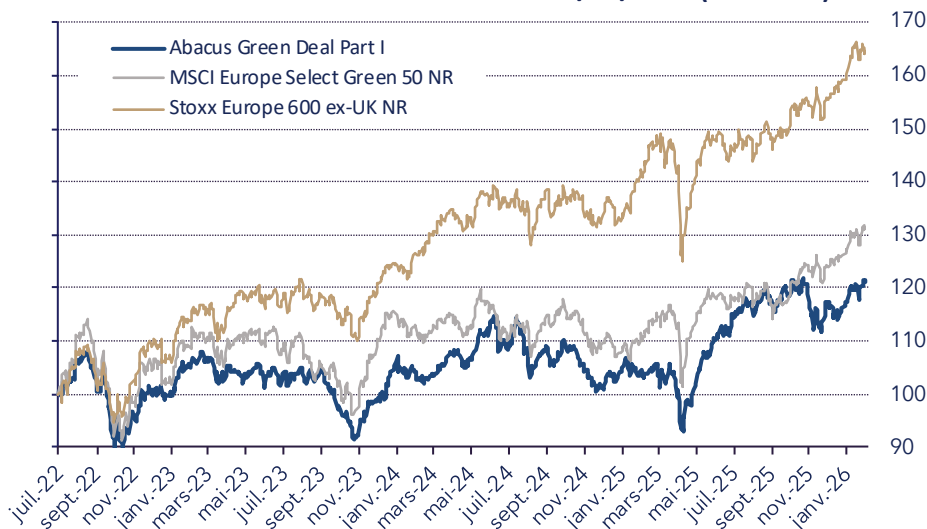


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / Rau 30/01/26	1 208,12€ / 117,07€
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	Hebdomadaire et cut-off à 12h
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	2025	2024	Depuis création*
Abacus Green Deal I	+3,3%	+3,3%	-1,3%	+11,7%	+20,8%
MSCI Europe Select Green 50 NR	+3,6%	+3,6%	-6,2%	+20,3%	+31,5%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	+3,1%	+3,1%	+6,9%	+17,4%	+65,1%

Abacus Green Deal

87,7%
Durable

Stoxx 600 ex-UK

75,1%
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	14,4%	0,80	1,00	38	22 431	10,9x	14,0x
MSCI Europe Select Green 50 NR	13,7%	0,81	1,50	47	26 699	14,8x	16,0x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	14,5%	0,89	0,96	469	26 929	14,4x	15,8x

COMMENTAIRE DE GESTION

Les tendances positives sur les énergies vertes (production, stockage et transfert) en Europe continuent. L'éolien regagne de l'élan avec des enchères positives au UK. La consommation d'énergie par les centres de données et leur optimisation maintiennent d'excellentes perspectives pour les acteurs des réseaux électriques. Ainsi, le mois de janvier 2026 commence très bien pour le fonds Abacus Green Deal I, qui bénéficie de ces tendances en affichant une performance de +3,3% contre +3,1% pour son indice de référence, le Stoxx Europe 600 ex-UK NR.

Les contributeurs négatifs ne sont pas significatifs sur le mois. SOL (3,5% du ptf) et SPIE (3,8%) ont tous deux reculé sans nouvelles apparentes et représentent les plus importants contributeurs négatifs à -0,6 pt combiné. Du côté des éléments positifs, on retrouve notamment ASML (4,5 %, voir titre du mois), qui a publié un niveau de prises de commandes largement supérieur aux attentes. Cette forte demande a également stimulé les acteurs des semi-conducteurs de puissance, tirés par la consommation des futurs centres de données, bénéficiant ainsi à Infineon (3,4%) et Aixtron (1,6%). Ensemble, ces trois acteurs ont contribué pour +1,7 pt au fonds. Nous notons également la très bonne performance de Cadeler (3,9%), deuxième meilleur contributeur à +0,8 pt, qui reprend des couleurs après un parcours boursier décorrélé de ses excellentes performances financières. Pour rappel, l'entreprise possède plus de deux ans de visibilité avec une très forte croissance embarquée et un historique d'atteinte ou de dépassement constant de ses objectifs sur les trois dernières années. 2026 devrait également être la première année de génération positive de trésorerie depuis les forts investissements, ce qui devrait rassurer les investisseurs. Par ailleurs les acteurs de l'éolien en Europe tels que Nordex, Vestas et Siemens ont très bien performé en Bourse récemment, renforçant notre conviction sur Cadeler. Dernièrement nous remarquons la publication très positive de Volex (3,8%), dans le domaine des câbles d'alimentation, qui affiche une croissance de +14%, bien supérieure au consensus à +8%, tirée par la demande des centres de données, qui devrait se poursuivre dans les années à venir.

