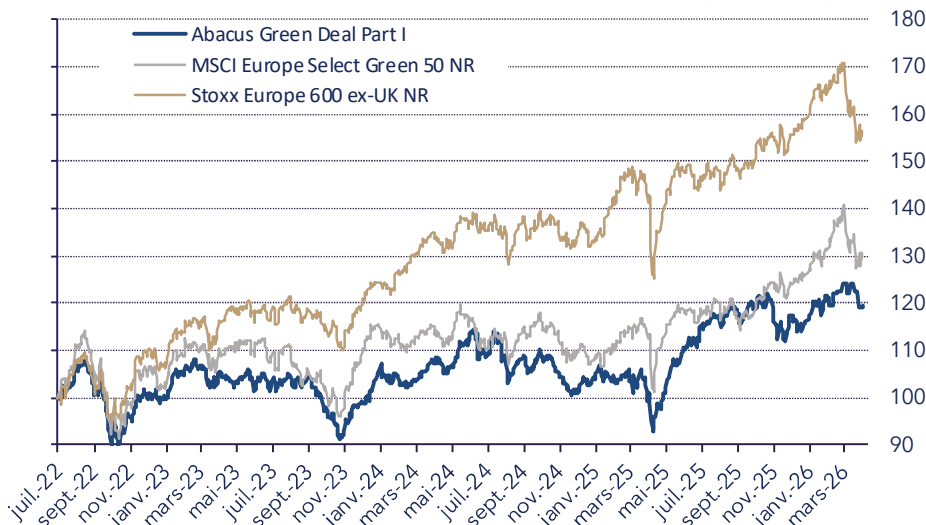


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 31/03/26	1 189,09€ / 115,06€
Date de création*	30/06/2022
Code ISIN Part I / R	FR0014008K19 / 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	-3,7%	+1,7%	-1,3%	+11,7%	+18,9%
MSCI Europe Select Green 50 NR	-3,2%	+3,0%	-6,2%	+20,3%	+30,7%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	-4,7%	-2,2%	+6,9%	+17,4%	+56,6%

*du 04/03/2026 au 31/03/2026

Abacus Green Deal

85,3%

Durable

Stoxx 600 ex-UK

67,4%

Durable

	Volatilité 3Y	Bêta 3Y	Sharpe Ratio 3Y	Nombre de lignes	Market Cap moy. (M€)	EV/EBIT 2026 méd.	P/E 2026 méd.
Abacus Green Deal I	12,7%	0,78	0,18	36	21 796	11,6x	15,7x
MSCI Europe Select Green 50 NR	13,1%	0,93	0,50	50	26 283	15,6x	17,0x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	12,5%	1,00	0,59	469	26 070	14,4x	15,9x

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars marque la seconde rupture de cette année 2026 sur les places financières. En effet, l'entrée des États-Unis dans une confrontation directe avec l'Iran et l'embrasement du détroit d'Ormuz font craindre un enlèvement du conflit qui ravive les craintes inflationnistes. Alors que l'attention se tourne maintenant vers la posture des banques centrales, le manque criant de visibilité et l'éventualité d'une économie en stagnation entraînent une nouvelle correction des marchés. Ces tensions alimentent la performance des entreprises du secteur de l'énergie ainsi que celle des valeurs financières. Dans cet environnement, Abacus Green Deal fait preuve de résilience en reculant de -3,7% contre -4,7% pour l'Euro Stoxx 600 ex-UK NR, malgré notre sous-exposition structurelle à ces thématiques. En somme, la sélection rigoureuse des titres a agi comme un véritable amortisseur face à la baisse généralisée.

Séché Environnement figure au rang des principaux contributeurs de mars (+0,6pt). La valeur renoue avec ses niveaux d'avant publication, soutenue par son caractère défensif, son exposition positive aux prix de l'énergie et des prévisions encourageantes à l'horizon 2026. La performance est également portée par les fortes perspectives d'Aixtron (+0,2pt), qui poursuit sa bonne dynamique depuis 7 mois en enregistrant une nouvelle hausse de +18% — mais aussi de SOL (+0,4pt), salué pour ses résultats positifs et la robustesse de son activité qui lui permet de maintenir des niveaux de marge élevés. À l'inverse, certains secteurs subissent d'importantes prises de bénéfices après plusieurs mois de fortes hausses, dans un contexte de ralentissement économique plus marqué. Notamment dans l'électrification où R&S Group et Schneider Electric contribuent négativement à la performance (respectivement -0,6pt et -0,6pt), ainsi que dans les semi-conducteurs avec Infineon Technologies (-0,4pt).

