

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) : 108,27 € / 106,79 €

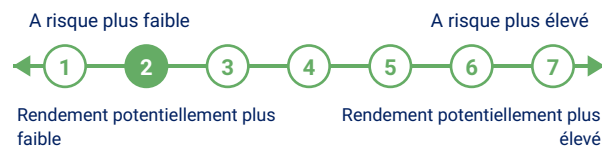
Actif du compartiment : 60,14 M €

Date dernière VL : 30/09/2026

Rendement actuariel : 5,11%

Duration : 2.35 années

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants PERGAM :



ESG :



Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 28/06/2024

Code ISIN :

- Action I : FR001400P3W4
- Action R : FR001400P3V6

Valeur liquidative :

- Action I : 108,27 €
- Action R : 106,79 €

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%

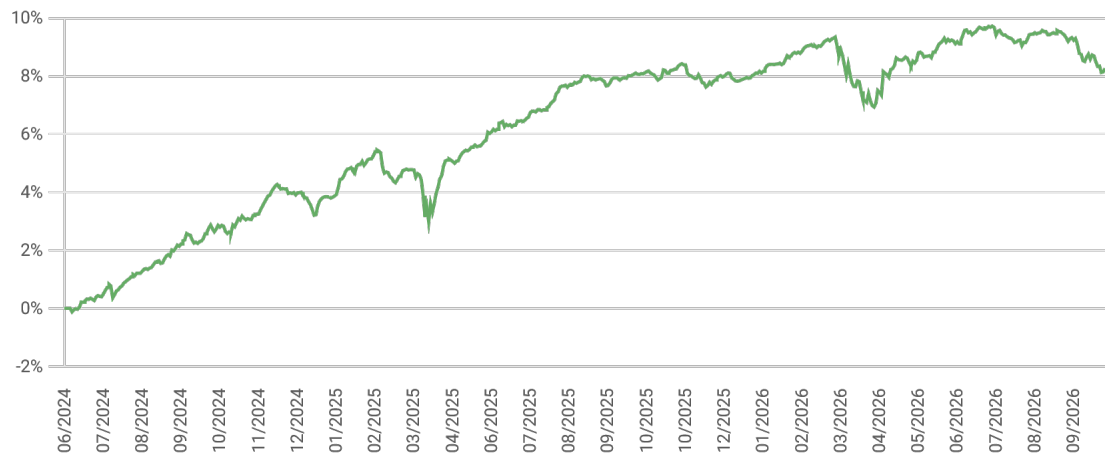
Frais de gestion :

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances cumulées

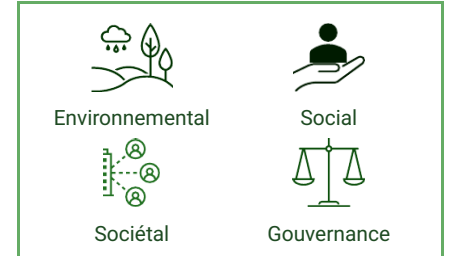
Période	Part I	Part R
1 mois	-1,1%	-1,1%
3 mois	-1,3%	-1,4%
6 mois	1,1%	0,8%
YTD	0,1%	-0,4%
1 an	0,2%	-0,4%
Création	8,3%	6,8%

Performances calendaires

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

Notre approche en matière de durabilité

Un univers global durable :



Commentaire de Gestion

Oblig Impact 2029 recule de 1,05 % en septembre ce qui ramène la performance depuis le début de l'année à +0,09 %. Le mois a été marqué par un choc conjoint sur les taux et le crédit. La BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base le 10 septembre face à une inflation de 2,9 % alimentée par l'énergie, alors que le pétrole repassait au-dessus de 100 dollars avec l'enlèvement du conflit dans le détroit d'Ormuz. Le Crossover s'élargit quant à lui de 248 à 301 points de base. Le taux 5 ans français a évolué de 3.58 à 4.22 sur le mois.

Dans ce contexte, la baisse des prix coûte 128 points de base au portefeuille, que le portage des coupons, d'environ 32 points de base, ne compense que partiellement. Parmi les hausses, nous pouvons citer Nemak 2,25 % 2028 dont l'émetteur a décidé de racheter la souche à 100.

Les pertes se concentrent sur deux segments sensibles à la remontée des taux. Les obligations hybrides du portefeuille retirent 21,6 points de base. Le secteur immobilier coté a également été chahuté et retire 14,2 bps.

