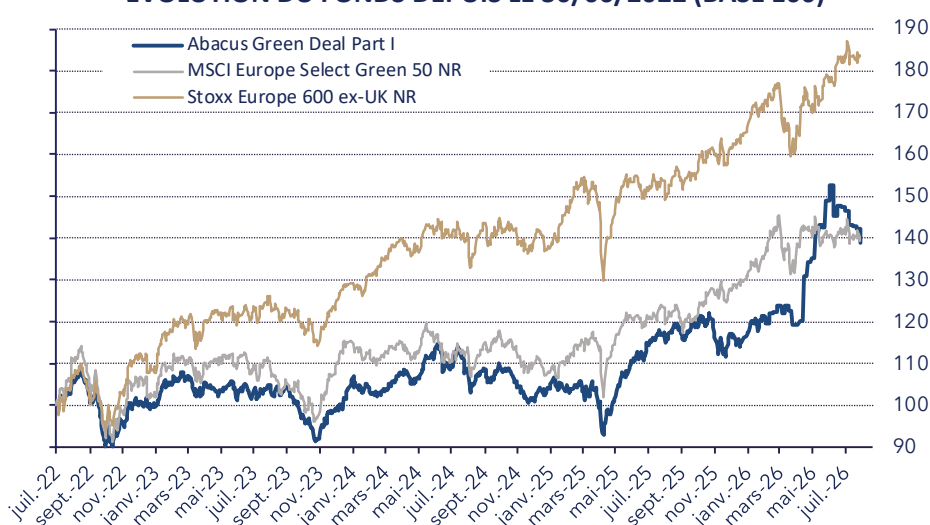


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 28/07/26	1 383,20€ / 133,48€
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) :
4/7



	1M*	YTD	2025	2024	Depuis création
Abacus Green Deal I	-5,3%	+18,3%	+11,7%	-1,3%	+38,3%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	-0,1%	+10,6%	+20,3%	+6,9%	+83,8%
MSCI Europe Select Green 50 NR	-2,4%	+6,4%	+20,8%	-6,1%	+39,2%

*du 30/06/2026 au 28/07/2026

Abacus Green Deal

95%
Durable

Stoxx 600 ex-UK

67,4%
Durable

	Volatilité 3Y	Bêta 3Y	Sharpe Ratio 3Y	Nombre de lignes	Market Cap moy. (M€)	EV/EBIT 2027 méd.	P/E 2027 méd.
Abacus Green Deal I	15,2%	0,84	0,45	36	25 695	13,1x	16,6x
MSCI Europe Select Green 50 NR	13,4%	0,91	0,58	50	28 437	15,3x	15,2x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	13,0%	1,00	0,82	469	28 636	14,0x	15,1x

COMMENTAIRE DE GESTION

L'incertitude aura été le maître mot de ce mois de juillet. Alors que la plupart des taux souverains européens poursuivaient leur ascension, retrouvant des niveaux inédits depuis plus de dix ans, les indices actions inscraient dans le même temps de nouveaux sommets historiques. Un contexte de découplage qui tient d'abord au statu quo des principales banques centrales alors même que la visibilité sur l'inflation reste limitée, ainsi que d'un environnement où l'absence d'issue diplomatique au Moyen-Orient maintient le baril à un niveau élevé et installe durablement une prime de risque énergétique dans les anticipations d'inflation. La thématique intelligence artificielle accentue ce climat alors que les craintes sur la rentabilité des principales entreprises sont de nouveau au cœur des interrogations. Une situation en partie expliquée par l'intensification de la concurrence chinoise, qui introduit un nouveau champion de la mémoire, CXMT.

Ainsi, notre fonds Abacus Green Deal enregistre une performance de -5,3 % sur le mois, contre +0,9 % pour son indice de référence, le Stoxx Europe 600 net réinvesti. Infineon Technologies fait l'objet d'importantes prises de bénéfices, auxquelles s'ajoute un effet de marché défavorable, pour une contribution négative de 0,86 point, alors même que les perspectives du groupe demeurent favorables, portées par un cycle d'investissement soutenu. Ce mouvement s'est étendu à l'ensemble de la chaîne de valeur, affectant également LU-VE et Mersen, qui contribuent respectivement pour -0,71 et -0,68 point, ce dernier ayant pourtant publié des résultats semestriels solides assortis d'un relèvement de ses objectifs annuels. Une pression sur l'infrastructure physique qui n'a toutefois pas atteint la couche logicielle, où Tecno (+0,94 point), init Innovation (+0,82 point) et Reply (+0,63 point) se sont particulièrement distingués. Ceci grâce à la qualité de leur modèle d'affaires et au dynamisme de leurs prises de commandes, qui confirment leur positionnement différenciant dans un environnement réglementaire exigeant.

