREMSE AG	6,18	4,66%
Safran	5,58	4,60%

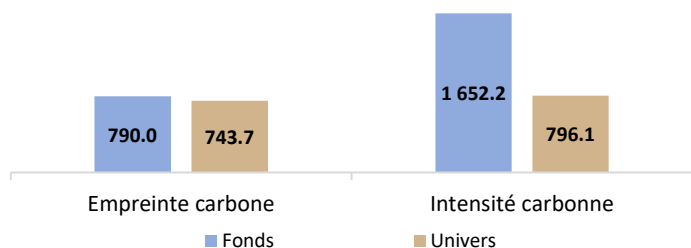
Note: ne sont affichés que les titres vifs.

Sources : MSCI, Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée – les scores HESG, E, S et G sont des scores propriétaires et vont de 0 (le moins bon) à 10 (le meilleur).

(*) Univers = Entreprises zone euro et suisses avec une capitalisation boursière ≥ 500 mns d'USD (univers MSCI) ex Politiques d'investissement Hottinguer

BILAN CARBONE

Empreinte et intensité CO2 moyenne

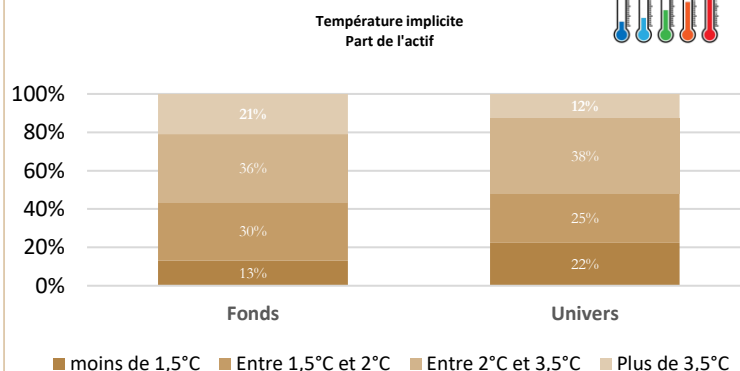


Unité :

Empreinte carbone: t CO2 par millions € investis

Intensité carbone: t CO2 par millions € chiffre d'affaires

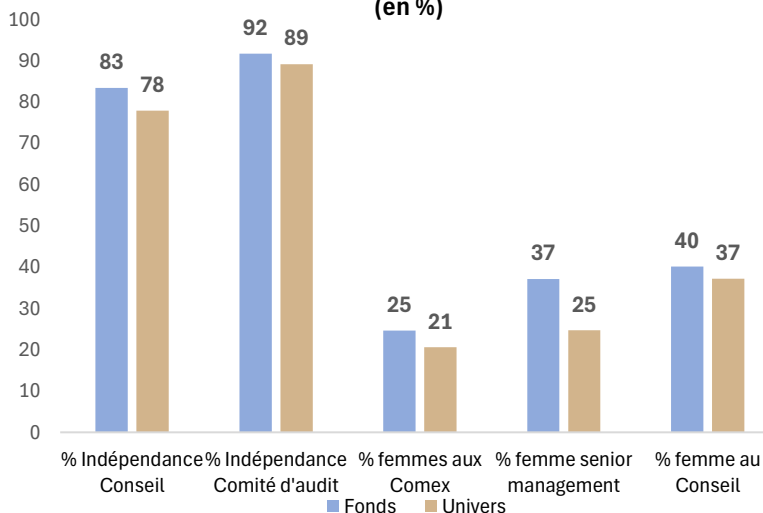
ALIGNEMENT DES OBJECTIFS AUX ACCORDS DE PARIS



Note : L'augmentation implicite de la température de MSCI ESG Research est une mesure exprimée en degrés Celsius conçue pour montrer l'alignement de la température des entreprises, des portefeuilles et des fonds sur les objectifs mondiaux en matière de température.

QUALITÉ DE LA GOUVERNANCE : INDÉPENDANCE ET INCLUSION

Taux d'indépendance de la gouvernance et Diversité (en %)



PRINCIPALES CONTRIBUTIONS AUX ODD CIBLÉS PAR LE FONDS

Part de l'actif du fonds contribuant positivement ou très positivement aux ODD (en %)



Nom ODD	FONDS	UNIVERS
ODD5 – Égalité entre les sexes	77,75%	58,21%



Nom ODD	FONDS	UNIVERS
ODD9 – Innovation et Infrastructures durables	52,60%	29,70%



Nom ODD	FONDS	UNIVERS
ODD12 – Consommation et production responsables	30,06%	22,89%





Rapport ESG

PRÉSERVATION DU CAPITAL NATUREL

Libellé	Fonds	Univers
Entreprises déclarant avoir une politique de protection de la biodiversité (% de l'actif)	10,57%	8,02%
Entreprises ayant des objectifs actuels ou futurs de réduction de consommation d'eau (% de l'actif)	26,68%	15,11%
Température implicite moyenne (en degrés Celsius)	3.68°C	2.53°C

PARTIES PRENANTES DE L'ENTREPRISE

Libellé	Fonds	Univers
% représentants des salariés au c.a.	16,80%	9,60%

INCLUSION SOCIÉTALE

Libellé	Fonds	Univers
Infractions majeures aux Droits Sociétaux (% de l'actif)	0,00%	0,00%

c.a. pour Conseil d'Administration

Infractions majeures aux Droits Sociétaux : Niveau moyen de controverses très sévères sur le plan environnemental ou social.

