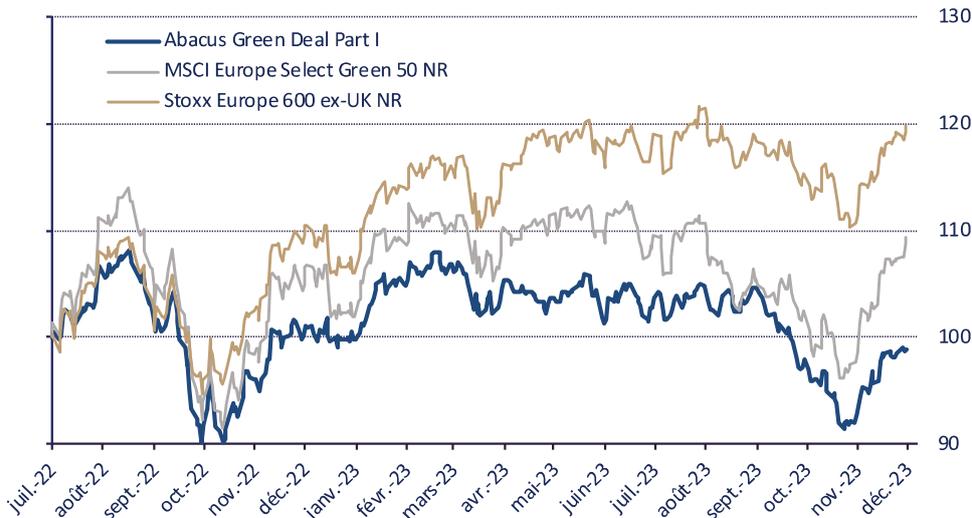


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 30/11/23	988,03€ / 97,52€
Date de création*	30/06/2022
Code ISIN Part I / R	FR0014008KI9 / FR0014008KJ7
Code Bloomberg I	MEUYHLI FP
Durée recommandée	> 5 ans
Indice de référence	Stoxx Europe 600 ex-UK 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 Stoxx 600 ex-UK NR
Dépositaire	CM-CIC Market Solutions
Société de gestion	Philippe Hottinguer Gestion
Conseiller	Dôm Finance
Forme juridique	FCP coordonné / UCITS IV / PEA
Classification SFDR	Article 9

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS LE 30/06/2022 (BASE 100)



Niveau de risque (SRI) :
4/7



carbone4



	1M	YTD	Depuis création*
Abacus Green Deal I	+6,5%	-1,0%	-1,2%
MSCI Europe Select Green 50 NR	+11,0%	+7,4%	+9,4%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	+7,5%	+13,0%	+19,8%

+1,5°C
de réchauffement en 2100



+2,8°C
de réchauffement en 2100

Abacus Green Deal

Stoxx 600 ex-UK

84,2%

Durable



57,6%

Durable

	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap moy. (M€)	EV/EBITDA 2024 méd.	P/E 2024 méd.
Abacus Green Deal I	11,3%	0,72	-0,41	44	9 479	8,1x	14,1x
MSCI Europe Select Green 50 NR	14,3%	1,03	0,35	50	21 943	9,9x	14,5x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	12,7%	1,00	0,48	460	22 230	9,5x	14,4x

COMMENTAIRE DE GESTION

Abacus Green Deal I enregistre une hausse de +6,5% sur le mois contre +7,5% pour le Stoxx Europe 600 ex-UK NR et +11,0% pour le MSCI Europe Select Green 50 NR. Dans un environnement de détente des taux longs, les thématiques green à fort capex telles que les producteurs d'énergie renouvelable ont rebondi après plusieurs mois de baisse. Alors que le portefeuille n'est pas exposé à la Suisse, au UK et au Danemark, ces 3 pays affichent les meilleures performances au sein du MSCI Europe Select Green 50 NR (contribution de +3,4pts). Tous les secteurs finissent le mois en territoire positif avec de forts rebonds observés dans l'efficacité énergétique et les technologies innovantes.

Concernant nos titres en portefeuille, Schneider Electric (*voir titre du mois*) a présenté un nouveau plan stratégique à horizon 2027 très bien orienté. Nos 2 plus fortes convictions parmi les producteurs d'énergie renouvelable, Neoen en France et Encavis en Allemagne, ont publié des résultats pour le T3 en ligne avec nos attentes. Pour Neoen, le T3 a été pénalisé par la baisse des prix de l'énergie éolienne en Australie et un effet de base défavorable dans le stockage d'énergie. Les perspectives à moyen-long terme restent très bien orientées. Par ailleurs, Spie a publié des résultats de bonne facture et a annoncé une belle acquisition en Allemagne, le plus gros marché européen pour les services dans le domaine de l'énergie. Le deal augmente le CA de Spie de 15% et permettra de générer de fortes synergies commerciales.

