

Politique d'investissement

- Fonds daté « **Buy and Watch** » 2029
- Stratégie d'investissement : **Fonds SFDR Article 9** soutenant des financements durables avec des **implications environnementales et sociales** au cœur du processus d'investissement
- Horizon de placement recommandé : 5 ans

Chiffres clés

Valeur liquidative (action I/R) : 109,42 € / 107,98 €

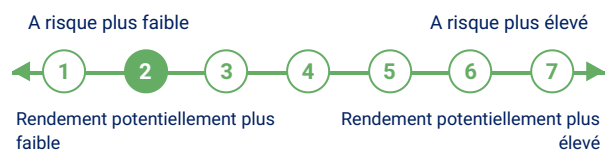
Actif du compartiment : 63,70 M €

Date dernière VL : 31/08/2026

Rendement actuariel : 4.75%

Duration : 2,7 années

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants PERGAM :



Alexandre FERCI

Aymeric DIDAY

ESG :



Agathe DER BAGHDASSARIAN

Philippe Hottinguer gestion

Sarah SCHAMBERGER

PERGAM

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 28/06/2024

Code ISIN :

- Action I : FR001400P3W4
- Action R : FR001400P3V6

Valeur liquidative :

- Action I : 109,42 €
- Action R : 107,98 €

Ticker Bloomberg : PEOBIMI FP / PEOBIMR FP

Classification : Obligations Euro Diversifiées

SFDR : Article 9

Devise de référence : EUR

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Informations administratives

Dépositaire : ODDO BHF

Société de gestion : PERGAM

Souscription / rachat cutoff : 12h

Souscription / rachat règlement : J+2

Frais

Frais de souscription : 2% max.

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion :

- Part I : 0,6%
- Part R : 1,2%

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances cumulées

Période	Part I	Part R
1 mois	0,2%	0,2%
3 mois	0,1%	-0,1%
6 mois	0,1%	-0,2%
YTD	1,2%	0,7%
1 an	1,4%	0,8%
Création	9,4%	8,0%

Performances calendaires

Année	Part I	Part R
2024	4,0%	3,6%
2025	4,0%	3,4%
2026	1,2%	0,7%
Création	9,4%	8,0%

Notre approche en matière de durabilité

Un univers global durable :



Green bonds



Social bonds



Sustainable bonds



Sustainability-linked bonds



Environnemental



Social



Sociétal



Gouvernance

Commentaire de Gestion

Oblig Impact 2029 progresse de 0,24 % en août, la valeur liquidative s'établissant à 109,42 au 31 août, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à +1,16 %. Le mois a de nouveau été dominé par les taux souverains : le Bund 10 ans est passé de 3,21 % à 3,32 %, plus haut depuis quinze ans, et l'OAT 10 ans a franchi 4,1 %, sur fond de pétrole au-dessus de 92 dollars et d'anticipations de nouvelles hausses de la BCE. Le crédit a toutefois bien résisté, l'iTraxx Main se resserrant de 54 à 51 points de base et le Crossover de 261 à 248 points de base. La composante prix du portefeuille ressort ainsi quasi nulle (+0,6 point de base) et la performance provient du portage, à hauteur d'environ +23 points de base.

Les principales contributions positives viennent de deux situations spécifiques qui se normalisent. VZ Vendor Financing 2,875 % 2029 (+2,8 pdb) remonte de 94,29 à 96,11 après la finalisation, le 3 août, du rachat par Liberty Global des 50 % de Vodafone dans VodafoneZiggo. Ineos Quattro 8,5 % 2029 (+2,7 pdb) rebondit de 86,23 à 87,80 après trois mois de baisse.

Les publications semestrielles soutiennent plusieurs de nos convictions. Eramet (+1,4 pdb) repasse le pair après un EBITDA ajusté en hausse de 45 % à 276 millions d'euros. Clariane (+1,2 pdb) bénéficie d'un EBITDA en progression de 14,9 % et d'une marge de 10,4 % contre 9,5 % un an plus tôt, objectifs confirmés.

Les détracteurs sont peu marqués et relèvent essentiellement du mouvement de taux : Société Générale 2030 (-1,6 pdb), Danske Bank 2030 (-1,1 pdb) et les lignes senior industrielles et utilities 2029 reculent de 0,3 à 0,5 % sans nouvelle spécifique. Vmed O2 UK 5,625 % 2032 (-1,0 pdb) cumule effet de duration et résultats ternes. Ces replis mécaniques, sans dégradation de crédit, améliorent le rendement à l'échéance du portefeuille.