Les mesures d'impact sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent en tant que tels un objectif de gestion. Malgré toute notre vigilance, aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers des émetteurs.

La Société de gestion s'appuie sur les données divulguées par le prestataire MSCI ESG. Cependant, ces analyses comportent toutefois des limites intrinsèques puisque les données fournies par les émetteurs et les méthodes de mesure employées peuvent diverger fortement. Ainsi, ces analyses et évaluations se fondent en grande partie sur des informations communiquées par les entreprises elles-mêmes, et sont donc dépendantes de la qualité et de la quantité des données transmises.

Taux de couverture

Informations ESG/Impact	Fonds	Univers (*)
Scores HESG, E, S et G	100,00%	99,00%
Intensité et empreinte carbone	100,00%	99,44%
Température implicite	100,00%	97,75%
Alignement aux Objectifs de Développement Durable	100,00%	95,90%
Politique de protection de la biodiversité	100,00%	99,86%
Objectifs de réduction de consommation d'eau	88,82%	36,16%
% indépendance du comité d'audit	100,00%	90,13%
% directeurs indépendants	100,00%	94,61%
% représentants des salariés	100,00%	94,83%
% femmes au c.a.	87,43%	72,68%
% femmes dans l'encadrement supérieur	22,00%	9,24%
% femmes dans la direction générale	94,00%	84,96%
Infractions majeures aux Droits Sociétaux	100,00%	99,86%

Méthodologie de calcul

■ Les score ESG, E, S et G utilisés dans ce reporting sont les scores ESG propriétaires de Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée. Ces scores sont calculés à partir de 7 sous-scores par enjeux clés de durabilité (changement climatique, capital naturel, capital humain, consommateur & fournisseurs, société, gouvernance d'entreprise, éthique & transparence) à partir des données brutes fournies par notre partenaire ESG, MSCI. Le score HESG est une moyenne pondérée des sous-scores enjeux, les poids variant d'un secteur à l'autre.

o Le calcul d'agrégation pour le portefeuille est effectué en pondérant chaque score par le poids de l'entreprise considérée dans le fonds.

o Le calcul d'agrégation pour l'univers d'investissement est effectué en équipondérant les scores par société dans l'univers.

■ Les indicateurs (KPIs) d'impact affichés ont été classés en fonction des 3 thèmes Coeurs d'impact de la Banque Hottinguer : préservation de la nature, parties prenantes de l'entreprise, inclusion sociétale. La source d'information utilisée est celle de MSCI. Ils constituent un sous-ensemble des indicateurs d'incidences négatives relatifs à la réglementation SFDR, la liste complète de ces indicateurs étant présentée annuellement dans les informations périodiques de fonds.

o Le calcul d'agrégation pour le portefeuille est effectué :

=> pour l'empreinte carbone en pondérant chaque émission individuelle par l'investissement rapporté à la valeur d'entreprise de chaque société et en ajustant le calcul pour 1 millions d'€ investis

=> pour l'exposition de l'actif au stress hydrique en absence de politique « Eau » et pour les infractions majeures aux droits humains, par la somme des poids des entreprises concernées.

=> en pondérant tous les autres indicateurs par le poids de l'entreprise considérée dans le fonds

o Le calcul d'agrégation pour l'univers d'investissement est effectué en équipondérant les indicateurs d'impact par société dans l'univers.





Informations relatives à la durabilité

La SICAV EUROPE INCOME FAMILY est un fonds catégorisé article 8 SFDR. C'est par ailleurs un fonds avec une approche ISR significativement engageante au sens de la doctrine financière de l'AMF. La prise en compte des incidences négatives dans la gestion du fonds est faite en premier lieu au travers de l'application des politiques d'investissement de la société de gestion et en second lieu par l'intermédiaire du processus de notation ESG utilisé comme filtre de sélection dans le fonds. Compte tenu du manque d'informations et du périmètre aujourd'hui couvert par la taxonomie (uniquement les objectifs climat), le fonds ne s'engage pas pour l'heure sur un niveau d'alignement taxonomique positif et significatif. Voir sur notre site la documentation précontractuelle SFDR et le document Informations relatives à la durabilité.

