



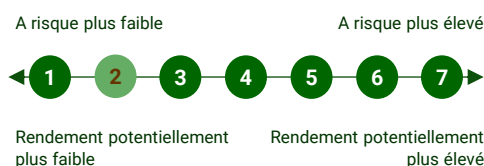
Politique d'investissement

- 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 (Actions I/R) : 102,36 € / 102,19 €
Actif du compartiment : 21,08 M €

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants PERGAM :



Alexandre FERCI



Aymeric DIDAY

Conseil ESG Philippe Hottinguer Gestion :



Pierre ALLEMANE



Oscar BEYLACQ

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 28/06/2024

Code ISIN :

- **Action I :** FR001400P3W4
- **Action R :** FR001400P3V6

Valeur liquidative :

- **Action I :** 102,36 €
- **Action R :** 102,19 €

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 : 11h

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

Philosophie d'investissement

Un fonds qui a pour objectif de combiner **performance financière** et **extra-financière**. Basé sur une stratégie de portage de type « **Buy & Watch** », tout en répondant aux plus hauts standards en matière de durabilité.

1/ L'univers d'investissement est d'abord filtré par **Philippe Hottinguer Gestion**.

2/ **Pergam** sélectionne les valeurs correspondant à sa double approche financière et extra-financière.

- L'analyse bottom-up évalue la solidité financière des émetteurs, les risques spécifiques, le potentiel de croissance durable, et leur capacité à offrir une valeur à long terme.
- L'analyse top-down examine les conditions économiques, les tendances du marché et les secteurs durables pour répartir les investissements selon les perspectives macroéconomiques, sectorielles et ESG.

3/ Une analyse approfondie **ESG** est réalisée sur chacun des émetteurs sélectionnés.

4/ Calibrage des pondérations et suivi des émetteurs

Notre approche en matière de durabilité



Article 9 SFDR



Une gestion responsable/éthique



Standards ICMA

Quatre piliers



Environnemental



Social



Sociétal



Gouvernance

Un univers global durable :



Green bonds



Social bonds



Sustainable bonds



Sustainability-linked bonds

Commentaire de Gestion

Traditionnellement le pire mois de l'année boursière, septembre s'est avéré finalement un bon cru pour les marchés. Le marché mondial des actions a ainsi progressé de 1.68% en euros.

Dans le même temps, le taux 10 ans américain a évolué entre 3.90% et 3.60% pour clôturer le mois à 3.78%. C'est le 5^{ème} mois consécutif de baisse des taux US.

Côté crédit, légères tensions sur les spreads avec un indice Itraxx Main qui s'est tendu de 6 bps à 58.82 et le Xover de 22 bps à 310.84. Ces niveaux restent globalement serrés sur une base historique.

Comme attendu par les opérateurs, la banque centrale américaine a entamé un nouveau cycle monétaire en baissant ses taux directeurs de 50 bps.

Le fonds clôture le mois au plus haut de l'année à 102.36, en progressant de 0.98% sur le mois. L'encours continue de croître et les actifs gérés dépassent désormais les 21Me.

Parmi les nouveaux émetteurs en portefeuille, nous pouvons mentionner TDC NET, câblo-opérateur au Danemark dont l'obligation notée BBB- offre un rendement proche de 4% sur une échéance 2029. Le coupon de cette obligation liée à la durabilité est indexé sur deux indicateurs, couvrant l'intégralité du bilan carbone de l'entreprise. Grâce à cet instrument, TDC NET s'engage à réduire son empreinte carbone conformément à un scénario de limitation du réchauffement à 1,5°C, avec pour objectif d'être net zero d'ici 2030.

Sur le déploiement de l'analyse ESG du fonds, une nette progression est déjà perceptible, avec une note ESG de 75/100, équilibrée entre les quatre piliers d'analyse. La répartition des obligations durables est également bien diversifiée. Les obligations vertes dominent légèrement, représentant 58,9 % du fonds.



