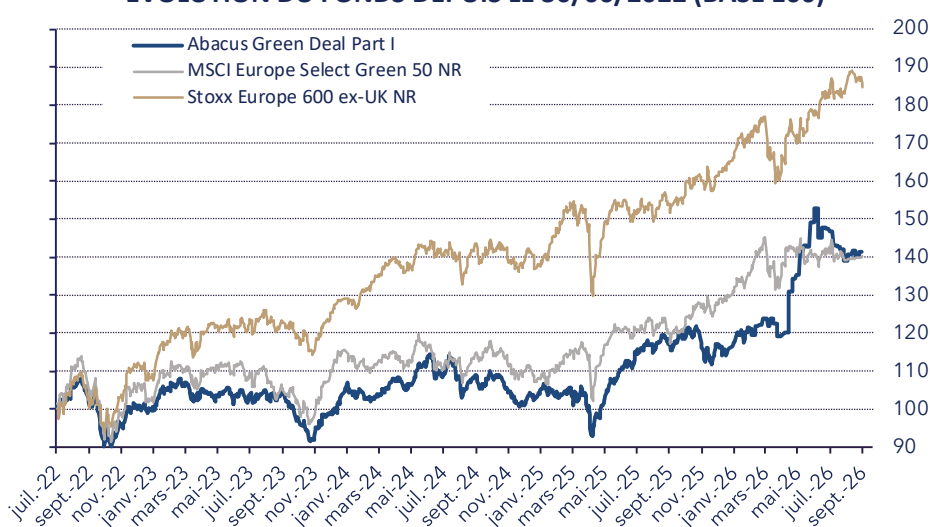


CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I / R au 25/08/26	1 394,71€ / 135,75€
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) :
4/7



	1M*	YTD	2025	2024	Depuis création
Abacus Green Deal I	+1,8%	+20,4%	+11,7%	-1,3%	+40,8%
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	+0,6%	+11,8%	+20,3%	+6,9%	+85,8%
MSCI Europe Select Green 50 NR	+0,5%	+7,1%	+20,8%	-6,1%	+40,0%

*du 31/07/2026 au 25/08/2026

Abacus Green Deal

96%
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	0,47	38	28 312	11,0x	14,7x
MSCI Europe Select Green 50 NR	13,3%	0,91	0,58	47	28 481	15,6x	14,9x
Stoxx Europe 600 ex-UK NR	12,9%	1,00	0,82	469	28 808	14,0x	14,8x

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices actions européens poursuivent leur ascension et signent de nouveaux records portés par un début de saison des résultats positif et des révisions haussières des anticipations de croissance, l'Euro Stoxx 50 terminant août sur une progression d'environ 2 % et le Stoxx 600 sur 0,9 %. La hausse est toutefois très hétérogène et se concentre sur quelques compartiments comme l'énergie, les bancaires ou la technologie, cette dernière signant de son côté un rebond après un mois de juillet déprimé. Une situation qui reflète la dureté de l'environnement économique et la reprise des tensions au Moyen-Orient. En effet, la pression sur les prix de l'énergie avec un Brent avoisinant les 100 \$ nourrit une inflation européenne plus menaçante ainsi qu'un discours des banquiers centraux volontairement restrictif. Septembre apparaît désormais pour les marchés comme le nouveau créneau d'un resserrement monétaire destiné à réancrer les anticipations d'inflation, dans un contexte de remontée rapide des taux longs européens.

Notre fonds Abacus Green Deal enregistre une performance de +1,8 % sur le mois, contre +0,6 % pour son indice de référence, le Stoxx Europe 600 ex-UK net réinvesti. La performance du mois provient très majoritairement de la qualité des publications en portefeuille, à l'instar de Volex (+ 0,7 pt) et d'ICOP (+0,5 pt), qui ressortent toutes deux nettement au-dessus des attentes grâce à un positionnement critique dans leurs industries. Kri Kri Milk (+0,4 pt) complète ce tableau avec des anticipations de croissance renforcées et la qualité de son profil affirmée. Energiekontor (-0,5 pt) signe quant à lui le repli le plus marqué, le report du raccordement au réseau de trois parcs éoliens écossais ayant conduit à un abaissement substantiel de l'objectif de résultat 2026. R&S Group (-0,4 pt) suit, pénalisé par des prises de commandes en repli et une bascule du mix qui allonge les cycles de livraison et pèse sur la marge à court terme. Enfin, Infineon Technologies (-0,3 pt) souffre d'une marge attendue inférieure aux anticipations, alors même que son chiffre d'affaires trimestriel atteint un niveau record et que les perspectives restent bien orientées.

