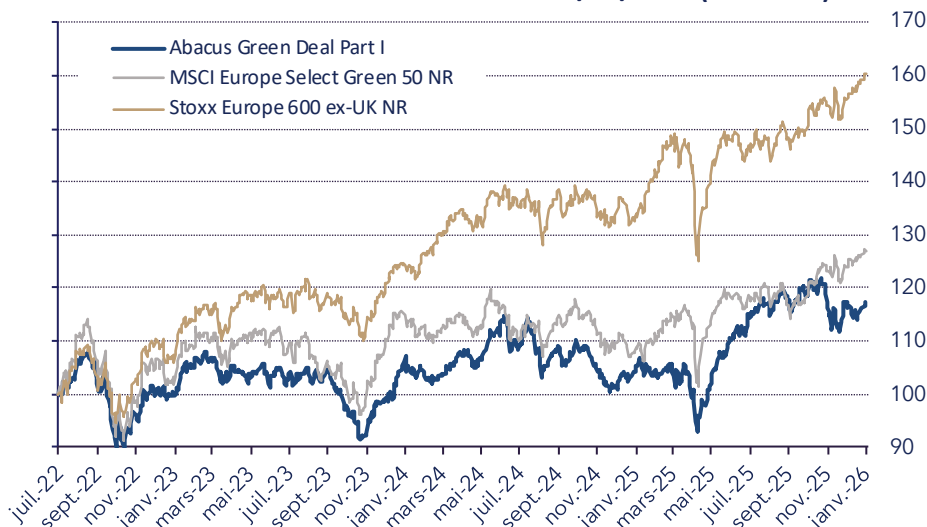


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / Rau 31/12/25	1 169,03€ / 113,36€
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) :
5/7



	1M	YTD	2024	2023	Depuis création*
Abacus Green Deal I	+0,1%	+11,7%	-1,3%	+6,3%	+16,9%
MSCI Europe Select Green 50 NR	+2,0%	+17,4%	-6,2%	+17,5%	+27,0%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	+2,9%	+20,3%	+6,9%	+27,0%	+60,2%

Abacus Green Deal

80,1%
Durable

Stoxx 600 ex-UK

50,3%
Durable

	Volatilité 1Y	Bêta 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Nombre de lignes	Market Cap moy. (M€)	EV/EBIT 2026 méd.	P/E 2026 méd.
Abacus Green Deal I	14,3%	0,79	0,67	38	19 247	10,9x	14,0x
MSCI Europe Select Green 50 NR	13,8%	0,82	1,43	47	26 699	10,4x	16,2x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	14,4%	0,90	1,25	469	26 929	10,2x	15,5x

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que la plupart des indices européens ont connu un léger rallye ce mois de décembre, affichant des performances de +2,9% et +2,0% pour le Stoxx Europe 600 ex-UK NR et le MSCI Europe Select Green 50 NR, le fonds Abacus Green Deal I a, de son côté, très peu évolué, avec des contributions positives comme négatives ne dépassant pas 0,25 pt. Ainsi, le fonds progresse de +0,1% sur le mois pour clôturer l'année sur une performance positive de +11,7%. Sur l'année, l'arrivée de M. Trump et de ses initiatives a mis sous pression les valeurs vertes, cependant un élan positif revient en Europe, lié aux problématiques de consommation d'énergie des centres de données et à la souveraineté énergétique des États. Ces thématiques restent très fortes et continuent de contribuer positivement à la performance du fonds.

Nous remarquons ces tendances parmi nos meilleurs contributeurs de l'année : Artech, dans l'électrification, a fortement progressé et apporte +6,0 pts de performance au fonds. De même, Volex et Nexans, présents sur le segment des câbles d'alimentation, contribuent ensemble pour +2,8 pts. L'évolution de ces secteurs n'est pas temporaire et démontre un mouvement qui devrait se prolonger dans les prochaines années. Du côté des déceptions, nous retrouvons Arcadis et Sif Holding, deux importantes pondérations qui ont déçu sur leurs perspectives, entravant fortement la performance du fonds (-3,6 pts). Si la baisse de Sif Holding est justifiée par des retards opérationnels importants et une communication trop optimiste, celle d'Arcadis peut sembler excessive, l'entreprise étant aujourd'hui valorisée 10,4x le PE 26, contre 16,3x historiquement sur les cinq dernières années.