Caractéristiques et Frais

Forme juridique	SICAV de droit français
Nature	OPCVM - UCITS
Affectation des résultats	Capitalisation
Société de gestion	Messieurs Hottinguer & Cie - Gestion Privée
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Industriel et Commercial (CIC)
Pays d'enregistrement	[France]
Devise	EUR (€)
Date de création	5 oct. 1992
Catégorie Quantalys	Actions Zone Euro
Classification SFDR	Article 8
VL à la date du 30 juin 2026	326,54 €
Encours au 30 juin 2026	105 110 621 €
Périodicité de la valorisation	Journalière
Durée de placement recommandée	5 ans
Indicateur de référence	MSCI Europe Net Total Return EUR Index - M7EU Index
Ticker Bloomberg	HRGHEAP FP Equity
Commission de souscription	2% TTC maximum
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion financière et administratifs annuels (1)	2% TTC maximum
Frais courants du dernier exercice (2)	2.74%
Frais indirects annuel (3)	Non significatif
Commission de surperformance	Non applicable
Commissions de mouvements perçus par la SGP	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.
Centralisation	12h le jour de la VL
Règlement	J+2 ouvré

(i) La Société de gestion peut verser des rétrocessions au distributeur dans le cadre de la commercialisation du produit. Les rétrocessions concernent la totalité des droits d'entrée et jusqu'à 0,5% TTC max des frais de gestion financière,

(ii) Les frais courants se fondent sur les frais de l'exercice précédent. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre et ne comprennent pas les commissions de performance et les frais de transactions.

(iii) Les frais de gestion indirects sont les frais de gestion liés à l'investissement dans d'autres OPCVM/FIA.

Le client peut recevoir sur simple demande, des précisions sur les rémunérations.

Indicateur de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Echelle de risque ou SRI : indicateur synthétique de risque et de rendement allant de 1 à 7. A risque plus faible rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé.





Avertissement

Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée – 63 rue de la Victoire 75009 PARIS – tél.: +33 (0)1 4023 25 00 – Fax.: +33 (0)1 40 23 25 90 – email : am@hottinguer.com – www.banque-hottinguer.com – Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 90036 – S.A. au capital de 2 300 000 euros.

Source : Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée.

Ce reporting mensuel est fourni à titre d'information uniquement. Il contient des opinions et des données statistiques considérées légitimes et correctes le jour de leur publication par la société de gestion. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. La Société de gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Le présent document ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit. Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire de lire attentivement la version la plus récente du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) approuvés par l'autorité compétente et du rapport annuel, documents disponibles sur notre site internet. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les fonds de leurs objectifs d'investissement. Leur valeur est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Les performances sont communiquées après déduction des commissions de gestion. Elles s'entendent dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir. La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.banque-hottinguer.com.

Glossaire (1)

Active share: outil de gestion d'investissement qui permet de mesurer le degré de gestion active d'un gestionnaire de fond d'investissement, il mesure la différence entre la composition du portefeuille et celle de son indice de référence

Bêta : Le bêta mesure la sensibilité du fonds aux fluctuations du marché. Un portefeuille dont le bêta est supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Classification SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : « Article 8 » qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou « Article 9 » qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou encore « Article 6 » qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable. Pour plus d'informations, visitez <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Echelle de risque : Le profil de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

FCP : Fonds Commun de Placement.

Max Drawdown : Perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas.

Rating : Le rating est une échelle de notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation).

Ratio de Sharpe : Mesure du rendement, corrigé du risque pris. Indique le rendement supplémentaire (au-dessus du taux sans risque) qui a été obtenu par unité de risque qui a été pris.

Recovery (recouvrement) : Durée nécessaire pour recouvrer la perte maximale (Max. Drawdown)

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

Valeur liquidative (VL) : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

Volatilité : est une mesure de la variation de la performance du fonds sur une période donnée. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

(1) Tonnes de CO2 (scopes 1, 2 et 3) par millions d'€ investis : Somme des émissions carbone des entreprises du portefeuille pondérée par la valeur de l'investissement du portefeuille dans chaque société rapportée à sa valeur d'entreprise ;

(2) Tonnes de CO2 (scopes 1, 2 et 3) par millions d'€ de chiffre d'affaires : Moyenne pondérée par la valeur d'investissement de l'intensité carbone des entreprises en portefeuille (intensité carbone individuelle = émissions carbonées en tonnes de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires) ;

(3) Proportion aux régions en stress hydrique et absence de politique Eau (% de l'actif) : Part des entreprises dans l'actif du fonds ayant des opérations dans des régions en stress hydrique sans politique en matière de consommation de l'eau

(4) % des directeurs dans le conseil d'administration considérés comme indépendants selon MSCI : Moyenne pondérée par la valeur d'investissement ;

(5) % femmes au c.a. : Moyenne pondérée par la valeur d'investissement de la part des femmes dans le conseil d'administration ;

(6) Infractions sévères aux Droits Humains : Part des entreprises dans l'actif du fonds impliquées au cours des trois dernières années dans des controverses sévères à très sévères liés à des questions de violations des droits de l'homme

(7) Notation ESG : Scores HESG, Environnement (E), Social (S) et Gouvernance (G) issus d'un modèle propriétaire, 0 étant la note la plus faible et 10