Parmi les mouvements du mois de mars on peut noter l'entrée de Fagron, leader de la fabrication magistrale, et d'Energiekontor (voir titre du mois), développeur et exploitant de parcs éoliens et solaires, dans l'optique d'un marché encore mouvementé.

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

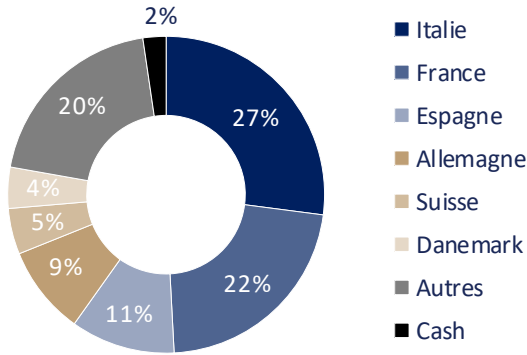


Romain RIEUL
Gérant - Analyste

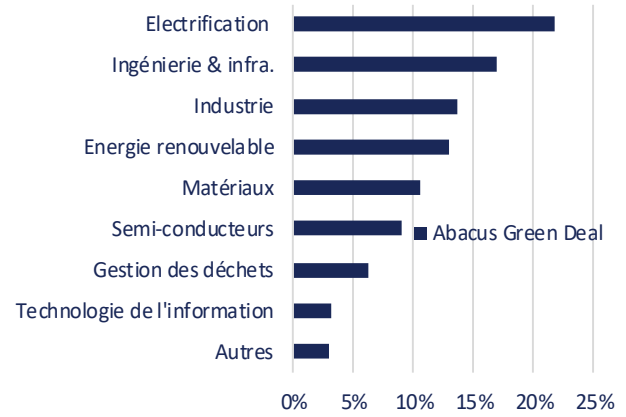


Martial Roy
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDERATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
Reway Group	Ingénierie & infra.	5,9%	-0,10
I.CO.P.	Ingénierie & infra.	5,6%	0,38
R&S Group	Electrification	4,7%	0,87
Schneider Electric	Electrification	4,5%	1,44
Seche	Gestion des déchets	4,2%	0,59

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	23,7%
Entre 500M€ et 2Mds€	48,2%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	1,8%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	9,8%
Plus de 10Mds€	14,1%

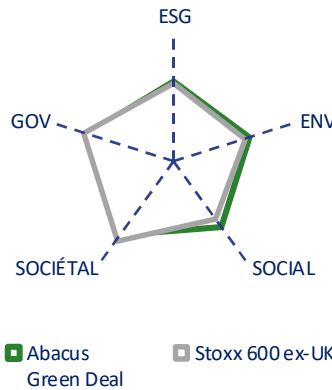
CONTRIBUTIONS

Principaux contributeurs du mois	Contribution
Seche	+0,6 pt
SOL	+0,4 pt
R&S Group	-0,6 pt
Schneider Electric	-0,6 pt

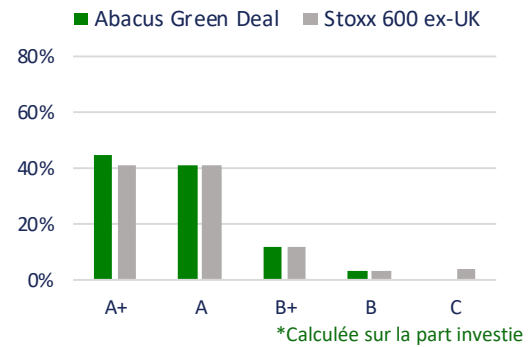
NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

ESG**	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG**	64/100	62/100
Environnement	63/100	59/100
Social	63/100	57/100
Sociétal	72/100	77/100
Gouvernance	72/100	75/100

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



RÉPARTITION DES NOTES ESG*



MEILLEURES NOTES ESG

Principales positions	Thématique	Pondération	Note ESG**	Béta 1Y	
Schneider Electric SE	Electrification	4,5%	91	A+	1,44
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	1,9%	79	A+	1,39
Seche Environnement SA	Gestion des déchets	4,2%	79	A+	0,59
Thermador Groupe	Industrie	1,9%	78	A+	0,49
Nexans SA	Electrification	1,9%	78	A+	1,05

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE*

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	13,2%
Efficacité énergétique	52,5%
Economie circulaire	10,2%
Ressources durables	0,0%
Technologies innovantes	23,5%