Du côté des mouvements au sein du portefeuille, nous avons donc renforcé deux fortes convictions en début de mois, à savoir Hanza et Cadeler.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres ESG de l'univers investissable

Politique d'exclusion, Éligibilité 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

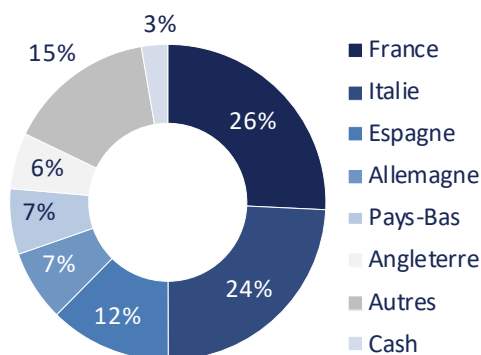


Romain RIEUL
Gérant - Analyste

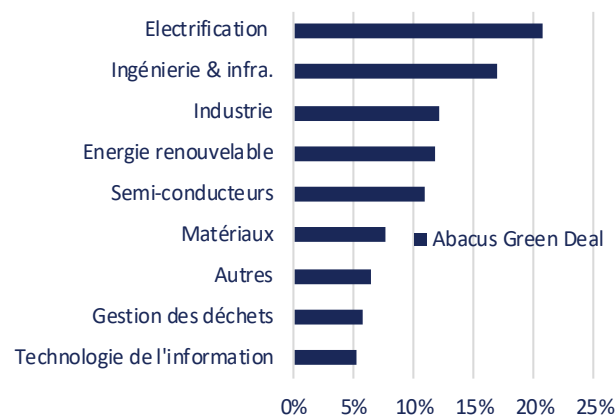


Martial Roy
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
Reway	Ingénierie & infra.	5,5%	-0,08
Arteche	Electrification	5,4%	0,67
ASML	Semi-conducteurs	4,5%	1,44
Schneider Electric	Electrification	4,4%	1,40
Global Dominion	Energie renouvelable	4,3%	0,82

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	17,8%
Entre 500M€ et 2Mds€	47,6%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	6,6%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	5,8%
Plus de 10Mds€	19,5%

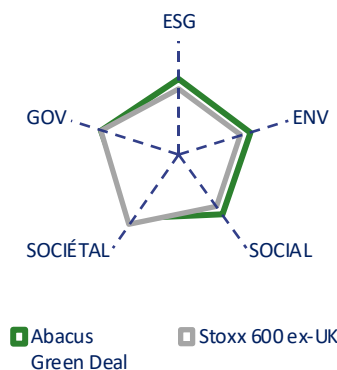
CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	
ASML	+1,1 pt
Cadeler	+0,8 pt
Sol	-0,3 pt
SPIE	-0,3 pt

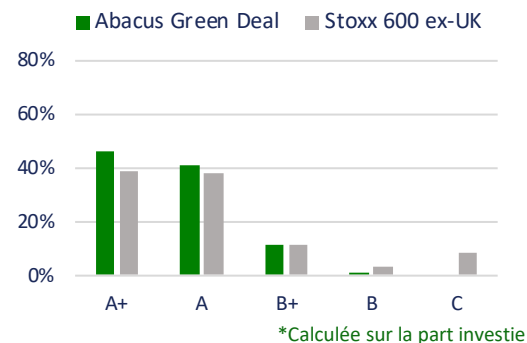
NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG*	67/100	59/100
Environnement	66/100	56/100
Social	64/100	55/100
Sociétal	69/100	74/100
Gouvernance	72/100	72/100

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



RÉPARTITION DES NOTES ESG*



*Calculée sur la part investie

MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Thématique	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y
LU-VE	Efficacité énergétique	1,2%	84	A+
Schneider Electric	Efficacité énergétique	4,4%	80	A+
Thermador	Efficacité énergétique	2,0%	80	A+
Seche	Economie circulaire	3,3%	78	A+
Sol	Efficacité énergétique	4,1%	78	A+

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

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE*

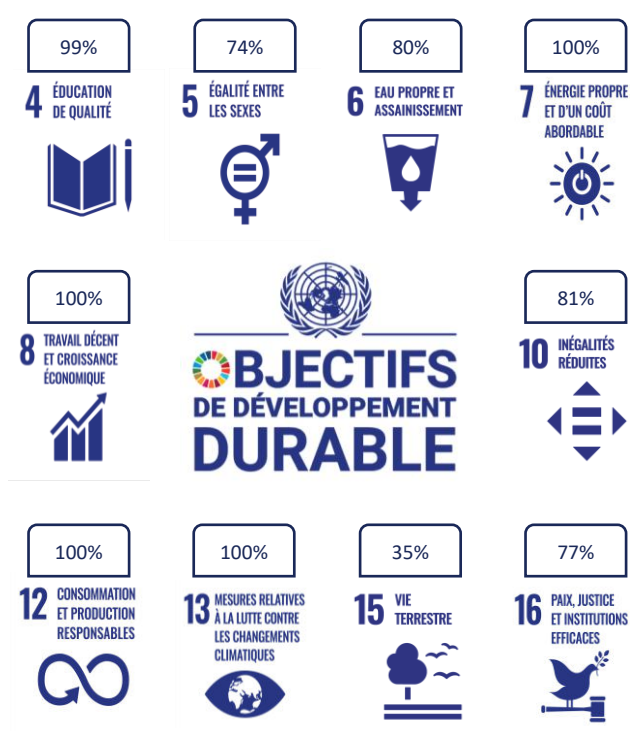
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	12,5%
Efficacité énergétique	56,3%
Economie circulaire	5,4%
Ressources durables	0,0%
Technologies innovantes	25,4%

*Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

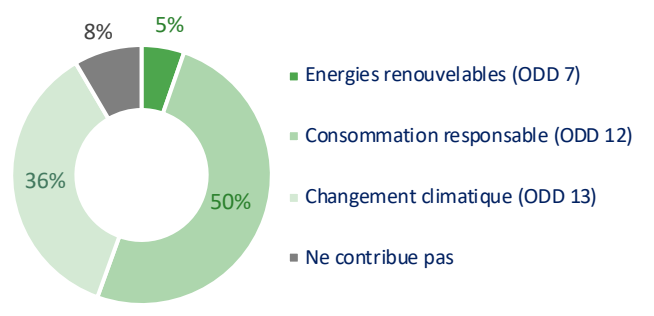
Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	50,5%	38,9%	80,7%	55%
Part brune, en %	0,0%	2,6%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	1253,4	1451,3	88%	69%
Empreinte des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ investi	1109,7	866,9	88%	69%
Intensité énergétique, en GWh par M€ de CA	0,16	0,40	92%	77%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



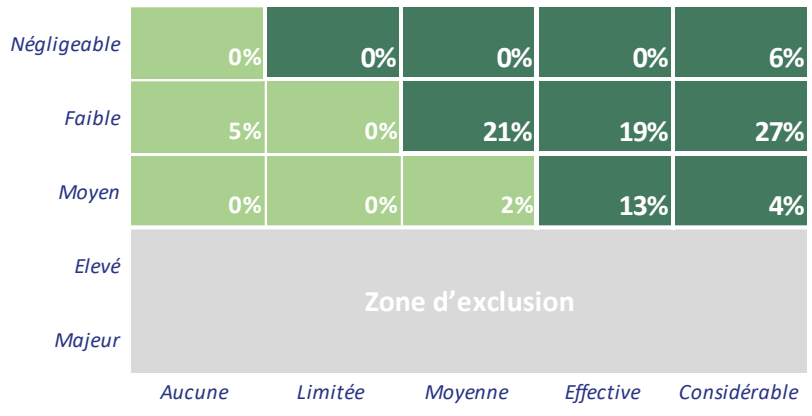
Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT



TITRE DU MOIS : ASML (1152,40 EUR) – UN AVENIR LUMINEUX DÉJÀ GRAVÉ

ASML est un acteur néerlandais au positionnement unique dans l'industrie mondiale des semi-conducteurs, où il détient près de 90 % de parts de marché. Leader incontesté de la lithographie, le groupe est le seul au monde capable de produire des systèmes EUV (38% du CA), indispensables à la fabrication des puces les plus avancées. Il occupe également une place dominante dans les technologies DUV (44% du CA), essentielles pour les générations de puces plus traditionnelles. Ainsi ASML s'impose comme un partenaire incontournable pour tous les géants du secteur tels que TSMC, Intel ou Samsung. Ce statut stratégique lui confère une position unique bénéficiant pleinement de la tendance structurelle de l'IA tout en conservant un "pricing power" extrêmement important.

Avec un carnet de commandes record de 39 mds \$, le groupe prévoit d'enregistrer une croissance de son chiffre d'affaires de +11 % par an entre 2025 et 2030, pour un marché en croissance de +9% par an. La course à l'IA constitue un puissant catalyseur, faisant évoluer le mix produit vers des solutions plus spécialisées et mieux margées, tout en accélérant la montée en puissance des services récurrents (22% du CA), soutenant l'atteinte d'une cible de marge d'EBIT supérieure à 40% dès 2027. Ainsi, bien que les niveaux de valorisation puissent sembler élevés (34x EV/EBIT 2026), la qualité de son positionnement, la conversion en liquidités (88% de l'EBITDA), sa position de trésorerie nette (-0,9x dette nette/EBITDA) et ses perspectives de croissance en font une valeur de qualité répondant pleinement aux critères de la méthode Abacus.

Analyse fondamentale		Analyse ESG		Suivi du portefeuille	
Macroéconomique	++	Politique d'exclusion	+++	Potentiel de valorisation	+++
Analyse financière	+++	Note ESG	78/100	Risque intrinsèque	+++
Dernière rencontre	Jan. 2026	Suivi des controverses	+++	Risque de marché	+++

Capitalisation	447 Mds€	CA 25	44 Mds€	Marge EBIT 25	35,5%	DN/EBITDA 25	-0,9	EV/EBIT 26	34,0x	PE 26	39,5x	ROCE 25e	48,0%
----------------	----------	-------	---------	---------------	-------	--------------	------	------------	-------	-------	-------	----------	-------

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.