Le portefeuille inclut aujourd'hui de nouvelles valeurs présentant de très forts potentiels, notamment Cox, une entreprise portugaise spécialisée dans la production d'énergie verte et la désalinisation de l'eau, qui est en phase d'absorption d'Iberdrola Mexique. En dépit de son potentiel, Cox est valorisée près de 7x l'EV/EBITDA 25 post-acquisition. Nous notons également les entrées récentes d'Envipco, dans le domaine du recyclage automatique, qui devrait connaître une très forte croissance en 2026, et de Sdiptech, un groupe suédois spécialisé dans les solutions d'infrastructures essentielles, également faiblement valorisé à 11x l'EV/EBITDA 26, avec un excellent historique de croissance et de rentabilité.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres ESG de l'univers investissable

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

Analyse ESG

- Analyse ESG approfondie interne
- Etude d'impact ODD et durabilité
- Suivi continu des controverses

Entreprise de qualité

- Résilience économique
- Croissance pérenne
- Rentabilité durable
- Avantages concurrentiels
- Gouvernance exemplaire

Sous-valorisation

- Valorisation mesurée
- Analyse fondamentale rigoureuse
- Opportunités méconnues

Approche long terme

- Horizon : 5 – 10 ans
- Rotation maîtrisée
- Dialogue continu : 500 meetings/an
- Indépendance vis-à-vis des indices

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'investissement 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



Agathe DER BAGHDASSARIAN
Responsable ESG



Hugo PRIOU
Conseiller ESG - Dôm Finance

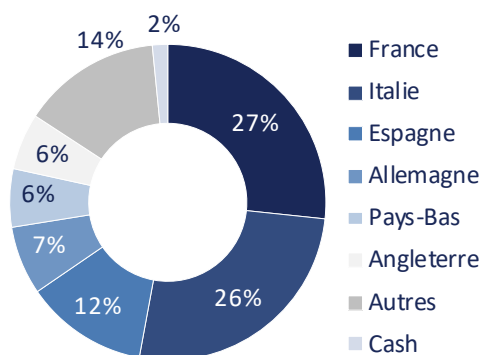


Romain RIEUL
Gérant - Analyste

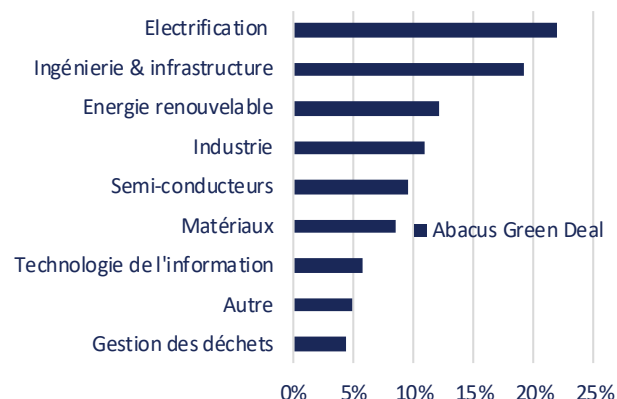


Martial Roy
Analyste

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
Reway	Ingénierie & infra.	5,9%	-0,08
Arteche	Electrification	5,5%	0,74
Schneider Electric	Electrification	4,5%	1,47
Global Dominion	Energie renouvelable	4,3%	0,86
I.CO.P.	Ingénierie & infra.	4,2%	0,49

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

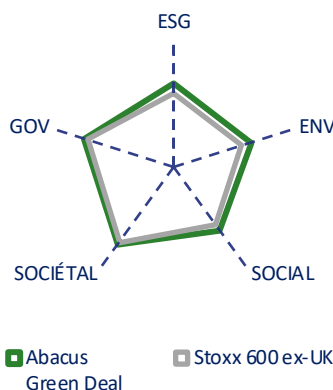
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	20,5%
Entre 500M€ et 2Mds€	46,4%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	5,4%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	7,0%
Plus de 10Mds€	19,1%