Fonds à échéance



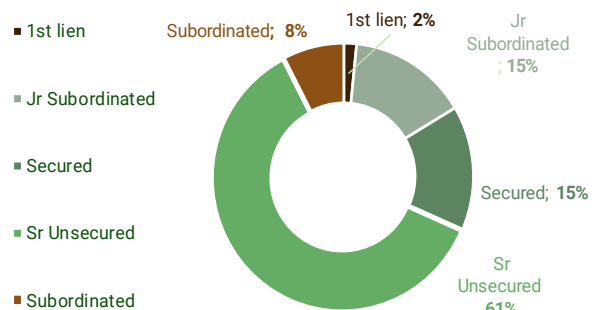
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : septembre 2024

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

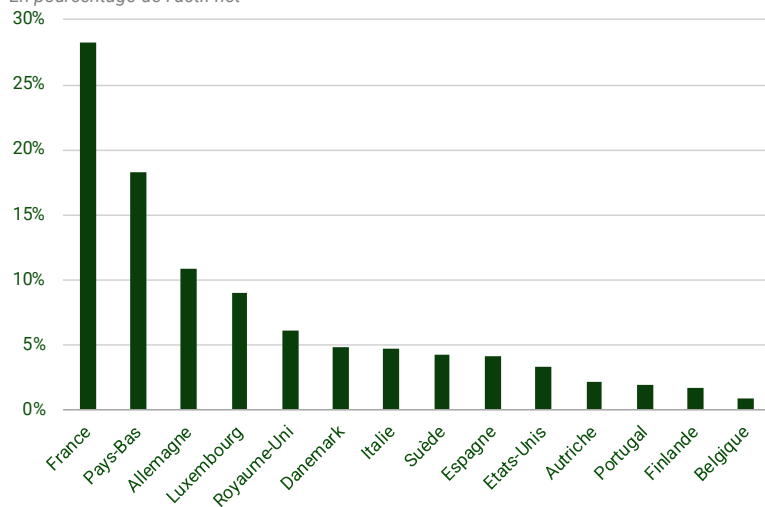


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Type
INEOS QUATTRO FINANCE 2	Matériaux de base	Grande-Bretagne	3,1%	Oblig.
VALEO SE	Conso. cycl.	France	2,6%	Oblig.
ERAMET	Matériaux de base	France	2,5%	Oblig.
ING GROEP NV	Banque	Pays-Bas	2,4%	Oblig.
CECONOMY AG	Conso. cycl.	Allemagne	2,4%	Oblig.

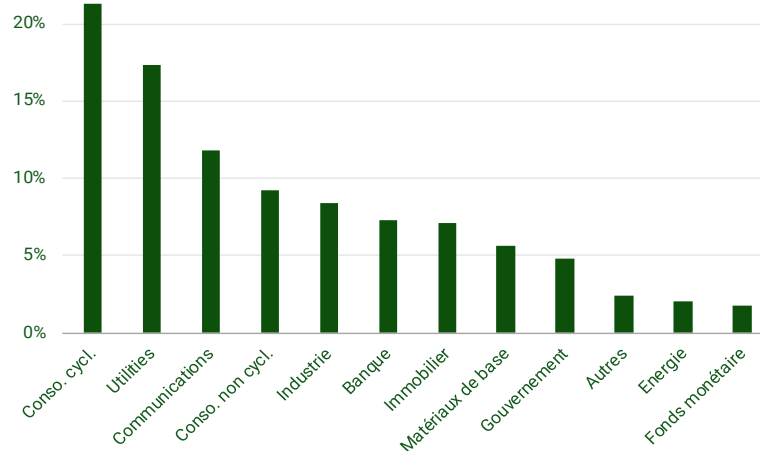
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



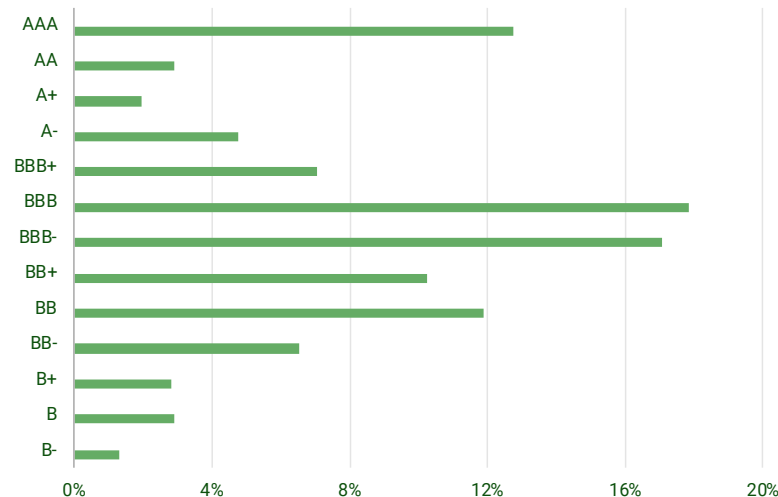
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