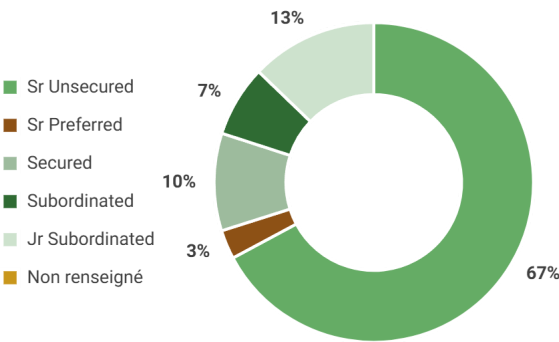
Côté mouvements, nous avons soldé quatre lignes (Raiffeisen 2033, ING 2033, Siemens Energy 2029, Air France-KLM 2028) et redéployé sur des signatures senior alignées sur l'horizon du fonds : Fingrid 2029 (+153 pdb), Abertis 2029 (+111 pdb) et Lanxess 2029 (+70 pdb).

Coté ESG, EDP (Energias de Portugal), groupe énergétique portugais, s'est fixé l'objectif d'être Net Zero d'ici 2040 dans le cadre de son engagement « We Choose Earth », stratégie reposant principalement sur la sortie progressive des énergies fossiles. Avec déjà 90 % de sa production d'électricité issue des renouvelables, EDP vise le 100 % renouvelable à l'horizon 2030. L'obligation verte hybride finance 13 projets répartis entre l'Europe, l'Amérique latine et l'Amérique du Nord, dont le projet solaire Pereira Barreto II au Brésil. Les fonds ont financé à parts égales des projets éoliens et solaires, pour une capacité renouvelable financée de 42 MW et une production annuelle de 95 GWh.

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

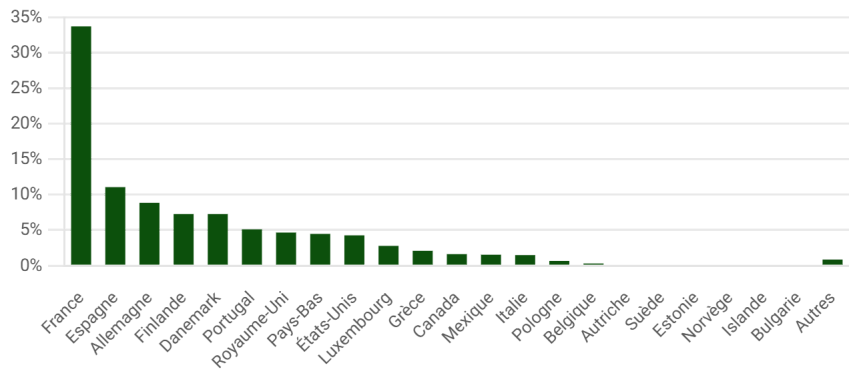


Principales positions du compartiment

Société	Secteur	Pays	Poids
EDP-Energias de Portugal SA	Services aux collectivités	Portugal	4,5%
Iberdrola Intl BV	Services aux collectivités	Espagne	4,5%
Electricité de France SA	Services aux collectivités	France	3,3%
Societe Generale SA	Banques	France	3,2%
Prosus NV	Communication	Pays-Bas	2,9%

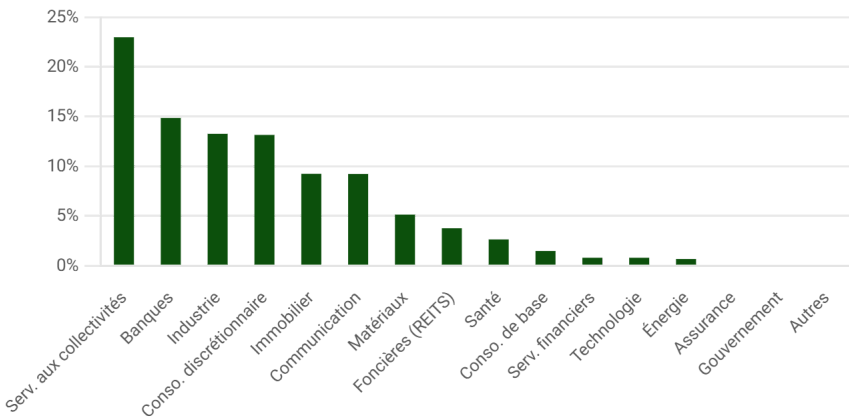
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



