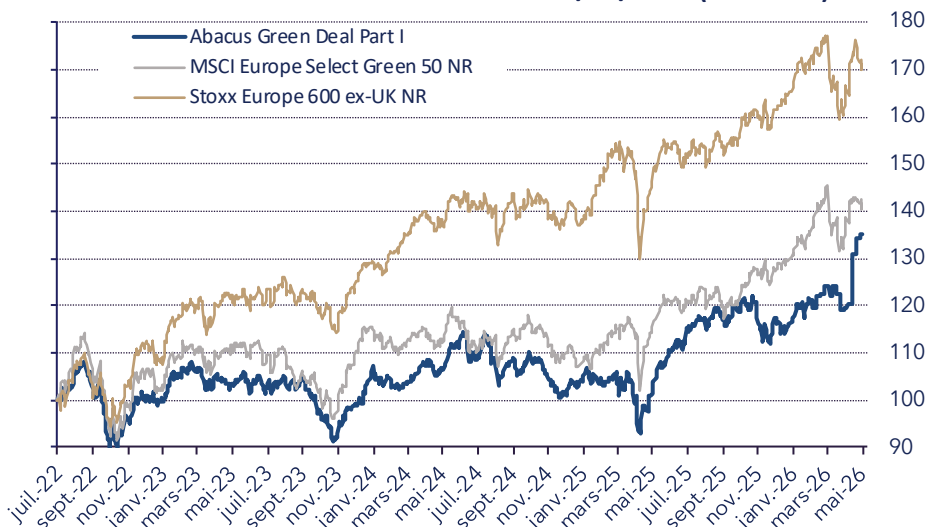


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 28/04/26	1 347,79€ / 130,34€
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	+13,3%	+15,3%	-1,3%	+11,7%	+34,8%
MSCI Europe Select Green 50 NR	+5,0%	+8,4%	+29,5%	+20,3%	+41,8%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	+5,0%	+2,7%	+6,9%	+20,8%	+70,7%

*du 31/03/2026 au 28/04/2026

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	13,8%	0,82	0,39	34	24 479	13,1x	17,6x
MSCI Europe Select Green 50 NR	13,2%	0,92	0,62	47	28 314	15,3x	16,6x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	12,8%	1,00	0,70	469	27 254	14,5x	15,8x

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions s'offrent sur le mois d'avril une phase de respiration. En effet, si les rapports entre les États-Unis et l'Iran demeurent particulièrement tendus, la multiplication des initiatives de cessez-le-feu et de dialogue nourrit l'espoir d'une résolution rapide du conflit dans le détroit d'Ormuz. Pour autant, les pressions inflationnistes restent elles bien présentes et contraignent tout positionnement accommodant des banquiers centraux. Abacus Green Deal signe dans cet environnement un véritable rallye boursier affichant une performance de +13,3% contre +5,0% pour son indice de référence Stoxx Europe 600 ex-UK NR. Tout cela est soutenu par les bonnes publications du secteur technologique qui continue de matérialiser les attentes autour de l'IA, mais également de la thématique électrification (qui bénéficie des besoins grandissants d'autonomie énergétique alors que le prix du baril de pétrole se maintient au-delà des 100\$).

Après un mois de mars sous pression, Infineon Technologies a repris son ascension avec une progression de +40%, contribuant à hauteur de +1,7 pts à la performance globale. Ce dynamisme est porté par l'engouement croissant pour ses infrastructures dédiées à l'intelligence artificielle, et plus particulièrement par sa position de premier plan dans les solutions à base de silicium. Dans leur sillage, R&S Group, Artech et Schneider Electric apportent des contributions respectives de +1,4 pts, +0,7 pt et +0,6 pt. Ces acteurs tirent profit de l'élan de leurs excellents résultats 2025, portés par l'impératif de modernisation des réseaux électriques et l'explosion de la demande énergétique des centres de données. Aixtron (+0,7 pt) complète ce tableau, soutenu par un carnet de commandes robuste et des perspectives prometteuses dans les solutions photoniques, une alternative stratégique au cuivre pour les interconnexions de réseaux. À l'inverse, après un excellent parcours boursier, Reway et Hanza s'inscrivent comme les principaux freins à la performance du mois avec des replis respectifs de -0,1 pt et -0,3 pt, principalement sous l'effet de prises de bénéfices de la part des investisseurs.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres ESG de l'univers investissable