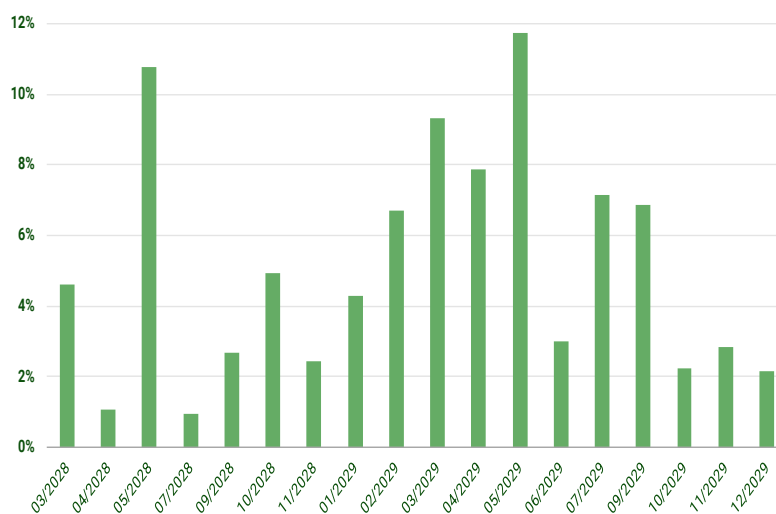
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
VIVION INVESTMENTS	2,3%	0,12%	VALEO SE	2,6%	-0,02%
CPI PROPERTY GROUP SA	2,5%	0,08%	EDP FINANCE BV	2,2%	-0,01%
BPIFRANCE SACA	4,8%	0,05%	ERAMET	2,5%	-0,01%

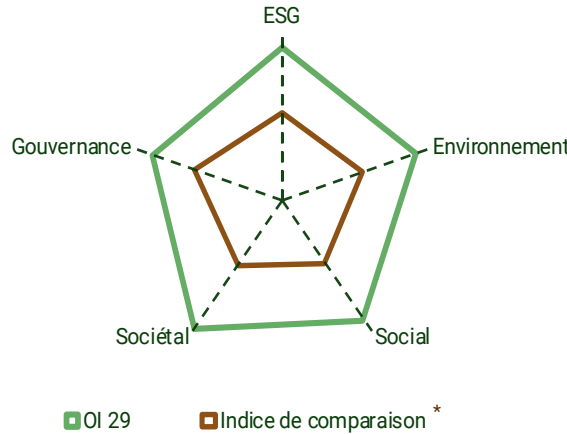
Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,8
Duration	3,7
Notation Moyenne	BBB
Investment Grade	63%
High Yield	37%

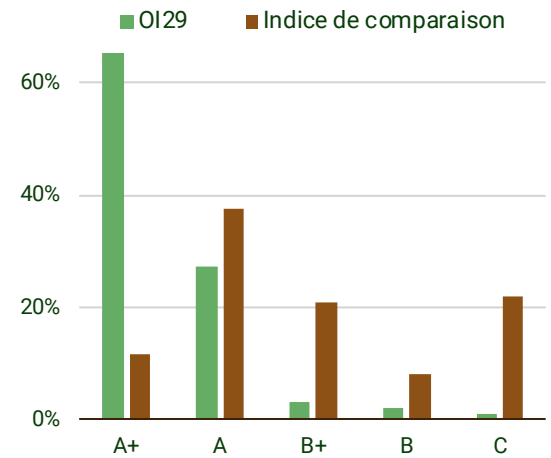
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	75/100	43/100
Environnemental	74/100	45/100
Social	73/100	38/100
Societal	78/100	40/100
Gouvernance	72/100	49/100



