

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) : 103,52 € / 103,24 €
Actif du compartiment : 24,74 M €

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants PERGAM :



Alexandre FERCI



Aymeric DIDAY

Conseil ESG Philippe Hottinguer Gestion:



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 :** 103,52 €
- **Action R :** 103,24 €

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

Le fonds continue de progresser sur le mois de novembre et clôture à 103.52 €, soit quasiment **+1%**.

Ce mois-ci a été marqué par l'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis. Cela n'a pas eu d'impact sur la politique monétaire de la **FED** ni sur son indépendance, qui a baissé ses taux de **25** points de base la même semaine.

Les récents chiffres sur l'inflation aux **USA** ont quelque peu montré des signes de faiblesse.

Le **2 -5 ans US** a évolué de -1.62 à -10.15 bps (inversion de la courbe), traduisant ainsi une révision à la baisse des anticipations d'inflation.

En **zone Euro**, les chiffres d'inflation se sont établis à 2,3%, tirés notamment par les services. La **BCE** maintient sa politique monétaire accommodante.

Les rendements du 10 ans de la **Grèce** ont atteint des niveaux proches de ceux de la **France**, ce qui est notable, étant donné son historique de crédit.

Une nouvelle baisse des taux par la **BCE** est attendue par le marché dès décembre avec pour cible 3% pour son principal taux directeur.

Côté crédit, l'indice High Yield a clôturé le mois à **298** et l'indice Investment Grade à **56** et se sont ainsi **resserrés**, démontrant l'amélioration de la perception du risque de crédit en Europe.

Parmi les mouvements de ce mois-ci, nous avons intégré une nouvelle position en souscrivant à une émission **RCI Banque 2029** (filiale du groupe Renault, spécialisée dans les services financiers). Nous avons renforcé nos positions sur **Stora Enso** ainsi que **Prosus**.

Focus du mois : ILIAD

Opérateur télécom majeur en France et dans plusieurs autres pays européens, Iliad a émis une nouvelle obligation green à laquelle nous avons participé.

L'émetteur bénéficie d'une solide performance opérationnelle et d'un désendettement progressif.

L'obligation présentait une prime d'émission que nous avons jugée attractive (MS + 204.5).

Cette émission inaugure leur **Green Financing Framework** dévoilé en octobre 2024.

Ce financement soutiendra des initiatives stratégiques telles que **l'efficacité énergétique** pour les réseaux et data centers ou encore **l'économie circulaire**, avec l'allongement de la durée de vie des produits, leur réutilisation et leur recyclage.

À l'échelle du Groupe, la stratégie de **décarbonation** est solide, intégrant des objectifs à court, moyen et long terme, tous validés par **SBTi** selon une trajectoire alignée sur les 1,5°C. Les enjeux émergents du secteur, tels que la consommation d'eau des data centers, sont également pris en compte, avec une priorité donnée aux circuits courts et à l'intégration de l'indicateur **Water Usage Effectiveness (WUE)**, visant à surveiller et optimiser l'accès et l'utilisation de l'eau pour le refroidissement.



Fonds à échéance



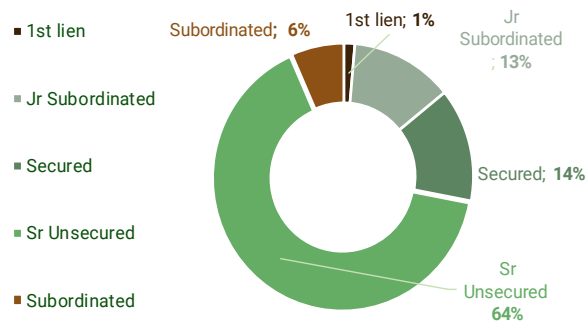
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : novembre 2024

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

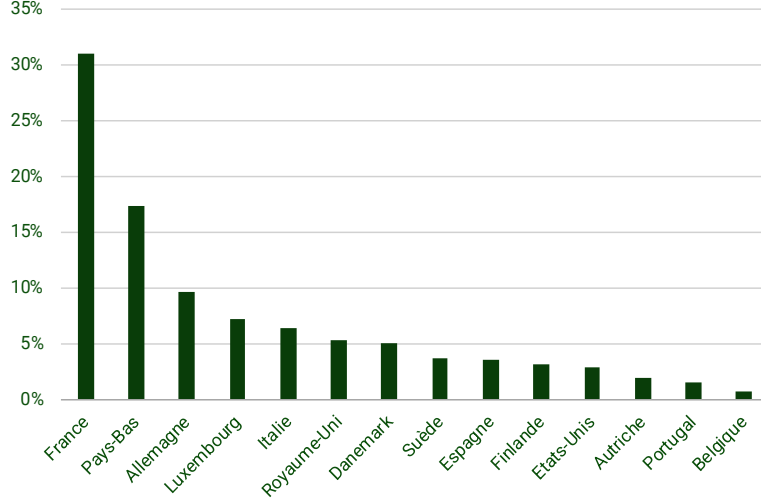


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
TDC NET AS	Communications	Danemark	3,0%
INEOS QUATTRO FINANCE 2	Matériaux de base	Royaume-Uni	2,6%
PROSUS NV	Communications	Pays-Bas	2,6%
STORA ENSO OYJ	Fonds	Finlande	2,6%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Utilities	France	2,5%

