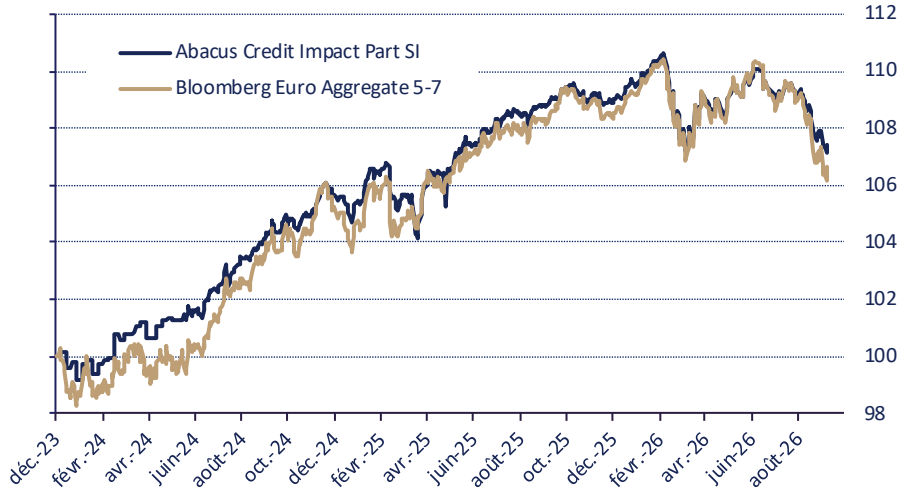
Philippe Hottinguer Gestion — Dôm Finance

ABACUS CREDIT IMPACT
Septembre 2026

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

VL Part I/SI au 30/09/26	1 080,10€ / 10 830,08€
VL au lancement (10/11/2023)*	1 000€ / 10 000€
Code ISIN Part SI / SI	FR001400FT55 / FR001400FT63
Code Bloomberg	BBG01K9HC398 / BBG01K9HD6X3
Durée recommandée	>5 ans
Indice de référence	Bloomberg Euro Aggregate 5-7
Valorisation	Quotidienne cut-off à 12h (J)
Frais de gestion fixes	0,75% / 0,65% max part I/SI
Commission de surperformance	20% TTC de la surperf vs Indice
Dépositaire	CM-CIC Market Solutions
Société de gestion	Philippe Hottinguer Gestion
Délégation de gestion	Dôm Finance
Forme juridique	FCP de droit français
Classification SFDR	Article 9

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS LE 22/12/2023 (BASE 100)*



	1M	YTD	2025	Depuis Constitution*	Depuis Création**
Abacus Credit Impact	-1,4%	-1,6%	+3,3%	+7,3%	+8,3%
Bloomberg Euro Aggregate 5-7	-1,8%	-1,9%	+3,5%	+6,7%	+12,7%

** dp le 22/12/23, date à laquelle le portefeuille a été investi à plus de 50% **dp le 10/11/23, date de la 1ère valeur liquidative*

Niveau de risque (SRI) : 2/7

Obligations 100% durables — ICMA

Fonds article 9

BAROMETRE DU FONDS VS INDICE

Rendement brut à maturité	4,30% / 4,42%	Nbre de lignes	32 / 855	Rendement à pire	4,11% / 4,42%
Duration	3,81 / 5,36	Notation Moyenne	BBB / BBB+	Proba. défaut 5Y	0,033 / 0,023
Sensibilité taux	3,64 / 5,13	Taille Moy. emissions	141 / 876	Volatilité 1 an	2,64% / 3,34%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés obligataires ont fortement corrigé, sous l'effet du durcissement des anticipations de politique monétaire et du regain des tensions géopolitiques. La Fed a relevé ses taux de 25 pb, à 3,75 %-4,00 %, confirmant sa priorité donnée à la maîtrise de l'inflation. Cette décision intervient alors que l'économie américaine reste résiliente, avec un marché du travail qui demeure solide, limitant pour l'heure le risque d'un ralentissement brutal. En parallèle, l'absence d'amélioration au Moyen-Orient alimente les craintes d'un choc énergétique durable : le Brent s'est installé au-dessus de 100 $/baril, faisant peser un risque de combinaison moins favorable entre croissance, inflation et taux.