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligations	Thématiques	Poids	Note ESG**
Valeo SA 5,875% EMTN 23/12,04,29	Economie circulaire	2,6%	100,0 A+
Stora Enso Oyj 4,25% EMTN 23/01,09,29	Economie circulaire	1,0%	100,0 A+
Telefonica Europe BV VAR 21/12,05,Perpetual	Efficacité énergétique	2,2%	100,0 A+
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA 2,5% EMTN Ser 4 17/28,11,29	Efficacité énergétique	0,5%	99,9 A+
Telecom Italia SpA 1,625% EMTN Ser 44 21/18,01,29	Efficacité énergétique	0,9%	96,7 A+

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

Exposition par thématique

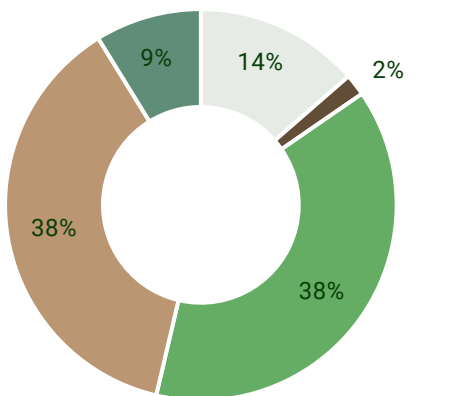
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	2,4%
Technologies innovantes	22,5%
Efficacité énergétique	17,8%
Economie circulaire	26,3%
Social	13,0%

Principaux indicateurs ESG du fonds

Indicateurs	OI29	Indice de comparaison*	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	34%	21%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TC02 / M€ de CA	156	634	97%	98%
Due diligence sur les droits de l'homme	72%	37%	100%	100%
Suivi de la politique ESG de la supply chain	71%	8%	100%	100%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	79%	51%	100%	100%

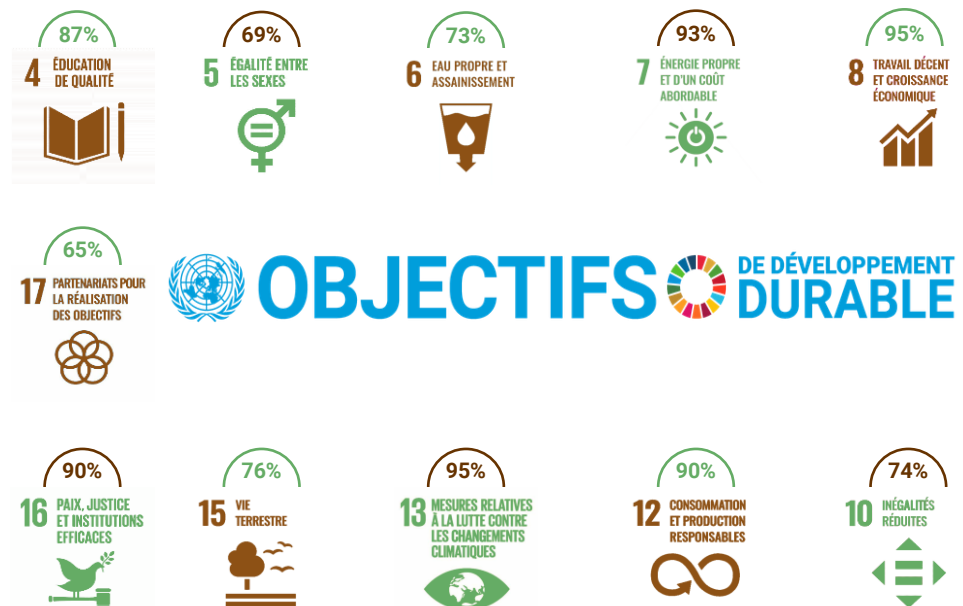
*Calculée sur la part investie

Contributions directes aux ODD



- Energies renouvelables (ODD 7)
- Infrastructure résiliente (ODD 9)
- Consommation responsable (ODD 12)
- Changement climatique (ODD 13)
- Ne contribue pas

Contributions indirectes aux ODD



* Indice de comparaison : Bloomberg Euro Aggregate 5/7 ans (LEC5TREU)



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. »