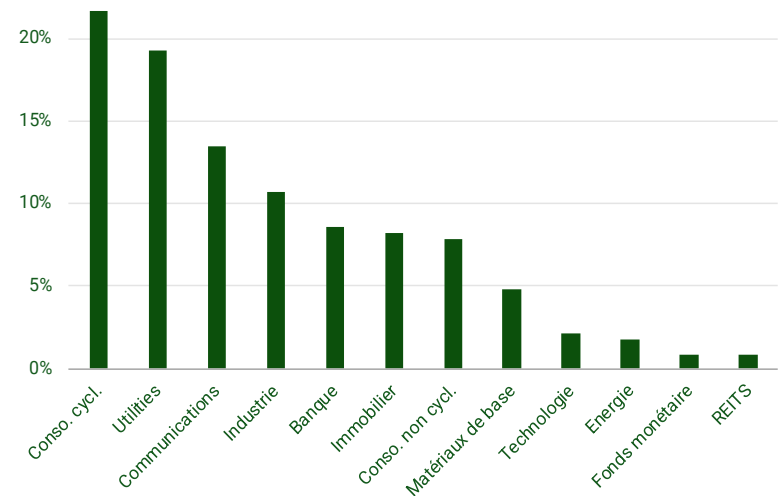
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



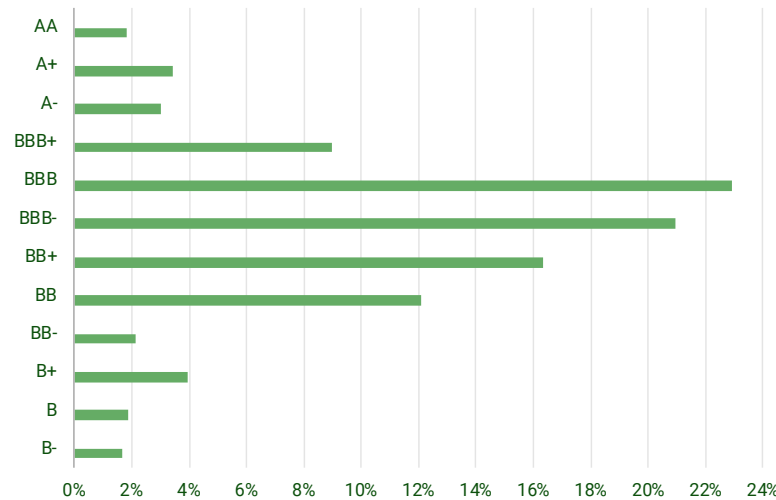
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



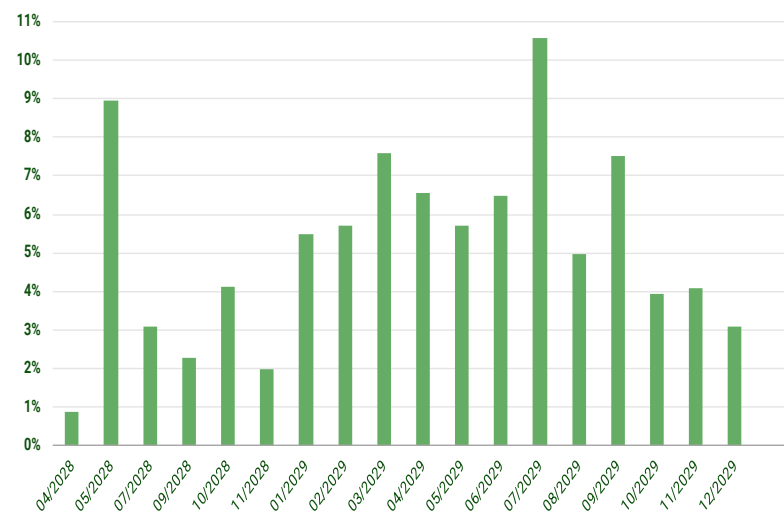
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
TELEPERFORMANCE	2,1%	0,04%	INEOS QUATTRO FINANCE 2	2,6%	-0,07%
TDC NET AS	3,0%	0,04%	IHO VERWALTUNGS GMBH	0,9%	-0,07%
PIRAEUS BANK SA	2,1%	0,04%	EROSKI S COOP	1,8%	-0,06%

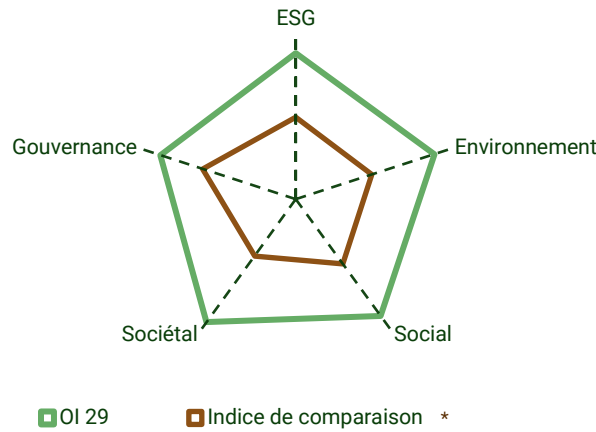
Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,6
Duration	4,0
Notation Moyenne	BBB-
Investment Grade	62%
High Yield	38%