Côté mouvements, nous avons réduit le risque France par la vente d' EDF, Edenred, Ayvens ou encore Teleperformance. Le produit a été redéployé sur des signatures alignées sur l'échéance du fonds : initiation de PPI 2029 à 98,30 (1,65 % de l'actif), renforcement de Celsa 2030, P3 Group 2029 et Carnival 2029 en fin de mois.

La contrepartie de la performance négative du fonds est une hausse du rendement à l'échéance du portefeuille pour une duration mesurée. Le fonds est donc particulièrement bien positionné pour profiter du portage à horizon 2029.

Côté ESG, nous souhaitons évoquer le dossier FedEx, groupe américain de transport express et de logistique. Le groupe vise la neutralité carbone de ses opérations d'ici 2040, dans le cadre de sa stratégie « Reduce, Replace, Revolutionize ». Celle-ci repose sur l'électrification de sa flotte, l'efficacité énergétique et le recours aux énergies renouvelables.

FedEx structure son financement durable via son Sustainability Bond Framework (avril 2021), conforme aux principes de l'ICMA et ayant fait l'objet d'une seconde opinion de Sustainalytics. L'obligation durable XS2337252931 s'inscrit dans ce cadre. Les fonds levés, environ 715 M\$ nets, sont intégralement alloués depuis mai 2024 et l'allocation a fait l'objet d'un examen par l'auditeur. Ils ont financé en premier lieu des transports propres (véhicules électriques, infrastructures de recharge, équipements de manutention électriques), ainsi que l'efficacité énergétique et l'économie circulaire, la prévention de la pollution, le photovoltaïque sur site et des bâtiments certifiés LEED. Les financements ont notamment permis de doubler la flotte de véhicules électriques, de 3 552 à 7 136 véhicules, et de porter à 97 % la part d'équipements de manutention électriques.



Fonds à échéance



Fonds SFDR Article 9

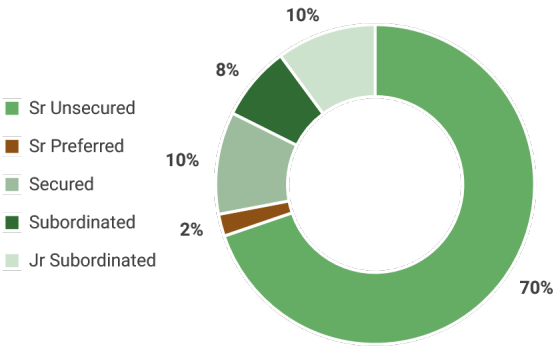
Compartiment de la SICAV Pergam Funds

Rapport mensuel : septembre 2026

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

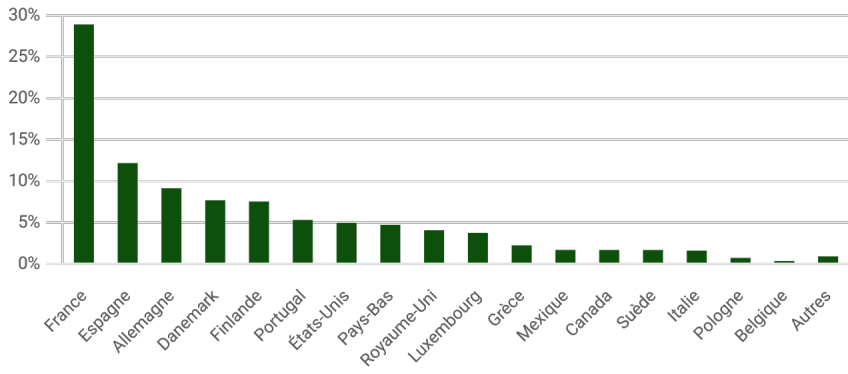


Principales positions du compartiment

Société	Secteur	Pays	Poids
Iberdrola Intl BV	Services aux collectivités	Espagne	4,7%
EDP-Energias de Portugal SA	Services aux collectivités	Portugal	4,6%
Societe Generale SA	Banques	France	3,4%
Prosus NV	Communication	Pays-Bas	3,1%
P3 Group Sarl	Immobilier	Luxembourg	2,9%