Au niveau des contributions, Arcadis (2ème position du portefeuille et meilleur contributeur à la performance à +0,8pt), leader mondial du conseil en gestion de projet bénéficie d'une demande élevée liée à la transition énergétique. Concernant les achats et ventes au sein du portefeuille, nous avons réduit notre position dans Solaria et nous avons renforcé OX2 et Befesa. Nous avons introduit 2 nouvelles sociétés en portefeuille : Industrie De Nora, leader mondial des solutions de stockage d'hydrogène et Comer Industries, leader mondial pour les transmissions de puissance dans les domaines des machines agricoles, de la construction, de l'énergie éolienne et de l'EV.

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

- Modèle multifactoriel :
- Low bêta
 - Low volatilité
 - Momentum

1

Analyse Fondamentale

- Approche QARP
- Gestion de conviction indépendante des indices
- Rencontres fréquentes avec les dirigeants

2

Analyse ESG du Portefeuille

- Analyse de risque et d'impact ESG
- Analyse d'impact ODD et de durabilité
- Analyse des controverses

3

Suivi du Portefeuille

- Optimisation du couple R/R et de la liquidité
- Suivi des controverses
- Dialogue avec les dirigeants

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 au Stoxx Europe 600 ex-UK 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



Marc-Antoine LAFFONT
Président



Jana TODOROVIC
Responsable ESG



Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

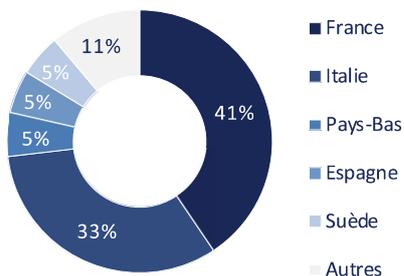


Thomas RICHARD
Analyste financier

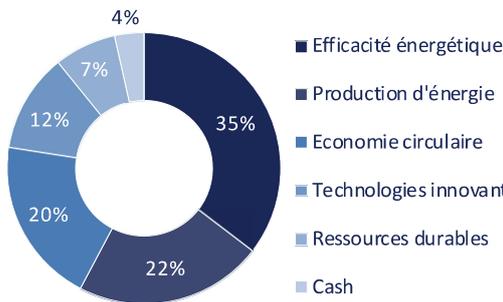


Romain RIEUL
Analyste financier

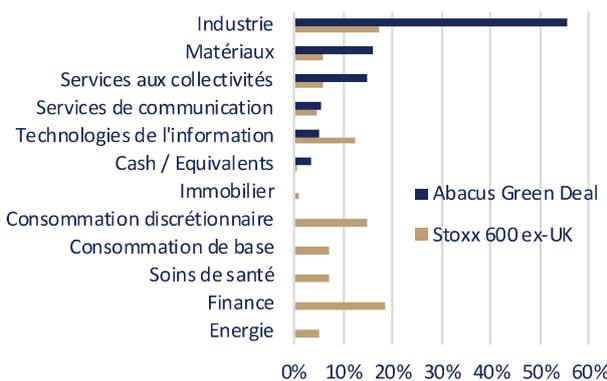
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR THÉMATIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
Arcadis	Efficacité énergétique	5,2%	1,03
Salcef	Efficacité énergétique	4,9%	0,54
Séché Environ.	Economie circulaire	4,3%	0,58
Neoen	Production d'énergie	4,1%	0,45
Groupe Okwind	Production d'énergie	4,0%	0,33

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

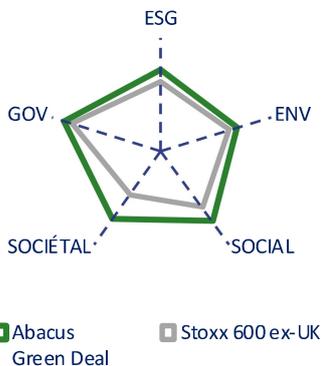
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	24,4%
Entre 500M€ et 2Mds€	29,8%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	25,0%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	0,0%
Plus de 10Mds€	17,4%

CONTRIBUTIONS

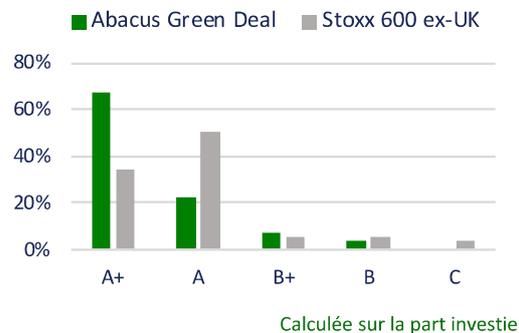
Principaux contributeurs du mois	Contribution
Arcadis	+0,8 pt
Schneider Electric	+0,6 pt
- - -	-
Okwind	-0,2 pt
La sia	-0,1 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG*	73/100	62/100
Environnement	70/100	62/100
Social	75/100	61/100
Sociétal	73/100	46/100
Gouvernance	88/100	81/100



RÉPARTITION DES NOTES ESG



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

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Thématique	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y
Schneider	Efficacité énergétique	3,9%	98 A+	1,37
Salcef Group	Efficacité énergétique	4,9%	95 A+	0,54
Terna	Efficacité énergétique	3,0%	94 A+	0,59
Rai Way	Technologies innovantes	2,5%	92 A+	0,06
Svenska Cellulosa	Ressources durables	2,2%	91 A+	0,89