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

<p>Analyse ESG</p> <ul style="list-style-type: none"> Analyse ESG approfondie interne Etude d'impact ODD et durabilité Suivi continu des controverses 	<p>Entreprise de qualité</p> <ul style="list-style-type: none"> Résilience économique Croissance pérenne Rentabilité durable Avantages concurrentiels Gouvernance exemplaire 	<p>Sous-valorisation</p> <ul style="list-style-type: none"> Valorisation mesurée Analyse fondamentale rigoureuse Opportunités méconnues 	<p>Approche long terme</p> <ul style="list-style-type: none"> Horizon : 5 – 10 ans Rotation maîtrisée Dialogue continu : 500 meetings/an Indépendance vis-à-vis des indices
---	--	---	--

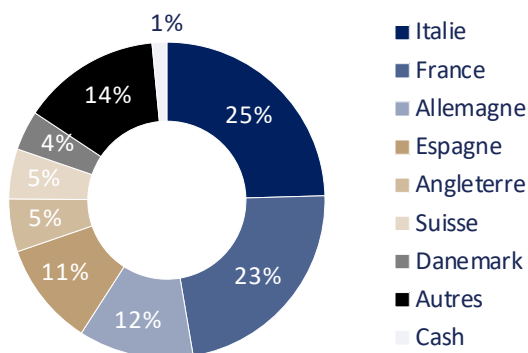
OBJECTIF DE GESTION

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€.

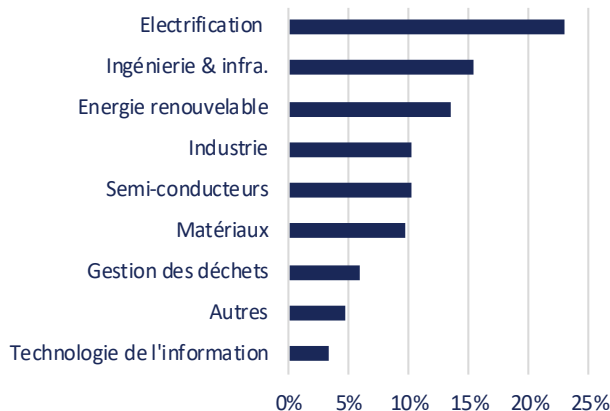
ÉQUIPE DE GESTION

	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
I.CO.P. S.p.A.	Ingénierie & infra.	5,5%	0,17
R&S Group Holding AG	Electrification	5,1%	1,10
Reway Group SpA	Ingénierie & infra.	4,9%	0,14
Infineon Technologies	Semi-conducteurs	4,7%	1,90
Schneider Electric SE	Electrification	4,6%	1,51

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

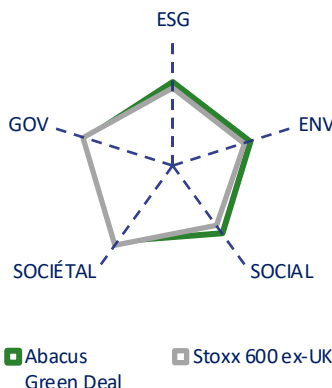
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	14,3%
Entre 500M€ et 2Mds€	53,8%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	6,2%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	9,9%
Plus de 10Mds€	14,4%

CONTRIBUTIONS

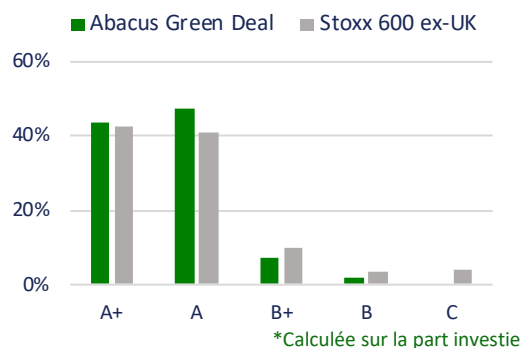
Principaux contributeurs du mois	Contribution
Infineon	+1,5 pt
R&S Group	+1,3 pt
Hanza	-0,1 pt
Reway	-0,3 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

ESG**	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG**	66/100	63/100
Environnement	64/100	59/100
Social	67/100	59/100
Sociétal	73/100	78/100
Gouvernance	73/100	76/100



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	
Schneider Electric SE	Electrification	4,6%	93	A+	1,51
Mersen SA	Electrification	2,5%	86	A+	1,27
Nexans SA	Electrification	2,6%	85	A+	1,05
COX ABG Group SA	Energie renouvelable	3,3%	83	A+	-0,04
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	1,7%	79	A+	1,48

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE*

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	13,7%
Efficacité énergétique	48,9%
Economie circulaire	10,3%
Ressources durables	0,0%
Technologies innovantes	24,1%