Dans ce contexte, les rendements souverains se sont nettement tendus. Le 10 ans allemand est passé d'environ 3,35 % à 3,65 %, tandis que le Treasury 10 ans a atteint 5,25 %, au plus haut depuis plusieurs années. Le spread OAT-Bund a, quant à lui, dépassé les 100 pb, reflétant à la fois la remontée généralisée des taux et les interrogations persistantes sur les finances publiques françaises.

Le marché primaire crédit est toutefois resté particulièrement dynamique, avec près de 17 Md€ d'émissions. Malgré un écartement des spreads d'environ 10 pb sur l'Investment Grade et 20 pb sur le High Yield, la demande demeure solide. Plusieurs émetteurs notés B sont venus refinancer des opérations de LBO ou d'acquisition, tandis que le marché des hybrides est resté actif. SoftBank a notamment réalisé une émission de 11,1 Md$ destinée à financer ses investissements dans OpenAI.

Au sein du portefeuille, la position EDF perpétuelle a été apportée à l'offre de remboursement anticipé proposée par l'émetteur. Ce mois marque par ailleurs une nouvelle étape dans la vie du fonds. Sa gestion financière est désormais déléguée à DOM FINANCE, chargée de mettre en œuvre la politique d'investissement sous le contrôle de PHILIPPE HOTTINGUER GESTION, qui en conserve la responsabilité globale.

MODÈLE DE GESTION : ABACUS

Filtres ESG de l'univers investissable
Politique d'exclusion, Eligibilité 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

Analyse quantitative
Modèle multifactoriel :
- Duration
- Sensibilité
- Convexité

Analyse fondamentale
- Approche QARP
- Gestion de conviction indépendante
- Rencontre avec les dirigeants

Gestion du portefeuille
- Optimisation du couple R/R
- Suivi de la liquidité
- Stratégie « buy and watch »

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds a pour objectif d'investir dans des obligations ayant des impacts environnementaux et/ou sociaux en matière de durabilité tout en recherchant une performance, sur la durée du placement recommandée. Sur l'ensemble de son encours, le fonds limitera son exposition à 30% de High Yield et 20% de non raté.

Le FCP vise à réaliser une performance supérieure à l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate 5-7 Year Index coupons réinvestis (code : LEC5TREU INDEX) pour la part SI, +10 points de base pour la part I, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

ÉQUIPE DE GESTION


Edwin FAURE - PHG
Directeur de la Gestion, Gérant


Jan de Coninck – Dôm Finance
Directeur de la gestion – Directeur général délégué

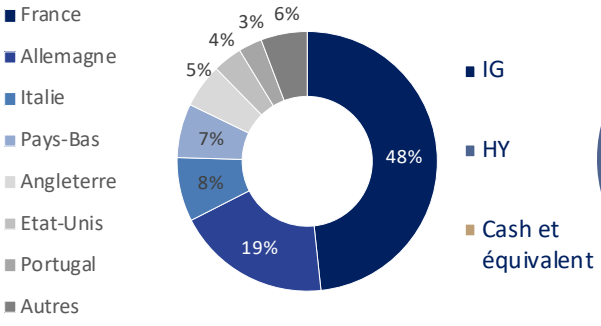

Agathe DER BAGHDASSARIAN - PHG
Responsable ESG


Pierre Bénard – Dôm Finance
Gérant de taux

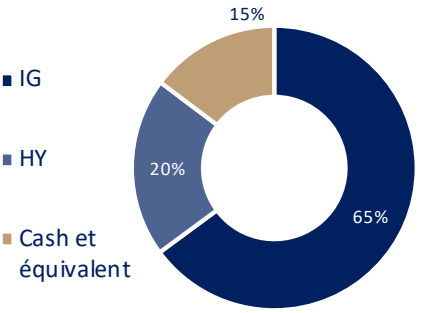
Philippe Hottinguer Gestion — ABACUS CREDIT IMPACT