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

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

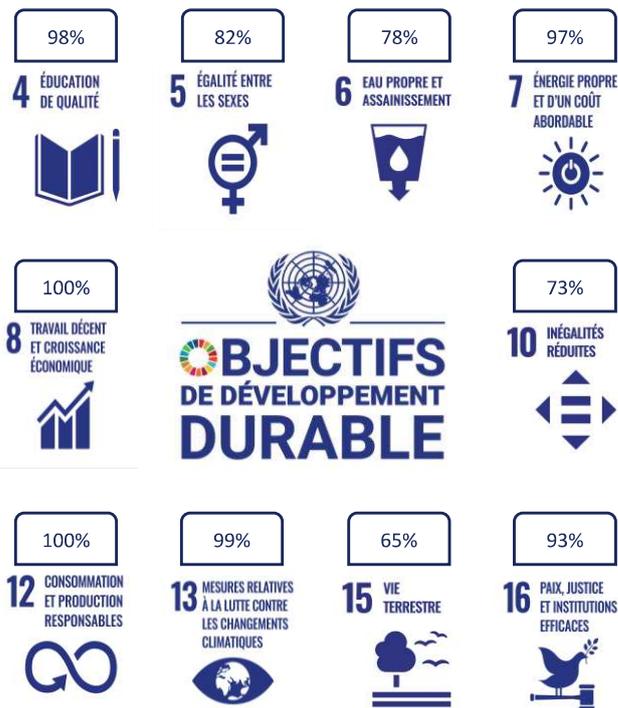
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	23,1%
Efficacité énergétique	36,7%
Economie circulaire	20,5%
Ressources durables	7,6%
Technologies innovantes	12,2%

Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	72,3%	36,2%	99%	99%
Part brune, en %	0,0%	3,6%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	602	745	95%	96%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	316	1 016	95%	96%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2/M€ investi	-249	-134	100%	64%

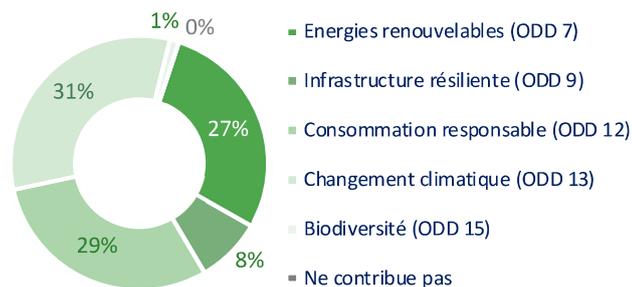
CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie



CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	3%	41%
Faible	0%	0%	1%	14%	17%
Moyen	0%	0%	5%	13%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : SCHNEIDER ELECTRIC (168,62 EUR), NOUVEAU PLAN HORIZON 2027

Leader mondial des solutions numériques d'énergie et de gestion de l'énergie, Schneider Electric a présenté son nouveau plan stratégique horizon 2027 à l'occasion de son AG début novembre. Rappelons quelques chiffres et faits sur le groupe : les zones géographiques (US 30% du CA, Asie 30%, Europe 22% et reste du monde 18%), les marchés (Data centers et réseaux 20%, Bâtiments 33%, Industrie 35% et Infrastructure 12%) et les métiers (Produits 54% du CA, Systèmes 28% et Software 18%). Schneider est parfaitement positionné pour bénéficier des mégatendances de l'électrification, de la digitalisation, de la transition et de l'efficacité énergétique.

A l'heure du ralentissement général de l'économie, Schneider a présenté un plan stratégique impressionnant et anticipe une accélération de sa croissance organique entre 7 et 10% alors que les attentes étaient en dessous de 5%. Avec des marchés de référence en croissance de 6 à 7% par an, Schneider est en position de surperformer son marché. Sur le plan géographique, les opportunités de croissance sont particulièrement fortes aux Etats-Unis, en Inde et au Moyen-Orient. De plus, la marge d'exploitation est attendue en augmentation de +0,5pt par an grâce à la croissance des logiciels, à l'effet de levier opérationnel et à son pricing power. A 19,8x le PE 24, 13,8x EBITDA 24 et 5% FCF yield, nous considérons la valorisation attractive au vu des fondamentaux. Schneider est la 6ème position du portefeuille à 3,9% et la meilleure note ESG à 98/100.

Filtres Quantitatifs 2 critères défensifs +++ 2 critères Momentum +++	Analyse Fondamentale Macroéconomique +++ Analyse financière +++ Dernière publication Nov. 2023	Analyse ESG Politique d'exclusion +++ Note ESG 98/100 Suivi des controverses +++	Suivi du portefeuille Potentiel de valorisation ++ Risque intrinsèque +++ Risque de marché +++
--	--	--	--

Capitalisation 96,6 Mds€	CA 2022 34,2 Mds€	Marge EBITDA 20,6%	Marge nette 14,1%	EV/EBITDA 24 13,8x	P/E 24 19,8x
---------------------------------	--------------------------	---------------------------	--------------------------	---------------------------	---------------------

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.