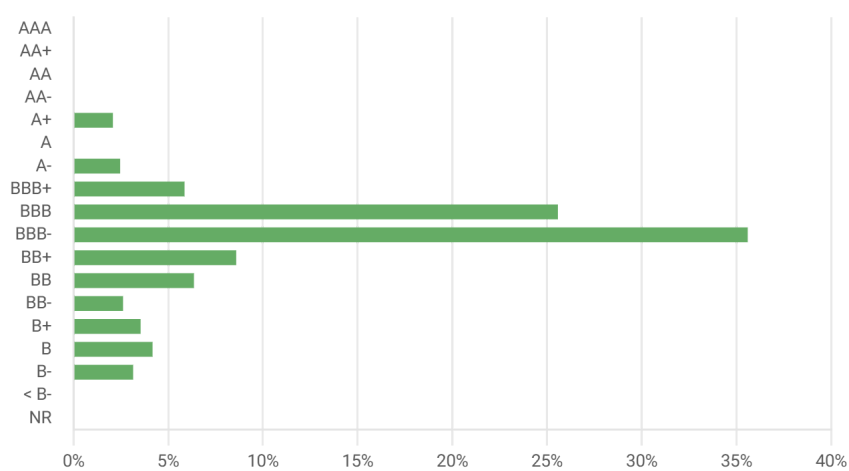
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



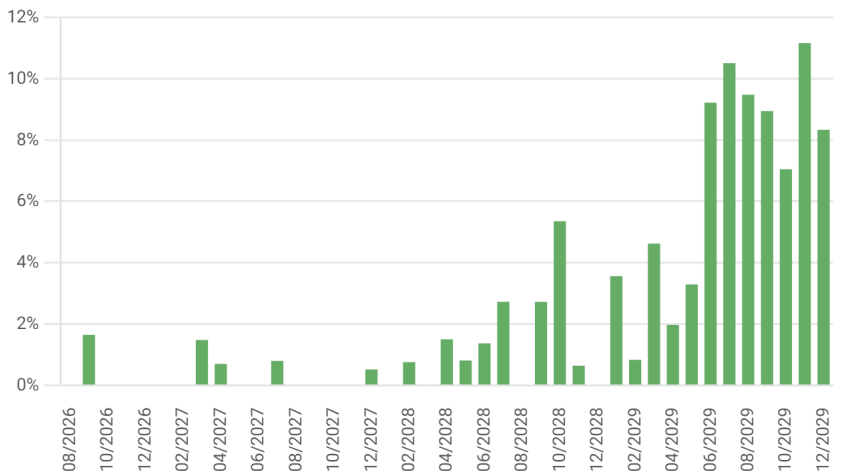
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

+			-		
	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
VZ VENDOR FINANCING II BV	1,5%	0,03%	SOCIETE GENERALE SA	3,2%	-0,02%
INEOS QUATTRO FIN 2 PLC	1,6%	0,03%	DANSKE BANK A/S	2,4%	-0,01%
ERAMET SA	1,6%	0,01%	VMED O2 UK FINANCING I PLC	0,7%	-0,01%

Mesures des risques

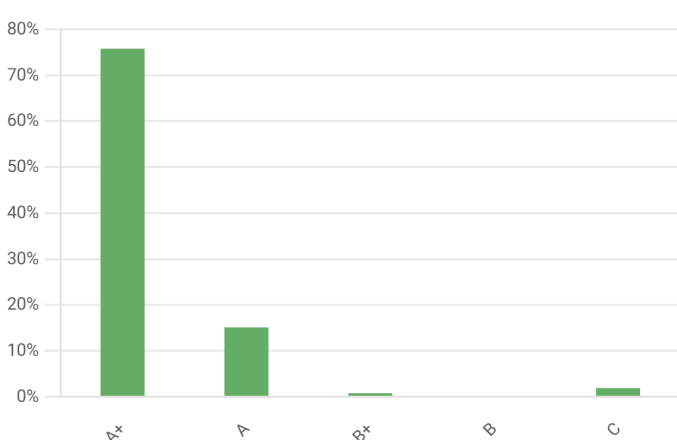
Ratio	Valeur
Rendement actuariel	4.75%
Duration	2,7
Notation moyenne	BBB-
Investment Grade	71,57%
High Yield	28,43%

