

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 30/12/22	997,63€ / 99,24€
VL lancement 30/06/22	1 000 € / 100 €
Part I / R	
Code ISIN Part I / R	FR0014008K19 / 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 Eurostoxx 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

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



	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	45	10 738	9,5x	17,4x
EuroStoxx NR	22,1%	1,00	-0,55	288	23 761	9,0x	13,5x

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

Après des semaines de négociations, le Conseil européen a approuvé le mécanisme de plafonnement sur le prix du gaz et de l'interdiction d'achat au-delà du 180 €/MWh. Afin de protéger le marché européen et d'éviter que les fournisseurs ne se tournent vers le marché asiatique, le plafond ne devra être déclenché qu'avec un prix supérieur au prix international. En parallèle, l'Espagne poursuit son programme d'accélération du développement des énergies renouvelables avec une série de mesures visant à faciliter l'obtention des autorisations et encourager leur installation et leur production par les industries et les ménages (autoconsommation).

Le leader espagnol de l'énergie solaire auto-consommée, EIDF (2ème position du fonds), en bénéficie d'ores et déjà et affiche de très bonnes performances à +30% sur le mois (contribution de +0,9 pt) et +473% sur l'année 2022. L'entreprise espagnole enregistre des résultats impressionnants, largement supérieurs à ses objectifs de l'année et au consensus (voir le titre du mois). A contrario, son concurrent EDP Renovaveis enregistre une baisse de -6,7% sur le mois (-0,3 pt). Ceci s'explique principalement par l'importante augmentation de sa dette dans le cadre d'une politique de développement ambitieuse afin de financer les CAPEX et acquisitions visant à doubler la capacité installée entre 2020 et 2025. La remontée récente des taux impacte les entreprises à forte valorisation telle que Tomra System à 36x le P/E 23 qui chute de 15% sur le mois.

Au sein du portefeuille, nous avons profité de la baisse d'Aquafil, leader italien des polymères et textiles recyclés, pour nous renforcer. Avec une gamme de produits durables en forte croissance et répondant aux enjeux de l'approvisionnement en matières premières, l'entreprise s'inscrit parfaitement dans la thématique «économie circulaire». Aussi, au sein de notre thématique «production d'énergie», nous avons renforcé notre position dans Assystem dans le segment du nucléaire. L'entreprise réalise une croissance stable et dispose d'une grande visibilité avec des contrats long terme assurant une récurrence des revenus.

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
- Analyse d'impact ODD et de durabilité
- 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



Marc-Antoine LAFFONT
Président



Jana TODOROVIC
Doctorante ESG



Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

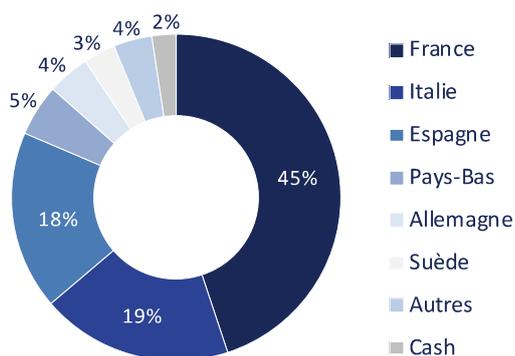


Thomas RICHARD
Analyste financier

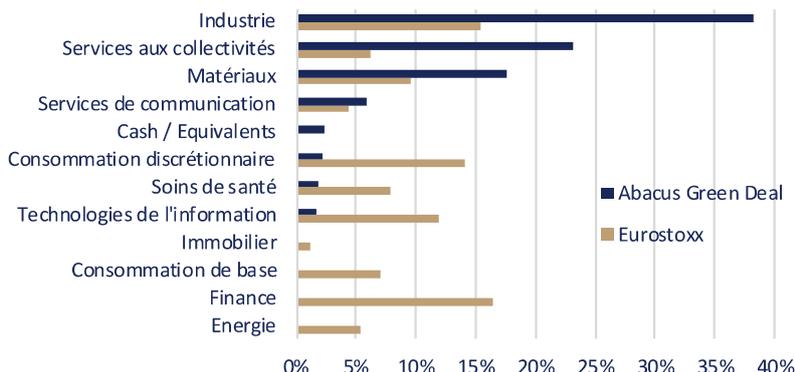


Renan KEROURIO
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Secteur	Pondération	Béta 1Y
Schneider Electric	Industrie	4,3%	1,22
EIDF	Industrie	4,2%	-0,08
Verallia	Matériaux	3,9%	0,89
Solaria	Services aux collectivités	3,8%	0,99
EDP Renovaveis	Services aux collectivités	3,7%	0,74

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	14,3%
Entre 500M€ et 2Mds€	22,2%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	21,6%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	8,8%
Plus de 10Mds€	23,5%

