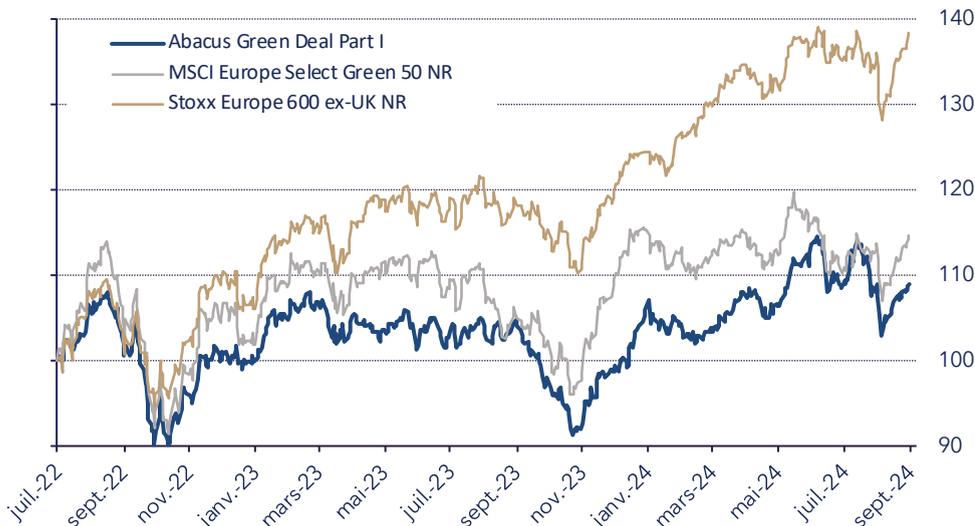


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 30/08/24	1 085,33€ / 106,45€
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	2023	Depuis création*
Abacus Green Deal I	+0,1%	+2,4%	+6,3%	+8,5%
MSCI Europe Select Green 50 NR	+0,9%	-0,5%	+17,5%	+14,7%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	+1,7%	+11,2%	+14,7%	+38,5%

+1,8°C
réchauffement en 2100



+2,7°C
réchauffement en 2100

Abacus Green Deal

Stoxx 600 ex-UK

82,0%
Durable



65,7%
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	12,4%	0,87	-0,02	43	17 364	8,6x	13,3x
MSCI Europe Select Green 50 NR	12,9%	1,06	0,66	48	24 000	10,2x	15,9x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	10,6%	1,00	1,23	467	24 225	10,6x	15,9x

COMMENTAIRE DE GESTION

La thématique green, comme le reste du marché, présente une forte volatilité notamment après une saison de publications semestrielles mitigées et des chiffres macroéconomiques mal orientés. La future baisse des taux de la BCE et de la Fed devrait soutenir les thématiques comme la production d'énergie renouvelable (19% du portefeuille) ou les technologies innovantes (25% du portefeuille). Dans ce contexte, Abacus Green Deal I affiche une hausse de +0,1% sur le mois d'août, contre +1,7% pour le Stoxx Europe 600 ex-UK NR et +0,9% pour le MSCI Europe Select Green 50 NR.

Au niveau des publications semestrielles, nous soulignons les excellents résultats de Norconsult (4ème position du portefeuille) et SIF Holding. Norconsult, le spécialiste nordique du conseil en ingénierie, architecture et numérique, a publié une croissance du CA de +7% au T2, retraité des effets calendaires. Ces derniers ont été positifs pour la marge d'EBITDA qui ressort bien au-dessus des attentes et les perspectives sont bien orientées pour leurs marchés de référence. SIF Holding, le fabricant néerlandais de structures en acier pour les fondations d'éoliennes off-shore, continue de délivrer des résultats de bonne facture avec une excellente visibilité grâce au carnet de commandes couvrant 2024 et 2025. Les objectifs 2026 sont confirmés intégrant un EBITDA multiplié par 4 par rapport à 2023 grâce à l'utilisation de leurs nouvelles capacités de production.

Au niveau des contributions, les thématiques des services d'ingénierie, des gaz industriels, des producteurs d'énergie finissent en territoire positif tandis que l'économie circulaire et les valeurs technologiques terminent le mois en repli. Plus précisément, Comal est le meilleur contributeur à +0,4pt avec son rebond suite à son augmentation de capital à laquelle nous avons participé à hauteur de notre position. Du côté des contributions négatives, Aixtron (-0,5pt) est toujours sous pression après ses résultats mitigés liés à la saisonnalité particulièrement forte cette année sur l'EBITDA et la normalisation du carnet de commandes.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres ESG de l'univers investissable

Politique d'exclusion, Éligibilité à la Taxonomie, Analyse ESG initiale – Best-in-Class

Filtres quantitatifs

- Modèle multifactoriel :
- Faible bêta
 - Volatilité modérée
 - 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'UE de toutes capitalisations boursières supérieures à 100 M€.