Analyse ESG

Notation ESG du fonds



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligation	Thématique	Poids	Note ESG	Lettre
CAIXABANK SA	Production d'énergie	0,9%	88,84	A+
RED ELECTRICA CORP	Production d'énergie	0,8%	85,63	A+
ORSTED A/S	Production d'énergie	2,4%	85,48	A+
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	Efficacité énergétique	1,6%	85,13	A+
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Production d'énergie	3,3%	84,97	A+

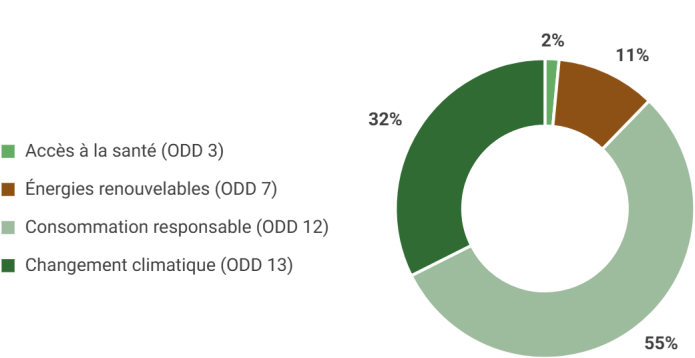
Exposition par thématique

Thématique	Poids
Production d'énergie	24,7%
Technologies innovantes	17,1%
Efficacité énergétique	37,4%
Économie circulaire	16,2%
Social	2,6%

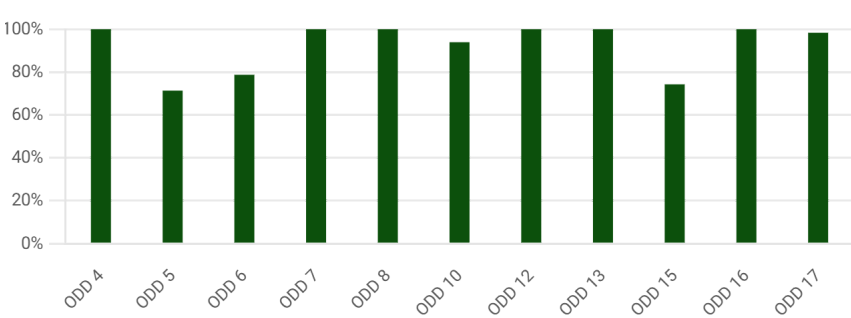
Principaux indicateurs ESG du fonds

Indicateur	OI29	Euro IG	Couverture OI29	Couverture Euro IG
Part de CA éligible à la Taxonomie (%)	46	41	73%	50%
Intensité des émissions Scope 1,2,3 (TCO2/M EUR CA)	1 542	1 815	90%	68%
Due diligence droits de l'homme (%)	94	83	98%	99%
Politique d'achats responsables (%)	99	86	98%	99%
Existence d'un rôle responsable RSE (%)	100	94	98%	99%

Contribution directe ODD



Contribution indirecte ODD





Fonds à échéance



Fonds SFDR Article 9

Compartiment de la SICAV Pergam Funds

Rapport mensuel : août 2026

Informations importantes : Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. L'OPCVM peut ne pas être approprié à tous les investisseurs. Les risques et frais liés à l'investissement dans l'OPCVM sont décrits dans le DIC (document d'information clé pour l'investisseur) et le prospectus de cet OPCVM, qui sont téléchargeables à partir du site www.pergam.net. Pergam invite les personnes concernées à en prendre connaissance. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet www.pergam.net.

« Source : Bloomberg Index Services Limitée. BLOOMBERG® et les indices référencés dans le présent document (les « Indices », et chacun de ces indices, un « Indice ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg ») et/ou d'un ou plusieurs fournisseurs tiers (chacun de ces fournisseurs, un « Fournisseur Tiers ») et ont obtenu une licence d'utilisation à certaines fins pour PERGAM SAS (le « Licencié »). Dans la mesure où un fournisseur tiers apporte une propriété intellectuelle en relation avec l'indice, ces produits tiers, noms de sociétés et logos sont des marques commerciales ou des marques de service et restent la propriété de ce fournisseur tiers.

Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, n'approuvent ce matériel, ni ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité de toute information contenue dans le présent document, ni n'offrent aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats qui en seront obtenus et, dans la mesure maximale autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, ne pourront être tenus responsables des blessures ou des dommages qui en découlent. »