CONTRIBUTIONS

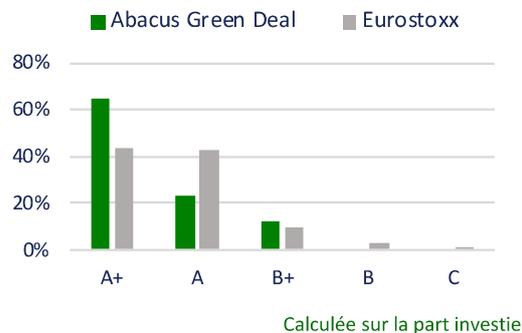
Principaux contributeurs du mois	Contribution
EIDF	+0,9 pt
LU-VE	+0,4 pt
- - -	-
EDP Renovaveis	-0,3 pt
Schneider Electric	-0,3 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Eurostoxx
ESG*	74/100	63/100
Environnement	72/100	64/100
Social	88/100	50/100
Sociétal	83/100	62/100
Gouvernance	82/100	70/100



RÉPARTITION DES NOTES ESG



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

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Secteur	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y	
Schneider Electric	Industrie	4,3%	96	A+	1,22
Bureau Veritas	Industrie	3,7%	94	A+	0,81
Aquafil	Consommation discrétionnaire	1,4%	94	A+	1,19
Acciona	Services aux collectivités	1,6%	91	A+	0,65
Robertet	Matériaux	3,2%	89	A+	0,46

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	34,6%
Efficacité énergétique	22,2%
Economie circulaire	19,6%
Ressources durables	13,0%
Technologies innovantes	10,5%

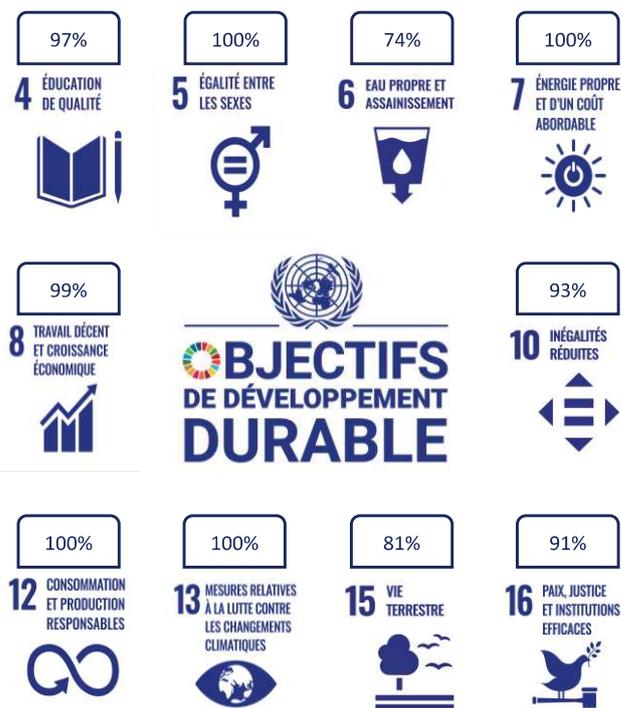
Calculée sur la part investie

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

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 %	80,9%	40,7%	99%	100%
Part brune, en %	0,0%	3,4%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	384,76	955,40	91%	75%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	300,60	901,61	91%	75%
Emissions évitées (Scope 1, 2,3), en TCO2	-20855,2	-8315,1	55%	32%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	17%	26%
Faible	0%	0%	0%	33%	0%
Moyen	0%	0%	16%	5%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur	Zone d'exclusion				
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : EIDF (28,00€), HYPERCROISSANCE DANS L'ENERGIE SOLAIRE EN ESPAGNE

Energía Innovación y Desarrollo Fotovoltaico (EIDF) est le leader espagnol de l'ingénierie, la construction et la maintenance de panneaux solaires, spécialisé dans l'autoconsommation énergétique pour une clientèle industrielle. L'entreprise détient 19% de parts de ce marché en Espagne avec 136MW de panneaux installés. Fort de la qualité de son modèle, EIDF a publié sur les 9 premiers mois de 2022 un CA 315,4M€ (10,3x supérieur à l'année précédente). L'entreprise a réalisé à deux acquisitions en début d'année, contribuant pour 195M€ de CA. Ces résultats ont largement dépassé les attentes du marché et les objectifs du business plan 2022-25. En effet, EIDF affiche un EBITDA de 46,9M€ sur les 9 premiers mois, 1,6x supérieur au plan annoncé. EIDF dispose également d'un solide bilan avec un ratio de dette nette/EBITDA 22 à seulement 1,2x.

L'entreprise bénéficie des nouvelles réglementations incitatives en Espagne privilégiant l'autoconsommation d'énergie renouvelable avec plus de 3400 projets et l'installation de 2,6 GW de panneaux solaires propriétaires. Ce carnet de commandes assure une bonne visibilité sur la croissance de l'entreprise au cours des prochaines années. En somme, le cadre réglementaire favorable à l'industrie des panneaux solaires, la position de leader sur son marché et la forte visibilité d'EIDF répondent idéalement à notre méthodologie Abacus et à la thématique « Production d'énergie renouvelable » du fonds.

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 50/100	Risque intrinsèque +++
	Dernière publication Oct. 2022	Suivi des controverses +++	Risque de marché +++

Capitalisation	1,6 Mds€	CA 2021	41,6 M€	Marge EBITDA	21,6%	Marge nette	18,3%	EV/EBITDA 23	18,2x	P/E 23	26,7x
----------------	----------	---------	---------	--------------	-------	-------------	-------	--------------	-------	--------	-------

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 un 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.