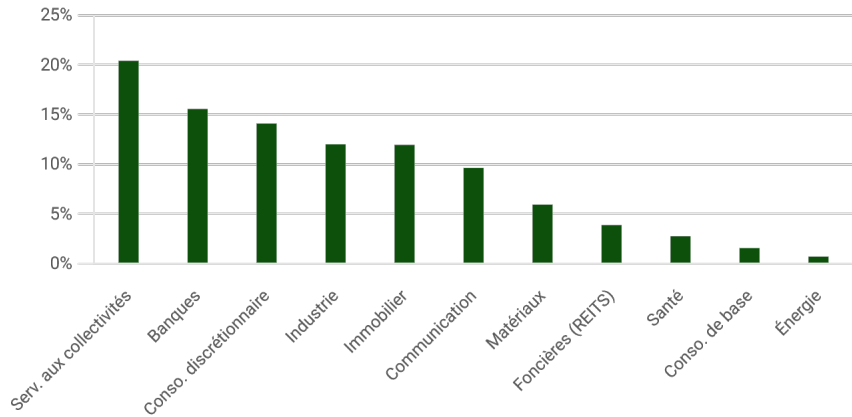
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



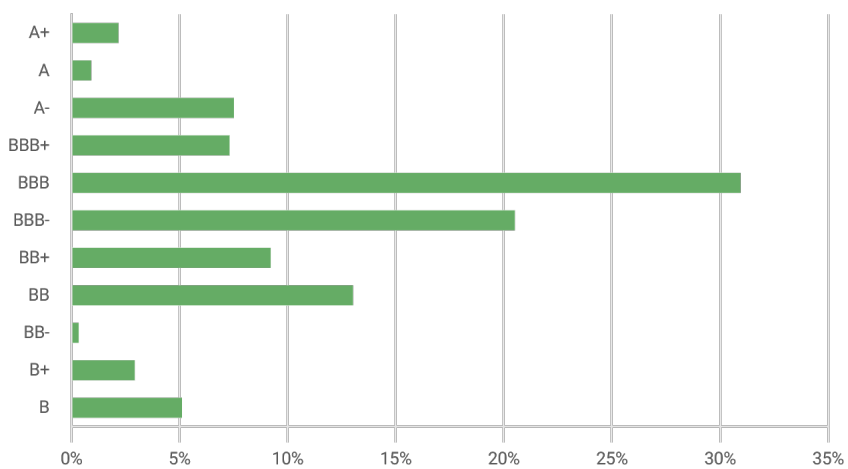
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



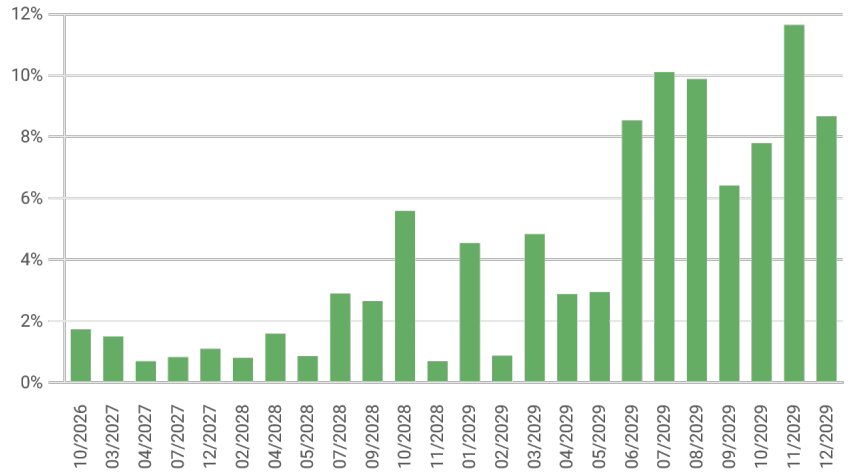
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

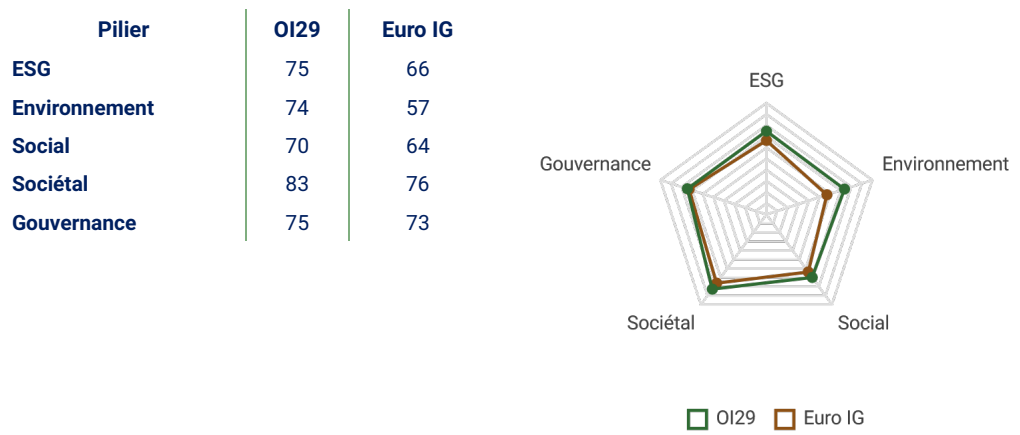
	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
+			-		
NEMAK SAB DE CV	1,7%	0,02%	IBERDROLA INTL BV	4,7%	-0,07%
GREENVOLT ENERGIAS RENOV SA	0,7%	0,00%	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,6%	-0,05%
			VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV	2,6%	-0,05%