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

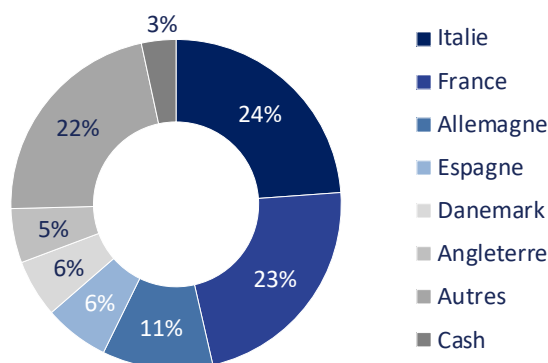


Romain RIEUL
Gérant - Analyste

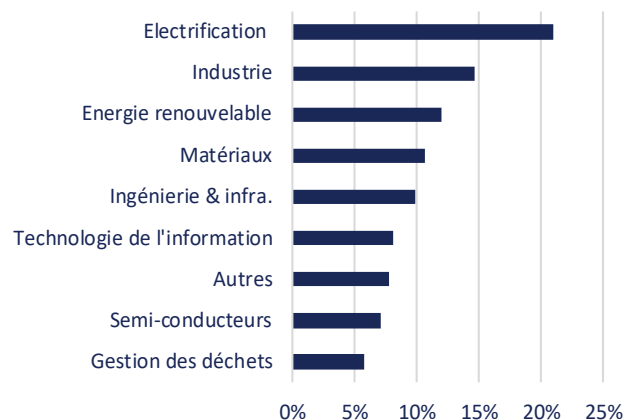


Martial Roy
Analyste financier

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Thématique	Pondération	Béta 1Y
I.CO.P. S.p.A.	Ingénierie & infra.	5,8%	0,09
Schneider Electric SE	Electrification	4,5%	1,53
init innovation in traffic syste	Energie renouvelable	4,3%	1,35
Seche Environnement SA	Gestion des déchets	4,1%	0,67
R&S Group Holding AG Pref C	Electrification	3,8%	1,90

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

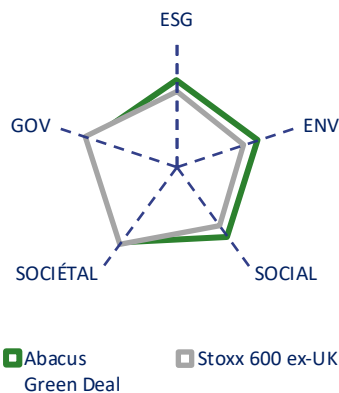
Intervalles	Pondération
Moins de 500M€	25,6%
Entre 500M€ et 2Mds€	40,2%
Entre 2Mds€ et 5Mds€	8,0%
Entre 5Mds€ et 10Mds€	8,9%
Plus de 10Mds€	13,9%

CONTRIBUTIONS

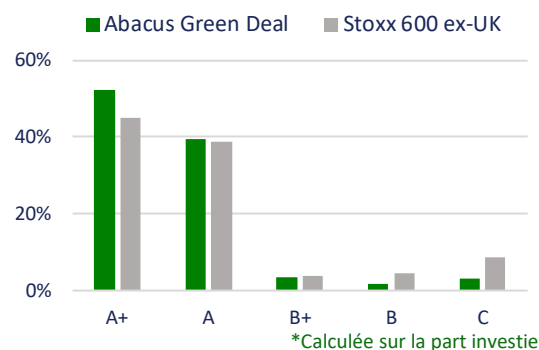
Principaux contributeurs du mois	Contribution
Volex	+0,7 pt
ICOP	+0,5 pt
- - -	
R&S Group Holding	-0,4 pt
EnergieKontor	-0,5 pt

NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK
ESG**	66/100	61/100
Environnement	63/100	57/100
Social	66/100	61/100
Sociétal	72/100	71/100
Gouvernance	77/100	80/100



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	4,5%	87	A+	1,53
Mersen SA	Electrification	3,0%	86	A+	2,04
Nexans SA	Electrification	2,8%	83	A+	0,91
COX ABG Group SA	Autres	3,1%	83	A+	0,03
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	1,9%	81	A+	1,63

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE*

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	9,2%
Efficacité énergétique	36,6%
Economie circulaire	12,2%
Ressources durables	0,0%
Technologies innovantes	23,2%