CONTRIBUTIONS

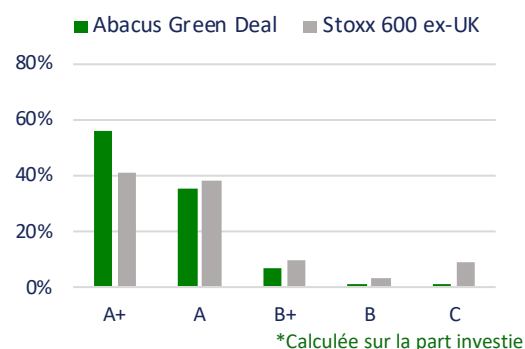
Principaux contributeurs du mois	
SPIE	+0,2 pt
Voilex	+0,2 pt
- - -	
Multiply	-0,2 pt
Kontron	-0,2 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG*	66/100	59/100
Environnement	64/100	56/100
Social	61/100	56/100
Sociétal	76/100	74/100
Gouvernance	76/100	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	
Air Liquide SA	Efficacité énergétique	4,5%	85	A+	0,54
AIXTRON SE	Technologies innovantes	3,3%	82	A+	1,27
Advanced Medical S	Technologies innovantes	1,2%	81	A+	1,07
Arcadis NV	Efficacité énergétique	2,8%	79	A+	0,92
Arteche Lantegi Elka	Efficacité énergétique	2,1%	78	A+	0,74

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

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE*

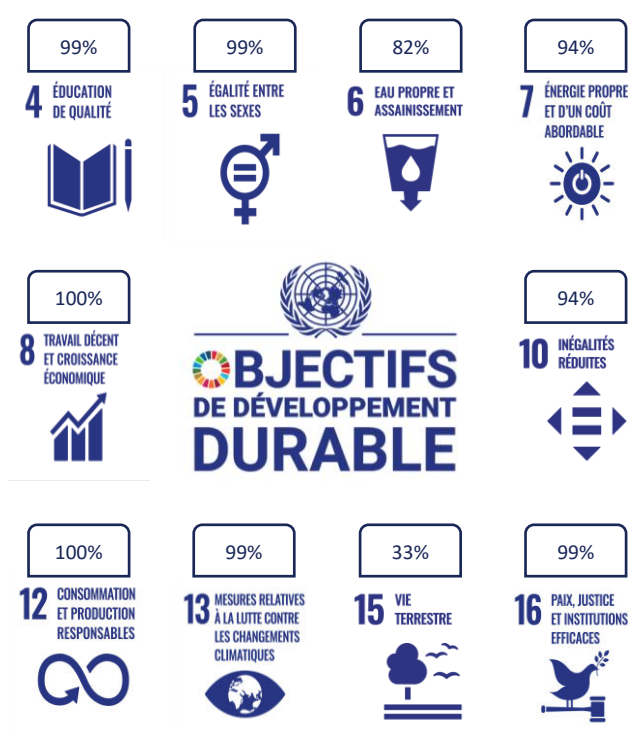
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	12,6%
Efficacité énergétique	52,7%
Economie circulaire	5,4%
Ressources durables	0,0%
Technologies innovantes	27,9%

*Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

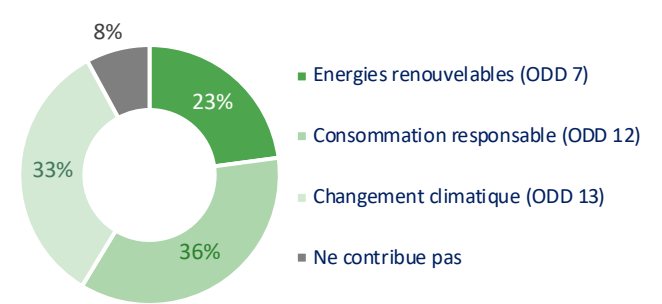
Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	53,5%	39,3%	78,4%	54%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	1227,2	1473,1	88%	70%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	1067,0	897,4	88%	75%
Intensité énergétique, en GWh par M€ de CA	0,21	0,49	93%	74%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