ÉQUIPE DE GESTION



Edwin FAURE
Directeur de la Gestion,
Gérant



Marc-Antoine LAFFONT
Président



Oscar BEYLACQ
Responsable ESG



Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

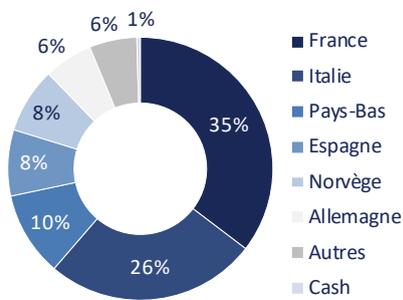


Thomas RICHARD
Gérant - Analyste

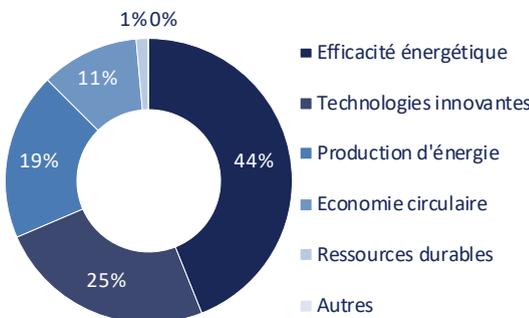


Romain RIEUL
Analyste financier

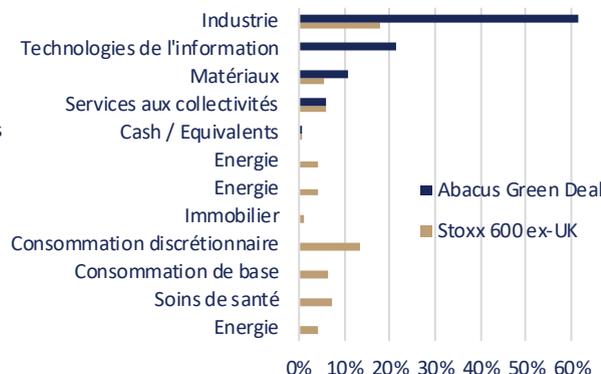
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR THÉMATIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
Arcadis	Efficacité énergétique	6,5%	1,03
Schneider Electric	Efficacité énergétique	5,1%	1,49
Altea Green Power	Production d'énergie	4,6%	0,84
Volue	Efficacité énergétique	4,4%	0,68
Séché Environnement	Efficacité énergétique	4,4%	1,13

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

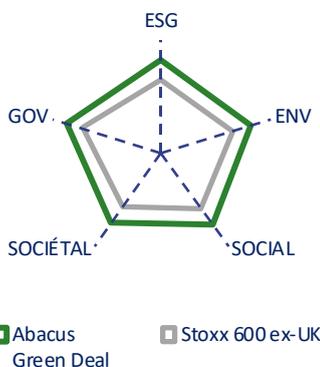
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	36,1%
Entre 500M€ et 2Mds€	26,5%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	8,5%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	10,2%
Plus de 10Mds€	18,3%

CONTRIBUTIONS

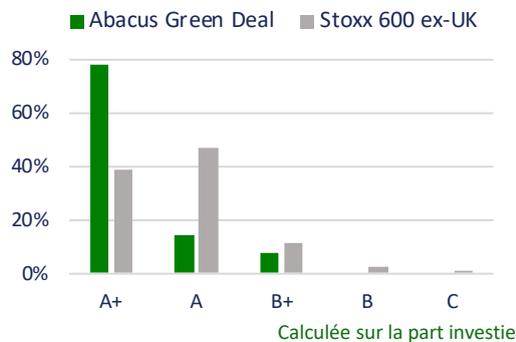
Principaux contributeurs du mois	Contribution
Comal	+0,4 pt
Norconsult	+0,3 pt
Aixtron	-0,5 pt
Init Innivation	-0,2 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG*	82/100	64/100
Environnement	83/100	65/100
Social	77/100	60/100
Sociétal	75/100	58/100
Gouvernance	88/100	73/100



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	
Arteche	Efficacité énergétique	3,2%	100	A+	0,36
Seche	Economie circulaire	4,2%	100	A+	0,83
Thermador Groupe	Efficacité énergétique	1,9%	100	A+	1,02
Groupe Pizzorno	Economie circulaire	2,4%	100	A+	0,65
Barco	Efficacité énergétique	0,8%	100	A+	0,90