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

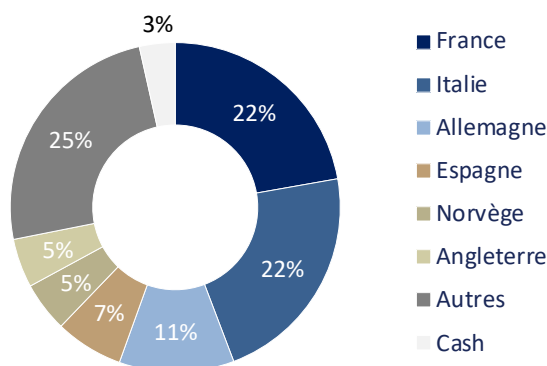


Romain RIEUL
Gérant - Analyste

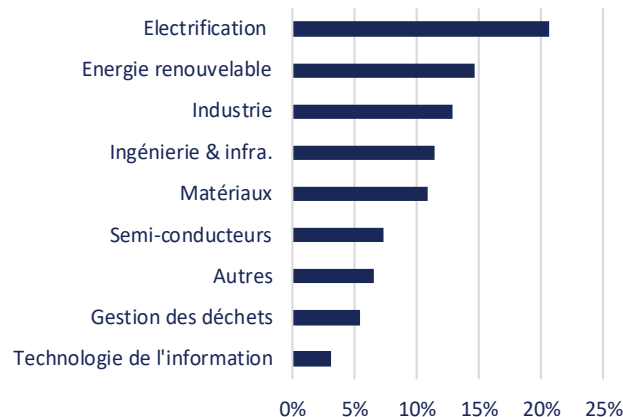


Martial Roy
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDERATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
I.CO.P. S.p.A.	Ingénierie & infra.	5,8%	0,35
Schneider Electric SE	Electrification	4,1%	1,55
init innovation in traffic syste	Industrie	3,9%	0,85
Seche Environnement SA	Gestion des déchets	3,8%	0,60
R&S Group Holding AG Pref C	Electrification	3,7%	1,57

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

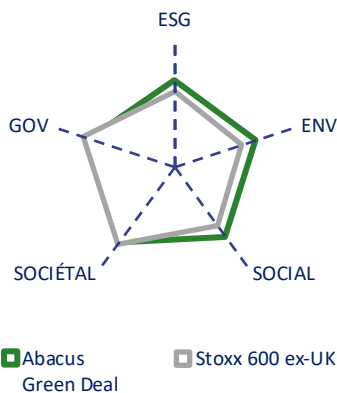
Intervalles	Pondération	Principaux contributeurs du mois
Moins de 500M€	19,0%	Tecno +0,9 pt
Entre 500M€ et 2Mds€	51,9%	Init Innovation +0,8 pt
Entre 2Mds€ et 5Mds€	3,0%	- - -
Entre 5Mds€ et 10Mds€	9,7%	Infineon Technologies AG -0,7 pt
Plus de 10Mds€	12,9%	R&S Group Holding -1,2 pt

CONTRIBUTIONS

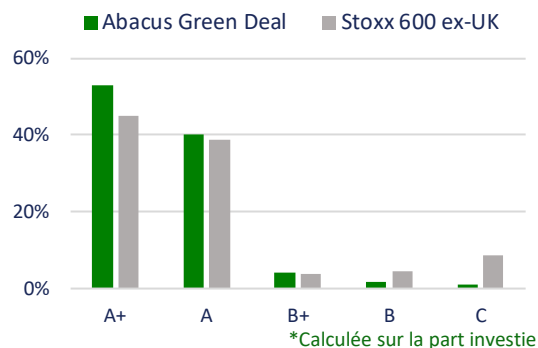
NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG**	67/100	61/100
Environnement	65/100	57/100
Social	67/100	61/100
Sociétal	73/100	71/100
Gouvernance	78/100	80/100

*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
Schneider Electric SE	Electrification	4,1%	87	A+
Mersen SA	Electrification	2,8%	86	A+
Nexans SA	Electrification	2,6%	83	A+
COX ABG Group SA	Energie renouvelable	3,1%	83	A+
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	1,9%	81	A+

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE*

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	15,3%
Efficacité énergétique	42,0%
Economie circulaire	11,9%
Ressources durables	0,0%
Technologies innovantes	28,1%

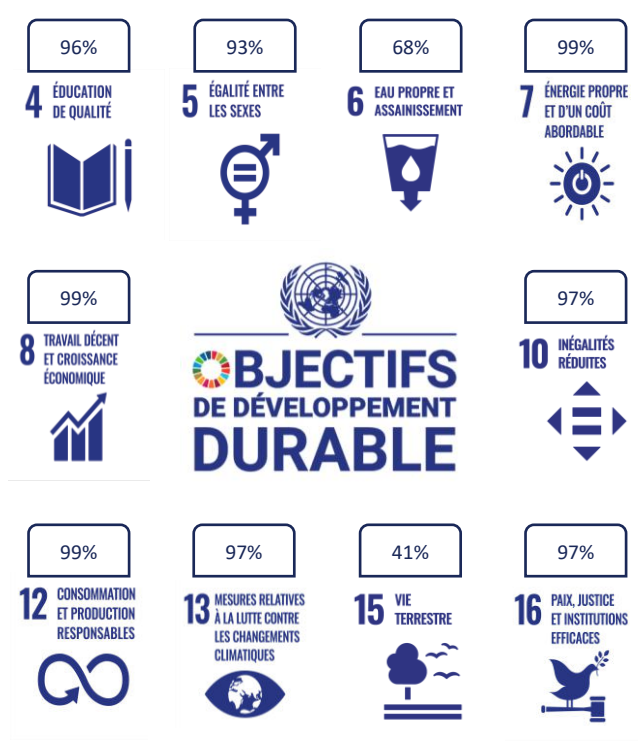
**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

*Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

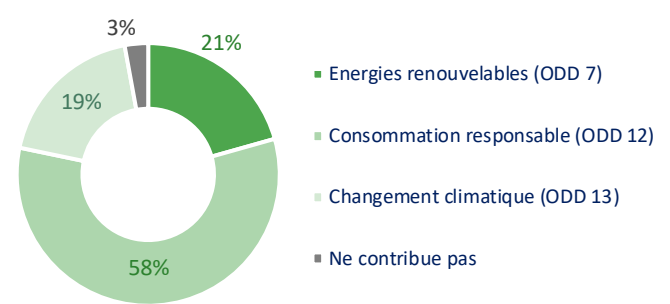
Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	57,4%	35,1%	73,3%	75%
Part brune en %	0,0%	2,6%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ de CA	1316,3	2157,5	89%	83%
Empreinte des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ inves	1011,4	908,3	96%	85%
Intensité énergétique, en GWh par M€ de CA	0,37	0,31	93%	79%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



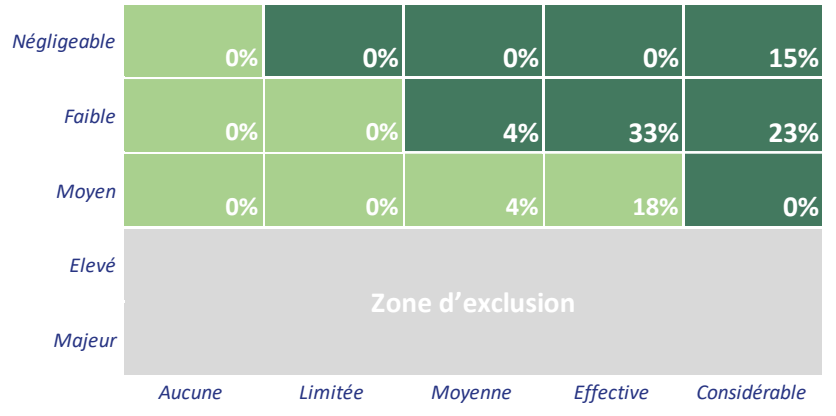
Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT



TITRE DU MOIS : NABALTEC (12,40 EUR) – EN ATTENDANT L'ÉTINCELLE

Nabaltec, chimiste allemand des minéraux d'aluminium depuis 1937, opère deux segments : Functional Fillers (144 M€, 73 % du chiffre d'affaires), soit les hydroxydes d'aluminium ignifuges destinés au câble (56 %), aux polymères techniques (22 %) et à la batterie (12 %) ; et Specialty Aluminas (53 M€, 27 %), pour les réfractaires et céramiques. Le produit est hautement technique et homologué sur des cycles longs : avec Huber, Nabaltec verrouille plus de 60 % du marché européen de l'hydroxyde d'aluminium fin, barrière que la concurrence chinoise n'a pas franchie. Les tendances porteuses sont la sécurité incendie et ses normes zéro halogène, l'électrification des réseaux HT et MT, les câbles des centres de données et de l'éolien, et la gestion thermique des batteries.

2025 a marqué le point bas : ventes en recul de 3,2 % à 197 M€, EBITDA en repli de 21,7 % à 26,8 M€, marge d'exploitation ramenée de 10,8 % à 7,7 % dont 1,5 point de surcoût gazier. Malgré un premier trimestre encore en retrait de 2,7 %, la direction maintient sa guidance 2026 de croissance de 4 à 6 % et de marge de 5 à 7 %. Le relais est identifié : l'usine automatisée d'hydrates à viscosité optimisée démarre fin 2026, 30 M€ investis pour 30 à 40 M€ de ventes additionnelles à cinq ans, que 158 M€ de fonds propres et 18,5 M€ de dette nette (0,69x l'EBITDA) permettent d'absorber. À 12,50 €, le titre se paie 4,9x l'EBITDA 2026 et 0,70x ses fonds propres, contre 6x l'EBITDA et 12x les résultats pour Imerys, Elementis et Minerals Technologies. Une décote de 20 %, qui offre un point d'entrée de bas de cycle particulièrement attractif.

Analyse fondamentale

Macroéconomique	++
Analyse financière	++
Dernière rencontre	Mai .2026

Analyse ESG

Politique d'exclusion	+++
Note ESG	75 /100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

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

Capitalisation	106 M€	CA 26	205 M€	Marge EBIT 26	6,3%	DN/EBITDA 26	0,1	EV/EBIT 27	7,2x	PE 27	11,2x	ROCE 25	5,1%
----------------	--------	-------	--------	---------------	------	--------------	-----	------------	------	-------	-------	---------	------

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.