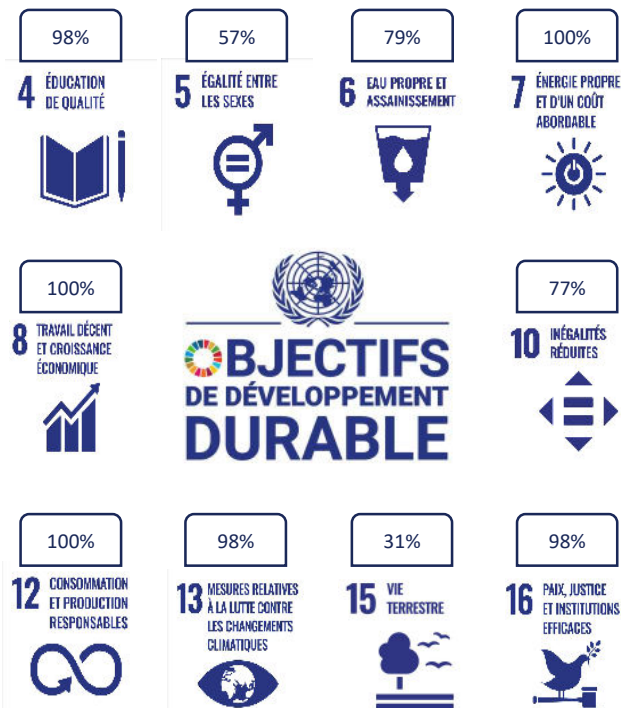
**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

*Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

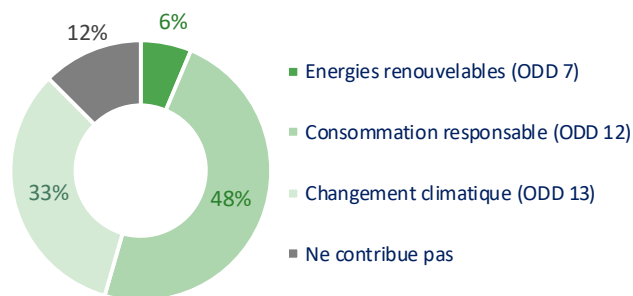
Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	53,3%	44,0%	78,0%	59%
Part brune en %	0,0%	2,6%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ de CA	1285,6	2210,2	84%	78%
Empreinte des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ investi	944,8	981,0	92%	85%
Intensité énergétique, en GWh par M€ de CA	0,30	0,32	92%	79%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	0%	9%
Faible	0%	0%	2%	37%	20%
Moyen	0%	0%	6%	17%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : ENERGIEKONTOR (38,10 EUR) – UN PIPELINE QUI NE MANQUE PAS DE SOUFFLE

EnergieKontor, fondé en 1990, est un pionnier de l'éolien allemand avec plus de 1,5 GW de projets déjà réalisés. Le groupe articule son modèle autour de trois activités complémentaires : le développement et la cession de projets d'énergie renouvelable, la production d'électricité, et la maintenance de parcs pour des tiers. Cette intégration verticale, renforcée par un pipeline de près de 12 GW dont 2,5 GW à un stade avancé d'instruction réglementaire lui confère une crédibilité certaine ainsi qu'une flexibilité financière à travers la vente de certains projets. Le groupe affiche aujourd'hui une capacité en opération de 448 MW à fin 2025, majoritairement éolienne, et dispose de 640 MW en construction pour alimenter sa croissance future qui devrait être entièrement délivrés entre 2026 et 2028.

EnergieKontor présente un profil d'investissement particulièrement attractif dans le secteur. La trajectoire opérationnelle est solide. Les capacités de production devraient progresser de plus de 50 % d'ici 2028 pour atteindre 682 MW. Cette hausse, combinée à la vente de 50 % des projets en développement, soutient une projection de croissance de l'EBT de 15 à 20 % (CAGR). Le bilan est par ailleurs l'un des plus prudents de l'univers des producteurs indépendants, avec un ratio DN/EBITDA de 2,9x appelé à se maintenir ou à se réduire. Pourtant, le groupe se négocie à seulement 9,2x l'EV/EBIT 2026, contre 15x pour ses comparables. La décomposition de la valorisation suggère que le pipeline en construction est implicitement valorisé à moins de 5x l'EV/EBT, tandis que le reste du pipeline (12GW dont plus de 2,5 GW disposant déjà de permis) n'est pas valorisé.

Analyse fondamentale	
Macroéconomique	++
Analyse financière	+++
Dernière rencontre	Mars. 2026

Analyse ESG	
Politique d'exclusion	+++
Note ESG	41 /100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille	
Potentiel de valorisation	+++
Risque intrinsèque	+++
Risque de marché	+++

Capitalisation	493 M€	CA 26	254 M€	Marge EBIT 26	34,7%	DN/EBITDA 26	2,9	EV/EBIT 26	9,3x	PE 26	10,2x	ROCE 25e	12,0%
----------------	--------	-------	--------	---------------	-------	--------------	-----	------------	------	-------	-------	----------	-------

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.