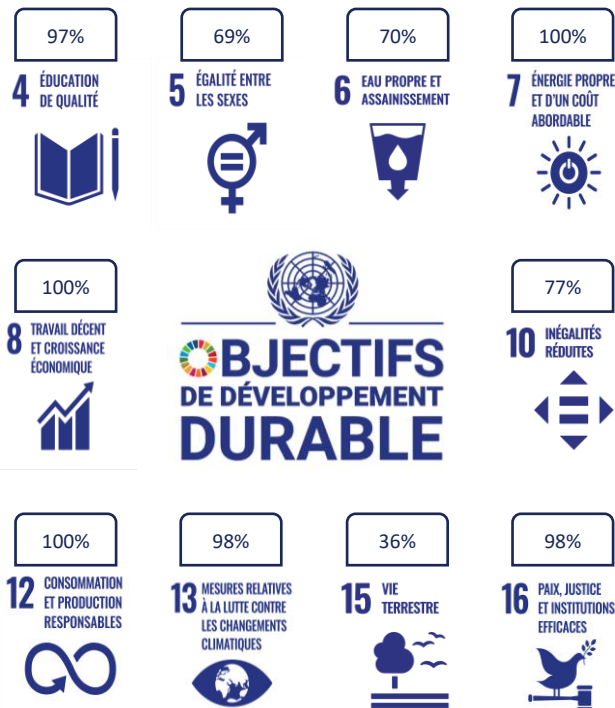
**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

*Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

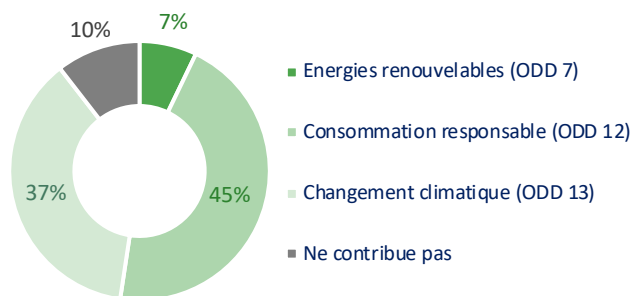
Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	57,4%	44,3%	77,4%	60%
Part brune en %	0,0%	2,6%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ de CA	1295,4	2249,7	95%	79%
Empreinte des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ investi	932,8	1027,9	96%	85%
Intensité énergétique, en GWh par M€ de CA	0,32	0,31	96%	79%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

Négligeable	0%	0%	0%	3%	10%
Faible	0%	0%	0%	35%	16%
Moyen	0%	0%	9%	25%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					
	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable

TITRE DU MOIS : MERSEN (31,92 EUR) – AU CŒUR DU RÉACTEUR DE LA TRANSITION VERTE

Mersen est un groupe industriel français spécialisé dans la fabrication d'équipements de protection électrique (48% du CA), tels que les fusibles, et de matériaux avancés en graphite (52% du CA), utilisés notamment dans les équipements de production de semi-conducteurs. Une expertise historique (>130 ans) et reconnue qui fait de Mersen un partenaire critique de l'électrification et de la transition énergétique. Leader sur ses marchés avec ~22% de parts, Mersen bénéficie de solides barrières à l'entrée et d'une bonne visibilité sur ses résultats. Son empreinte géographique est équilibrée (EU : 33%, Amérique du Nord : 43%, Asie : 21%) sur des marchés porteurs (+10%/an). Le groupe accélère par ailleurs son virage vers la transition énergétique, avec une cible de 65% du CA contre 57% aujourd'hui.

Malgré un exercice 2025 encore difficile, pénalisé par les surcapacités chinoises dans le solaire et par une industrie automobile atone, le groupe apparaît solidement armé pour atteindre ses objectifs de 1,7 Md€ de CA à horizon 2029, soit une croissance annualisée de +9%. Le retour attendu des volumes devrait permettre de matérialiser des économies d'échelle après un plan de CAPEX 2023-2025 anticipé, qui offre aujourd'hui une capacité de production idéalement calibrée pour ces objectifs. L'ajustement des prix soutient également la thèse d'un retour des marges d'EBIT à 12% et d'une génération de trésorerie en accélération (70% de cash conversion) grâce à la normalisation des CAPEX. Ainsi, la valorisation attractive du titre (11x EV/EBIT 2026) nous paraît un point d'entrée intéressant pour bénéficier de la dynamique de reprise.

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

Analyse ESG	
Politique d'exclusion	+++
Note ESG	85 /100
Suivi des controverses	++

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

Capitalisation	815 M€	CA 25	1 186 M€	Marge EBIT 25	4,7%	DN/EBITDA 25	1,9	EV/EBIT 26	11,0x	PE 26	11,2x	ROCE 25	8,0%
----------------	--------	-------	----------	---------------	------	--------------	-----	------------	-------	-------	-------	---------	------

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.