Septembre 2026

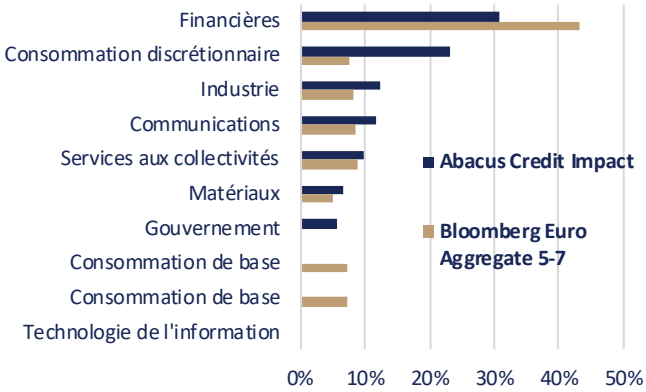
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE*



EXPOSITION PAR RATING



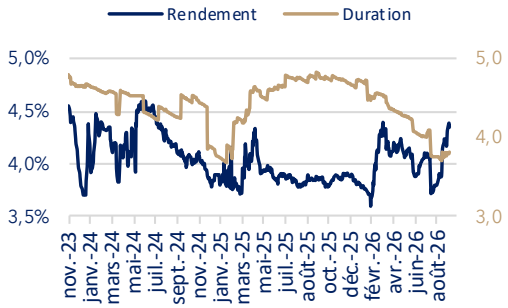
RÉPARTITION SECTORIELLE*



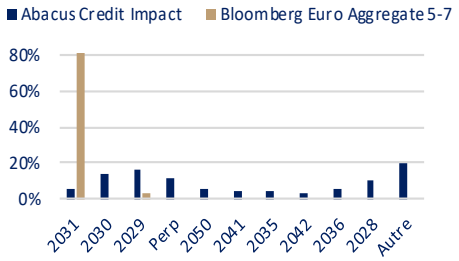
PRINCIPALES PONDÉRATIONS

Principales positions	Poids	Rendement à pire
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4,7%	3,4%
CNP ASSURANCES SA	4,5%	4,8%
AUTOSTRADE PER L'ITALIA	4,1%	4,9%
ORANGE SA	3,9%	4,5%
ICADE	3,7%	4,7%

RENDEMENTS HISTORIQUES*

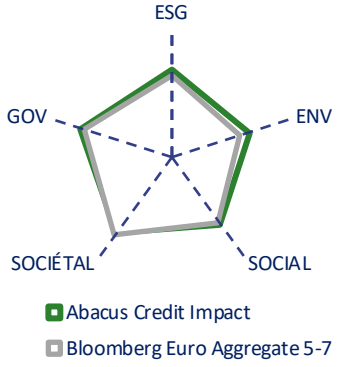


RÉPARTITION PAR MATURITÉ*

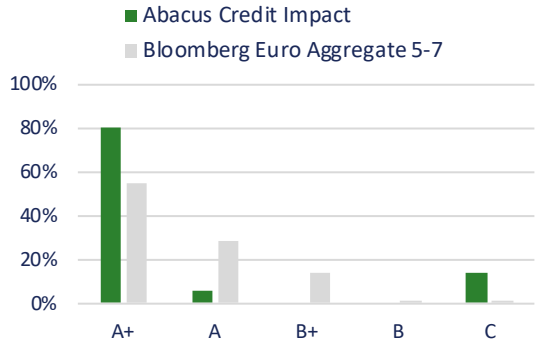


NOTATION ESG DU FONDS VS. INDICE

	Abacus Credit Impact	Bloomberg Euro Aggregate 5-7
ESG	**70/100**	**66/100**
Environnement	66/100	57/100
Social	67/100	64/100
Sociétal	73/100	76/100
Gouvernance	77/100	73/100



RÉPARTITION DES NOTES ESG*



*Calculée sur la part investie

MEILLEURES NOTES ESG**

Obligations	Thématiques	Poids	Note ESG**		YTW
ORSTED A/S	Production d'énergie	2,0%	85,5	A+	4,8%
TELECOM ITALIA SPA	Efficacité énergétique	2,7%	85,4	A+	4,1%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	Efficacité énergétique	2,3%	83,7	A+	4,9%
EDP SA	Production d'énergie	1,6%	83,3	A+	4,0%
EDP SA	Production d'énergie	0,9%	83,3	A+	4,0%

EXPOSITION PAR THÉMATIQUE*

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	7,9%
Technologies innovantes	19,5%
Efficacité énergétique	32,3%
Economie circulaire	18,5%
Social	21,8%