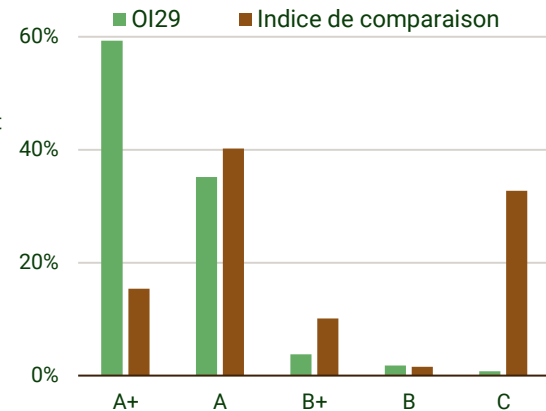
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	73/100	41/100
Environnemental	73/100	40/100
Social	72/100	40/100
Societal	76/100	35/100
Gouvernance	71/100	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	2,2%	104,5 A+
Telefonica Europe BV VAR 21/12,05,Perpetual	Efficacité énergétique	1,9%	97,9 A+
Telecom Italia SpA 1,625% EMTN Ser 44 21/18,01,29	Efficacité énergétique	0,8%	94,8 A+
RCI Banque SA 3,375% EMTN 24/26,07,29	Economie circulaire	1,2%	93,7 A+
A2A SpA 1% EMTN Ser 8 19/16,07,29	Production d'énergie	0,6%	90,8 A+

Exposition par thématique

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	19,7%
Technologies innovantes	22,9%
Efficacité énergétique	19,4%
Economie circulaire	31,6%
Social	6,5%

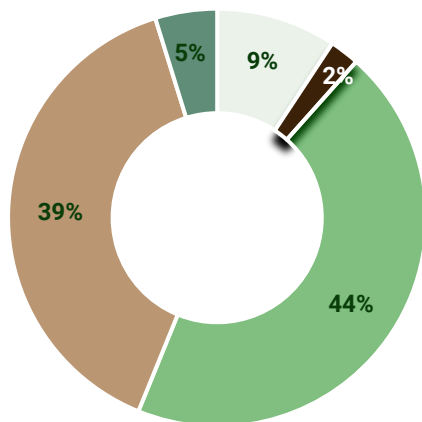
**Les notations ESG sont effectuées en interne par PH Gestion à l'aide d'un outil propriétaire

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%	27%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	1351	1284	97%	98%
Due diligence sur les droits de l'homme	73%	59%	93%	70%
Suivi de la politique ESG de la supply chain	70%	11%	95%	100%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	81%	68%	91%	95%

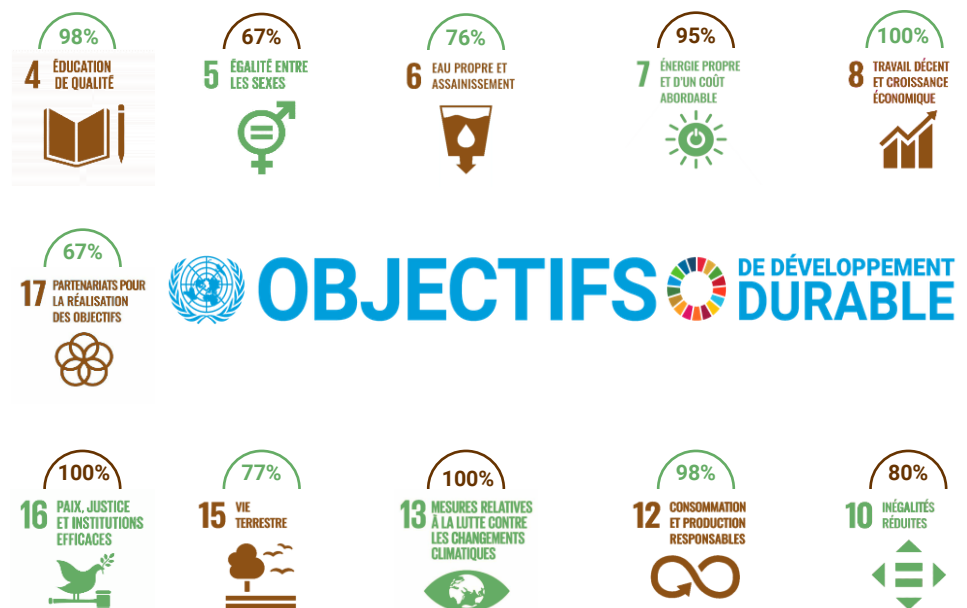
*Calculée sur la part investie

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. »