

A satellite view of Earth at night, showing the curvature of the planet and numerous glowing city lights across the continents. The background is a dark, starry space.

Notre thématique d'impact
du moment

Abacus Credit Impact
Art.9 SFDR

PH Philippe Hottinguer
Gestion

Qu'est-ce que les obligations sociales ?

◇ Des instruments obligataires dont le produit est **exclusivement dédié à financer des projets sociaux** tels que :



◇ L'accès aux infrastructures vitales (eau potable, assainissement, énergie et transports) ;



◇ L'accès aux services essentiels (santé, éducation, formation professionnelle, logement social, sécurité alimentaire etc.) ;



◇ L'émancipation économique et les avancées socio-économiques ;



◇ Le support au maintien et au développement de l'emploi, le financement des PME, etc.

◇ qui sont alignés sur **les quatre piliers des *Social Bond Principles*** :



◇ utilisation des fonds levés par l'obligation, processus d'évaluation et de sélection des projets financés, gestion des fonds alloués, reporting

Pourquoi investir dans les obligations sociales ?

◇ Les obligations sociales constituent un levier intéressant pour répondre **aux défis sociaux** avec un **fort impact positif** au travers de solutions offrant une transparence accrue, ainsi qu'une diversification de thématiques durables **tout en préservant la rentabilité**.



◇ Le montant émis en obligations sociales reste inférieur à celui des Green Bonds, mais ne cesse d'augmenter **de ~9 Mds \$ en 2019 au 653 Mds \$ en 2022**, assurant une évolution importante de la part de marché.



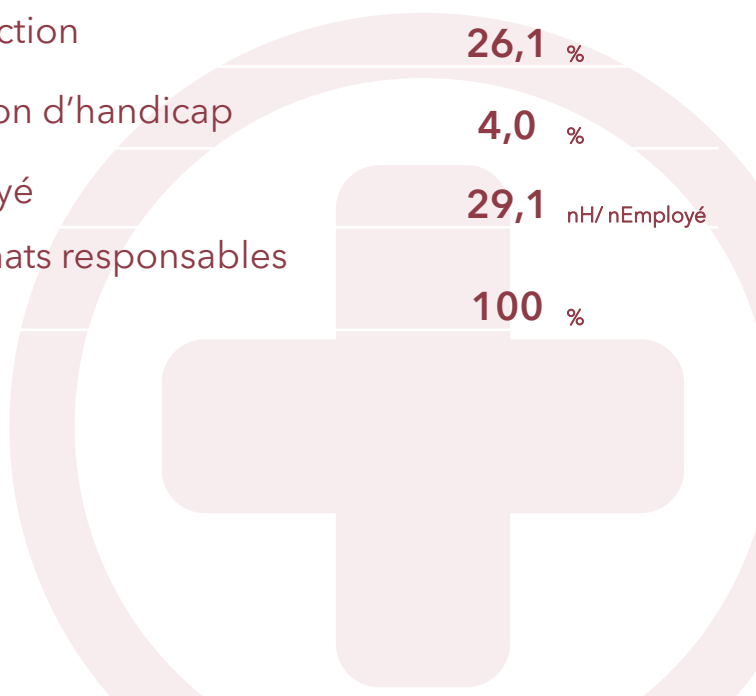
◇ L'Europe est la région dominante avec des émissions à impact social de **72,9 Mds \$** soit **56 % du total**. La France mène la charge avec 54,5 Mds \$ dédiés aux projets sociaux, soit **42 % du total des émissions mondiales** en 2022.



◇ Le marché des **émissions corporates non financières** reste en retrait par rapport aux émetteurs publics et/ou quasi publics avec <10 Mds \$, représentant ainsi **une opportunité intéressante de développement**.

Notre impact positif

à travers cette thématique



Taux d'émetteurs ayant une Politique de protection des droits de l'Homme	100 %
Pourcentage de femmes dans l'entreprise	34,4 %
Pourcentage de femmes au sein de la direction	26,1 %
Taux d'inclusivité des personnes en situation d'handicap	4,0 %
Nombre d'heures de formation par employé	29,1 nH/ nEmployé
Taux d'émetteurs ayant une Politique d'achats responsables et un mécanisme de suivi	100 %

Notre valeur du moment



◇ Præmia Healthcare (ex-Icade Santé), la filiale d'Icade dédiée à la santé, est la première plateforme française d'investissement en immobilier de santé, avec un portefeuille **de 160 établissements de santé** en Europe et principalement en France (au 31/12/2023), représentant **6,1 Mds€ d'actifs**.

◇ Malgré les risques de controverse sur le secteur, Icade et Primonial REIM Care renforcent leur position sur l'immobilier de la santé et maintiennent leur position de **leader du secteur des cliniques privées et des maisons de retraite** en France. Fortement engagé sur le plan ESG, Præmia Healthcare assure le **bien-être** des résidents, des patients et des salariés, ainsi que **la performance environnementale** et l'innovation dans les établissements.

Point sur l'émission sociale



◊ A la suite de l'établissement de son *Social Bond Framework*, conformément aux exigences de l'ICMA, Præmia lance sa première obligation sociale crossover en septembre 2020.

◊ Avec une maturité de 10 ans et un coupon de 1,35%, le produit net de l'émission sera affecté au financement des projets **d'acquisition, de développement et d'extension** des établissements de soins médicaux et des maisons de retraite **partout en France**.

◊ L'entreprise a mis en place un **Social Bond Committee** qui veille à l'application du Social Bond Framework, ainsi qu'à l'évaluation et la validation des dépenses éligibles refinancées par le produit net du Social Bond.

**Une obligation à retrouver dans notre fonds Abacus Credit Impact
en ligne avec notre engagement social**

L'impact positif

De cette valeur

Contribution aux ODD

ODD 3 Soins de santé
et ODD 10 Réduction des inégalités

KPIs : Établissements de soins hospitaliers

Lits et places disponibles

3 375

Capacité d'accueil

223 458 séjours

Impact local

4 846 000 personnes desservies en France

KPIs : Maisons de retraite

Lits et places disponibles

638

Capacité d'accueil

620 résidents

Taux d'occupation moyen

97%

PH Philippe Hottinguer
Gestion

Vos interlocuteurs



Jana Todorovic

Responsable ESG

+33 1 78 91 79 00
+33 6 60 94 31 34

j.todorovic@phgestion.com



Thomas Soussan

Responsable du
développement

+331 78 91 79 00
+33 7 86 72 90 74

t.soussan@phgestion.com



Pierre Allemane

Directeur de la gestion
obligataire

+331 78 91 79 00
+33 6 24 42 41 92

p.allemane@phgestion.com