

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R	1 001,96€ / 99,74€
VL lancement	1 000 € / 100 €
30/06/2022 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 indice de référence
Dépôtataire	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



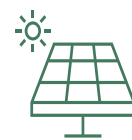
Article 9 SFDR



Stratégie ISR



Gestion Impact engagée



Fonds thématique

THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT



Production d'énergie



Efficacité énergétique



Economie circulaire



Ressources durables



Technologies innovantes

Niveau de risque :
6/7



+1,6 °C

de réchauffement en
2100

Abacus
Green Deal



+2,6 °C

de réchauffement en
2100

Eurostoxx

92,0%

Durable

Abacus
Green Deal



Objectifs
environnement
aux

35,2%

Durable

Eurostoxx

PRI



**TOBACCO FREE
PORTFOLIOS**

	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	N/A	N/A	N/A	44	12 041	9,3x	18,2x
EuroStoxx NR	22,2%	1,00	-0,15	286	24 493	9,4x	13,9x

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

Les grandes capitalisations ont affiché au mois de novembre une bonne performance contrairement aux petites capitalisations. Les secteurs de la consommation discrétionnaire et de base, ainsi que les banques, ont surperformé par rapport aux segments alignés sur le développement environnemental, par nature moins cyclique. Le portefeuille se trouve dès lors en léger retard étant principalement exposé aux petites et moyennes capitalisations (73% du portefeuille), et étant peu investi dans ces segments actuellement porteurs.

Nous soulignons certains acteurs qui se sont positivement détachés. Le leader français de la gestion de l'énergie pour les bâtiments et les infrastructures, Schneider Electric (4,5 % du fonds), représente une des meilleures contributions à la performance du mois (+8,3% sur le mois et +0,3 pt). Celui-ci est soutenu par la poursuite de la reprise de ses segments « late-cyclical », l'appréciation du dollar et du yuan par rapport à l'euro et l'exécution du solide carnet de commandes du groupe. Nous constatons également les bonnes performances de Sécché Environnement (+5,2%, contribuant à +0,2 pt) et Arcadis (+11,9%, contribuant à +0,4 pt).

Nous notons également la forte performance du producteur solaire espagnol, Eidf, à +14,8%, contribuant pour +0,4 pt. Toutefois, certaines de nos convictions de la transition énergétique ont sous-performé, comme illustré par Ecoener, société espagnole des énergies renouvelables (-10,8% sur le mois et -0,3 pt) et Alfen Beheer, spécialiste néerlandais des solutions de réseaux (-14,7% sur le mois et -0,1 pt). De son côté, le spécialiste français de l'infrastructure des réseaux électriques Nexans a chuté de 11,1% sur le mois. Cette baisse nous paraît temporaire, compte tenu de bonnes publications en novembre et de l'attribution du contrat sur le Celtic Interconnector, d'une valeur supérieure à 800 M€. Enfin, nous avons profité de la remontée des marchés pour vendre nos positions dans Esker et Tinexta, diminuant ainsi notre exposition à la thématique de digitalisation.

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
- 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
Analyste financier



Marc-Antoine LAFFONT
Président

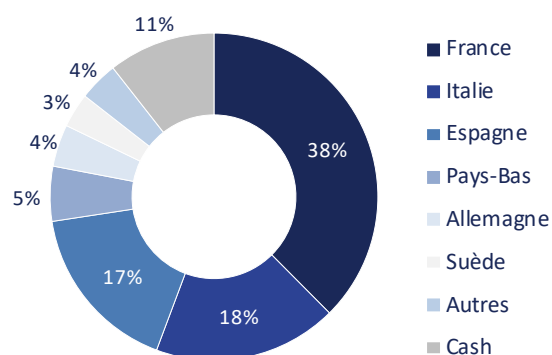


Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

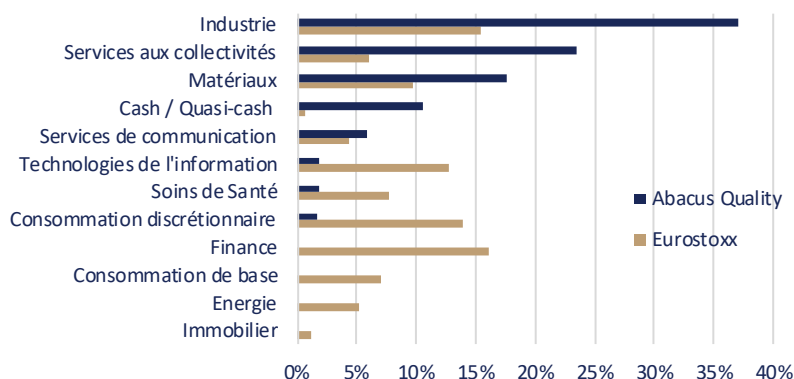


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDERATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	4,5%	1,20
Bureau Veritas	Industrie	4,5%	0,81
EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,0%	0,76
Solaria	Services aux collectivités	3,8%	1,00
Seche Environnement	Industrie	3,7%	0,81

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	13,8%
Entre 500M€ et 2Mds€	18,8%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	21,3%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	8,7%
Plus de 10Mds€	26,8%

CONTRIBUTIONS

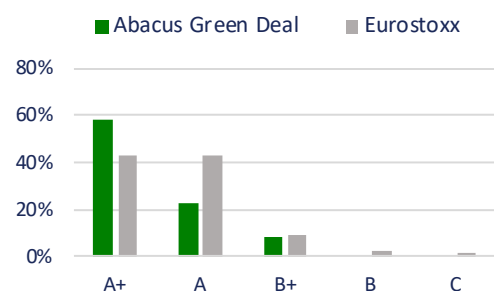
Principaux contributeurs du mois	
EIDF	+0,4 pt
Arcadis	+0,4 pt
- - -	
Grupo Ecoener	-0,3 pt
Nexans SA	-0,3 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS INDICE