Mesures des risques

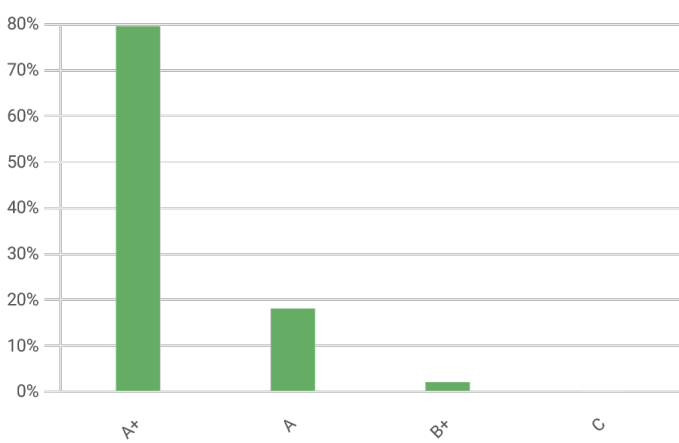
Ratio	Valeur
Rendement actuariel	5,11%
Duration	2.35
Notation moyenne	BBB-
Investment Grade	69,38%
High Yield	30,62%

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%	88,68	A+
RED ELECTRICA CORP	Production d'énergie	0,8%	85,63	A+
ORSTED A/S	Production d'énergie	2,5%	85,48	A+
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	Efficacité énergétique	1,6%	85,13	A+
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Production d'énergie	0,7%	84,97	A+

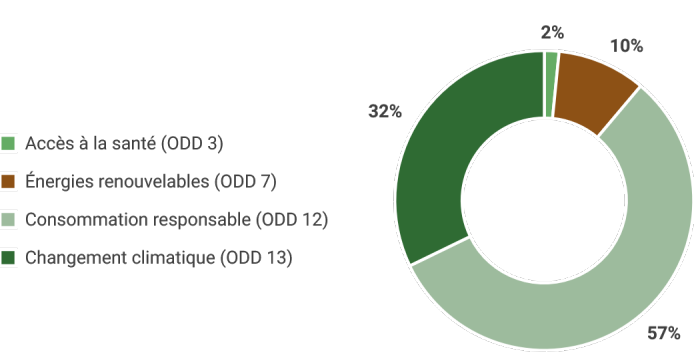
Exposition par thématique

Thématique	Poids
Production d'énergie	23,0%
Technologies innovantes	17,7%
Efficacité énergétique	35,9%
Économie circulaire	17,5%
Social	4,4%

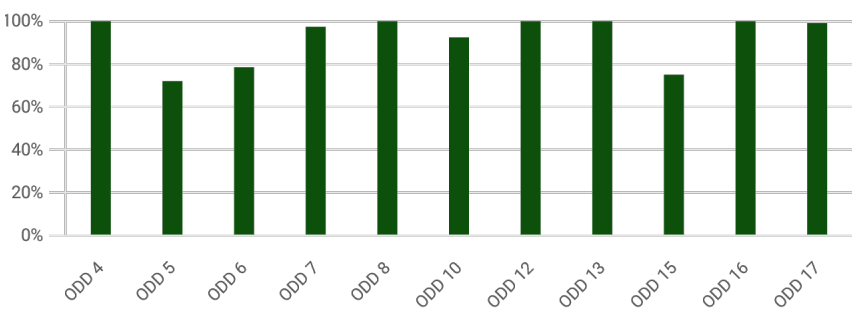
Principaux indicateurs ESG du fonds

Indicateur	OI29	Euro IG	Couverture OI29	Couverture Euro IG
Part de CA éligible à la Taxonomie (%)	46	42	70%	51%
Intensité des émissions Scope 1,2,3 (TCO2/M EUR CA)	1 905	2 309	92%	70%
Due diligence droits de l'homme (%)	94	85	100%	99%
Politique d'achats responsables (%)	99	88	100%	99%
Existence d'un rôle responsable RSE (%)	100	96	100%	99%

Contribution directe ODD



Contribution indirecte ODD



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. »