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

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

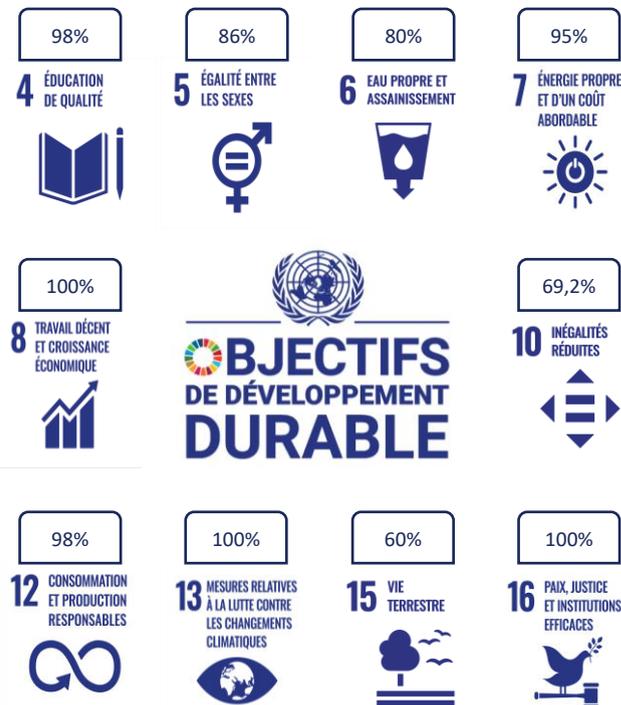
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	18,8%
Efficacité énergétique	44,0%
Economie circulaire	11,1%
Ressources durables	1,3%
Technologies innovantes	24,6%

Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

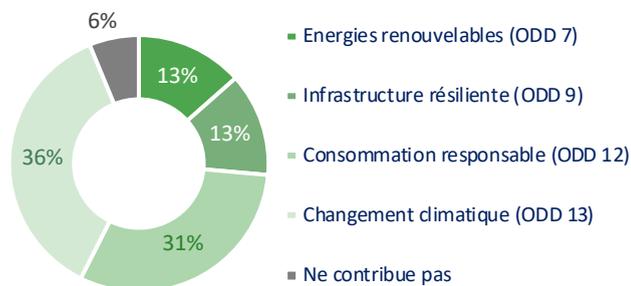
Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	77,6%	32,3%	88%	99%
Part brune, en %	0,0%	3,0%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	779	831	47%	100%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	650	927	47%	100%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2/M€ investi	-253	-132	76%	100%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	10%	47%
Faible	0%	0%	1%	22%	8%
Moyen	0%	0%	6%	2%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : SOL (35.90 €), UN PETIT AIR LIQUIDE ITALIEN

Fondé en 1927 avec une présence dans plus de 30 pays et comptant près de 87 usines de productions, Sol est une entreprise mondialement reconnue dans le domaine de la production et de la recherche sur les gaz techniques (40% du CA) et médicaux (60% du CA). Sur la partie médicale le groupe possède un positionnement très fort en Europe et au Brésil où il offre des services technologiques de santé à domicile. Ce segment particulièrement constant et acyclique assure la stabilité des revenus ainsi qu'une croissance structurelle de 5-8% due au vieillissement de la population. A l'inverse, le marché des gaz techniques, actif dans l'industrie de l'acier et de l'automobile, se retrouve très lié au cycle économique tout en bénéficiant fortement de la transition énergétique à long terme.

Sol représente l'une de nos plus fortes convictions (4,4% de notre portefeuille) pour ses qualités financières et extra-financières. L'entreprise possède un positionnement solide avec de fortes barrières à l'entrée couplé à une forte expertise en M&A avec plus de 70 opérations sur les 20 dernières années. Du côté financier, son historique en termes de marges, génération de cash et croissance organique (5-10% annuelle) témoigne de sa qualité. Par ailleurs à travers ses 16 centrales hydrauliques, Sol possède un apport unique en termes d'énergie verte en plus de ses contributions à la transition énergétique et à la santé. Ces atouts justifient pour nous ses multiples (8,6x EV/EBITDA 25 et 20,1x PE 25) ainsi que sa performance de +69% au sein de notre portefeuille, tout en conservant un potentiel de progression.

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 80/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière publication Avril 2024	Suivi des controverses +++	Risque de marché +++

Capitalisation 3,3 Mds€	CA 2023 1,5 Mds€	Marge EBITDA 22,3%	Marge nette 9,8%	EV/EBITDA 25 8,6x	P/E 25 20,1x
--------------------------------	-------------------------	---------------------------	-------------------------	--------------------------	---------------------

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.