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

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE*

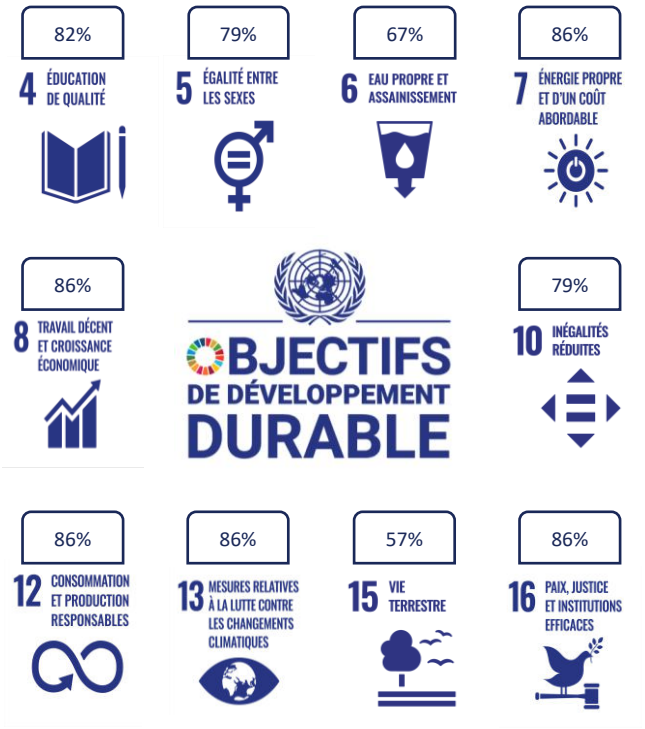
Indicateurs	Abacus Credit Impact	Bloomberg Euro Aggregate 5-7	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	43%	42%	72%	99%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	1 177	2 309	84%	70%
% d'émetteurs avec une politique des droits de l'homme	94%	89%	86%	99%
% d'émetteurs ayant une politique d'achats responsables	94%	88%	86%	99%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	94%	96%	86%	99%

*Calculée sur la part investie

Philippe Hottinguer Gestion

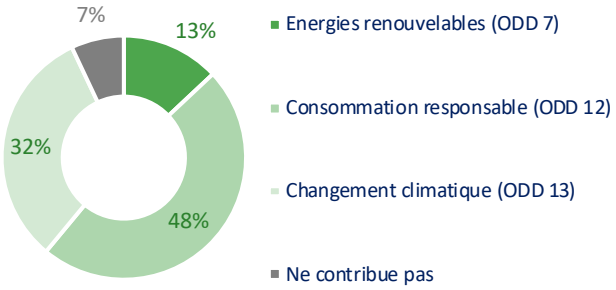
ABACUS CREDIT IMPACT
Septembre 2026

CONTRIBUTIONS INDIRECTES



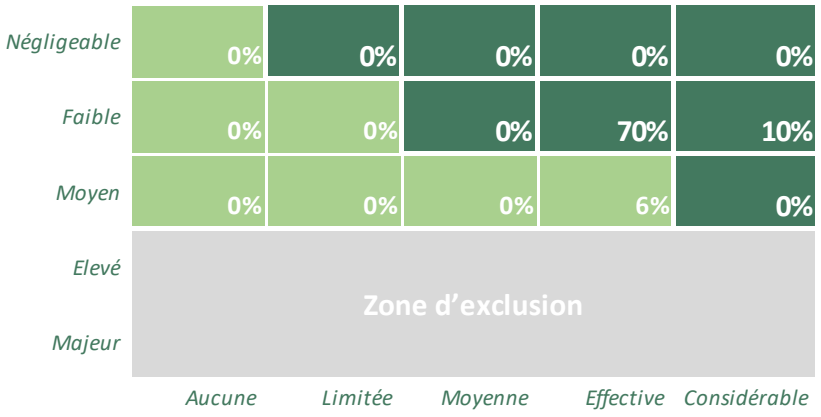
Calculées sur la part investie

CONTRIBUTIONS DIRECTES*



*Calculées sur la part investie

MATRICE EXPOSITION RISQUE / IMPACT



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: PHCG, Factset, Quantalys et Morningstar, Carbone4) 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 9 rue de Vézelay 75008 Paris ou consulter le prospectus du fonds sur www.phhgestion.com.