	Abacus Green Deal	Eurostoxx
ESG	76/100	65/100
Environnement	72/100	66/100
Social	89/100	50/100
Sociétal	84/100	62/100
Gouvernance	83/100	77/100



RÉPARTITION DES NOTES ESG



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

Calculée sur la part investie

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Secteur	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y	
Schneider Electric	Industrie	4,5%	96	A+	1,20
Bureau Veritas	Industrie	4,5%	94	A+	0,81
Aquafil	Consommation discrétionnaire	0,9%	94	A+	1,17
Acciona	Services aux collectivités	1,7%	91	A+	0,68
Robertet	Matériaux	3,1%	89	A+	0,47

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	29,6%
Efficacité énergétique	23,3%
Economie circulaire	20,5%
Ressources durables	14,2%
Technologies innovantes	12,4%

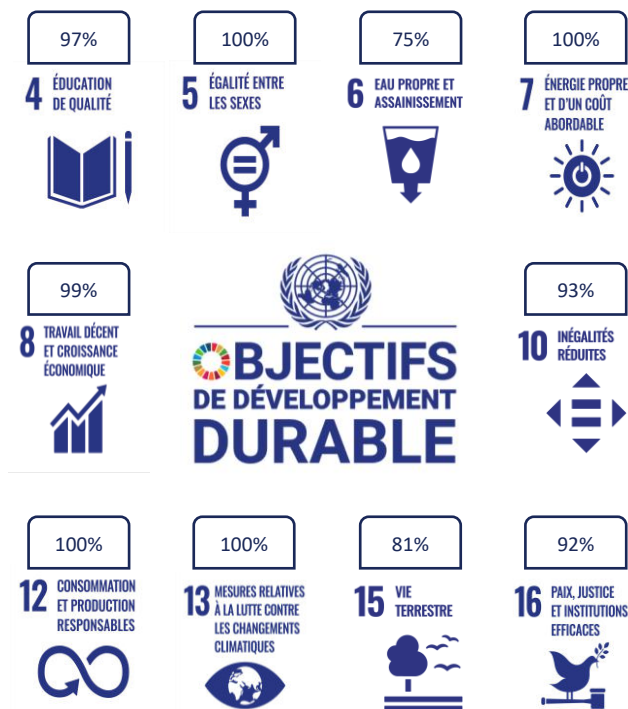
Calculée sur la part investie

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 %	80,6%	40,7%	99%	100%
Part brune, en %	0,0%	3,5%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	310,22	962,77	69%	75%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	207,75	867,15	69%	75%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2	-20,6	-7593,1	56%	100%

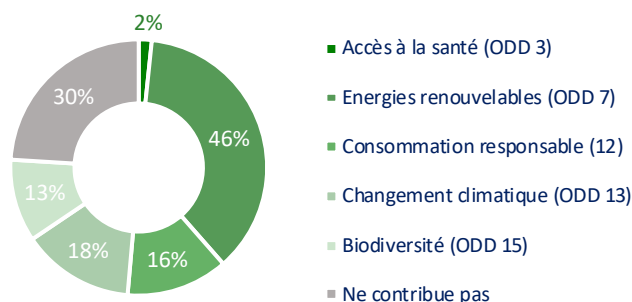
**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable
Négligeable	0%	0%	0%	17%	26%
Faible	0%	0%	0%	31%	0%
Moyen	0%	0%	15%	6%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					

TITRE DU MOIS : SOITEC (153,55€), PERSPECTIVE MAINTENUE PAR LE NOUVEAU CEO

Leader mondial des composants pour semi-conducteurs, la société française Soitec représente aujourd'hui 70% des parts du marché mondial des plaques de silicium sur isolant (SOI). Proposant des solutions pour miniaturiser les puces, améliorer les performances des produits et réduire la consommation d'énergie, son activité correspond parfaitement à notre thématique « digitalisation ». Le groupe bénéficie de réglementations incitatives et des plans de relance européens et nationaux, tel que le Digital Europe Programme, prévoyant 7,5 Mds € pour la transformation et la transition digitale.

Après quelques années difficiles, le groupe s'est financièrement rétabli, notamment avec le réalignement de son d'activité initié en 2017. Ses produits bénéficient par ailleurs d'une forte dynamique et de bonnes perspectives de croissance. Au S1 2022, Soitec publie des chiffres au-dessus du consensus avec un CA de 470,6 M€, une marge d'EBITDA de 34,1% et une hausse des bénéfices de 20,2%. Le groupe confirme sa guidance pour la fin de l'année malgré les conditions macro-économiques complexes. L'activité de l'entreprise permet également d'éviter ~22K Tonnes de CO2. En conclusion, Soitec jouit d'un monopole mondial sur le segment des plaques SOI en croissance structurelle, ce qui devrait lui permettre de doubler de taille dans les trois à quatre prochaines années.

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	67/100	Risque intrinsèque	+++
		Dernière publication	Nov. 2022	Suivi des controverses	+++	Risque de marché	++

Capitalisation 5,7 Mds€ **CA 2021** 588,6 M€ **Marge EBITDA** 25,7% **Marge nette** 22,7% **EV/EBITDA 23** 14,3x **P/E 23** 25,9x

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, sociétal, 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 une 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.