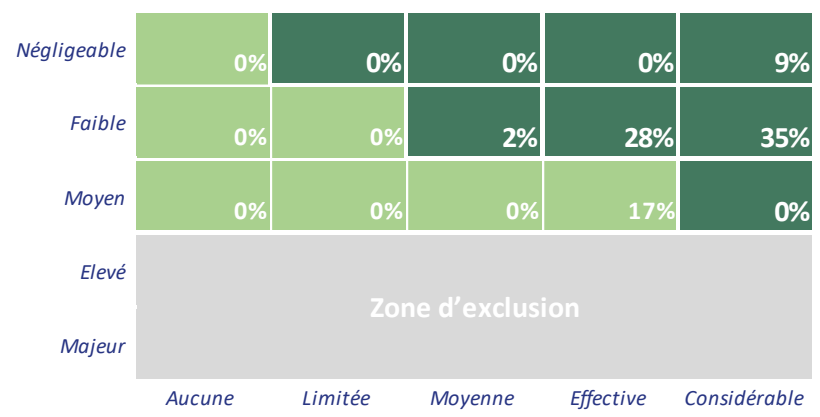
Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT



TITRE DU MOIS : GÉRARD PERRIER (83,0€) – LA CONSTANCE EN COURANT CONTINU

Gérard Perrier Industrie est un groupe français spécialisé dans la conception, l’installation et la maintenance d’automatismes et d’équipements électriques pour de grands industriels. Principalement destiné aux secteurs de l’énergie nucléaire (25 % du CA), de l’aéronautique (15 %) et de l’industrie manufacturière (60 %), le groupe évolue dans un marché fragmenté selon les sous-segments adressés et concentre la majeure partie de son chiffre d’affaires en France (90 % du CA). Les opérations d’installation et de maintenance (30 %), apportent une récurrence de revenus favorable à la visibilité tout en générant des marges supérieures au reste du périmètre.

Ainsi, bien que récemment pénalisé par l’activité nucléaire, Gérard Perrier devrait, à moyen terme, bénéficier d’un regain d’intérêt lié aux enjeux de souveraineté énergétique avec le prolongement de la durée de vie des centrales. La pluralité de ses activités, notamment soutenues par l’aéronautique et l’industrie, répond à des enjeux géopolitiques et d’électrification qui lui permettent de délivrer, au niveau du groupe, une croissance attendue du CA pour 2026 de +7,6 % et des marges robustes. Enfin, le groupe bénéficie d’une structure bilancielle solide, soutenue par une position de cash net (26 M€) et une génération de trésorerie importante (70 % de l’EBITDA converti en FCF), lui offrant les moyens de poursuivre sa stratégie de croissance externe (moyenne de 2 acquisitions/an). Une trajectoire qui s’accompagne d’un niveau de valorisation attractif, avec un FCF yield de 7%, ainsi qu’une décote de 20 % par rapport à sa moyenne historique sur 5 ans (8,6x vs 10,3x EV/EBITDA 2026).

Analyse fondamentale

Macroéconomique	++
Analyse financière	+++
Dernière rencontre	Oct. 2025

Analyse ESG

Politique d’exclusion	+++
Note ESG	52/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

Potentiel de valorisation	+++
Risque intrinsèque	+++
Risque de marché	+++

Capitalisation	330 M€	CA 2026e	339 M€	Marge EBIT	8,2%	DN/EBITDA	-0,9	EV/EBIT 26	10,9x	PE 26	15,1x	ROCE 25e	11,8%
----------------	--------	----------	--------	------------	------	-----------	------	------------	-------	-------	-------	----------	-------

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.

Les informations de ce document (source: PHG, Factset et Quantalys) ne constituent pas une offre de produits, de services, ou une sollicitation d’offre d’achat ou de vente de valeurs mobilières ou d’autres produits de gestion. Elles ne sont présentées qu’à titre informatif et n’ont donc pas de valeur contractuelle. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Pour plus d’informations, vous pouvez nous contacter au +33 1.78.91.79.00, au 58 rue Pierre Charron 75008 Paris ou consulter le prospectus du fonds sur www.phggestion.com.