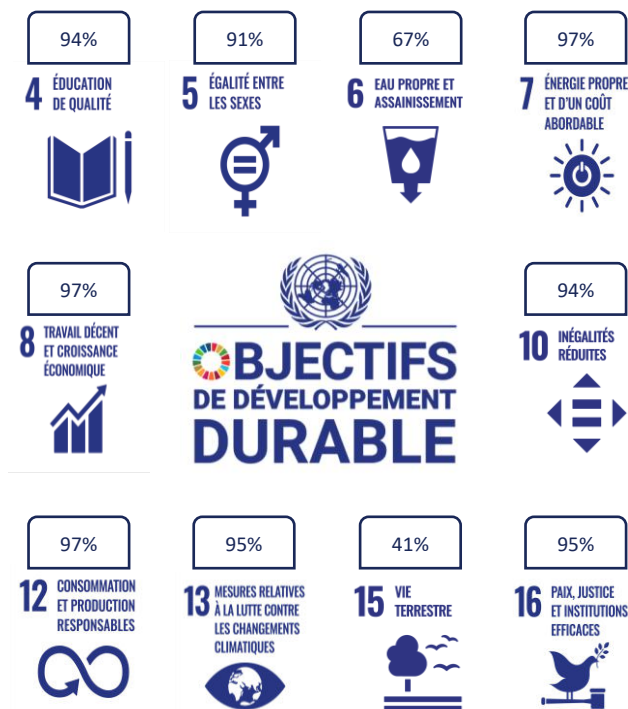
**Les notations ESG sont effectuées en interne à l'aide d'un outil propriétaire

*Calculée sur la part investie

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE

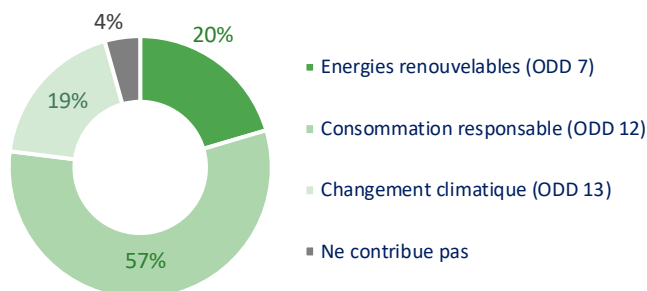
Indicateur	Abacus Green Deal	Stoxx 600 ex-UK	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	59,1%	35,1%	71,0%	75%
Part brune en %	0,0%	2,6%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ de CA	1356,5	2157,5	87%	83%
Empreinte des émissions (Scope 1,2 et 3), en TCO2/M€ inve:	1415,6	908,3	97%	85%
Intensité énergétique, en GWh par M€ de CA	0,44	0,31	91%	79%

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES



Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT

	Aucune	Limitée	Moyenne	Effective	Considérable
Négligeable	0%	0%	0%	0%	15%
Faible	0%	0%	4%	31%	23%
Moyen	0%	0%	5%	18%	0%
Elevé	Zone d'exclusion				
Majeur					

TITRE DU MOIS : VOLEX (592 GB) – A PLEINE CHARGE

Volex est un groupe qui conçoit et fabrique des câbles d'alimentation et des assemblages de connectique complexes, intégrés dès la conception chez ses clients industriels. En 2026, les 1,2 Mds\$ de CA se répartissent entre technologies industrielles complexes dont les centres de données et la défense pour 31%. La pièce vendue est critique pour le produit final tout en pesant peu dans son coût, ce qui donne du pouvoir de prix, et les homologations médicales et automobiles rendent le changement de fournisseur coûteux. Une empreinte industrielle sur trois continents, fait de la recomposition tarifaire des chaînes d'approvisionnement une opportunité, sur des marchés portés par l'investissement des hyperscalers dans l'IA et par l'électrification.

L'entreprise a publié lors de son AG un excellent Q1 26-27. La croissance organique à devises constantes atteint +28,0%, avec une large progression sur les cinq marchés finaux, si bien que le conseil attend un résultat opérationnel 2027 supérieur au consensus (138,3 M\$). Après une hausse du CA de +14,2% en 2025-2026, l'ambition présentée en avril vise 2 Mds\$ à cinq ans, dont 500 M\$ par acquisitions. La marge opérationnelle courante progresse de 9,8% à 10,2% et vise 12%, pour une rentabilité des capitaux employés déjà portée à 21%. Le levier reste sobre à 0,8 fois l'EBITDA, avec près de 80 M\$ de flux de trésorerie disponible et un programme de rachat d'actions de 40 M€. Le titre se paie 14,9 fois les résultats 2026-2027 et 11,5 fois l'EV/EBIT, restant tout à fait attractif au vu de ses fondamentaux et de ses expositions.

Analyse fondamentale

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

Analyse ESG

Politique d'exclusion	+++
Note ESG	70/100
Suivi des controverses	+++

Suivi du portefeuille

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

Capitalisation	1 462 M\$	CA 26	1 242 M\$	Marge EBIT 26	9,0%	DN/EBITDA 26	0,8	EV/EBIT 27	11,5x	PE 27	14,9x	ROCE 25	26,0%
----------------	-----------	-------	-----------	---------------	------	--------------	-----	------------	-------	-------	-------	---------	-------

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.