



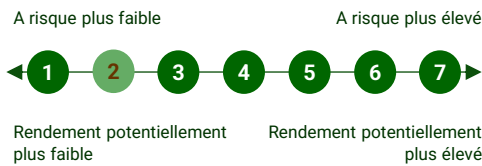
## Politique d'investissement

- 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) :** 105,46 € / 105,02 €  
**Actif du compartiment :** 33,94 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 : 105,46 €
- Action R : 105,02 €

**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](mailto: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 clôture à 105.46, soit +1% sur février, dans un environnement marqué par une forte **volatilité** sur les marchés obligataires.

La majorité des taux longs termine le mois en baisse. La mise en place de nouveaux droits de douane par l'administration américaine a ravivé les incertitudes sur les perspectives économiques, contribuant à la nervosité des marchés.

Le **Bund allemand** a oscillé autour de 2,40 % avant de terminer le mois en baisse. Parallèlement, le **spread** 2-10 ans s'est élargi à 38 bps.

Du côté **Français l'OAT 10** ans commence le mois de février par une très forte correction passant sous le niveau des 3.1, pour terminer autour de 3.145 soit -1.9% sur le mois.

La contraction du **spread OAT/Bund**, passant sous 78 pb, s'est inscrite dans un contexte de forte volatilité obligataire. Les incertitudes politiques et budgétaires ont influencé les obligations souveraines européennes, notamment face à la volonté de l'Allemagne d'assouplir sa discipline budgétaire pour financer une hausse des dépenses militaires. **L'élection** du chancelier allemand du 23 janvier dernier, n'a pas eu d'impact majeur sur le marché des taux européens.

Aux **États-Unis**, les taux longs ont d'abord été sous pression en début de mois avant de reculer progressivement sous l'effet d'un mouvement de **flight to quality**.

Les indices **crédits** ont été globalement stables sur le mois (Itraxx Main à 53 et Xover à 288).

Ce mois-ci, nous avons pris une position sur **ICADE**, une société d'investissement et de développement spécialisée dans l'immobilier commercial.

L'obligation verte, émise par **ICADE**, s'inscrit dans un programme ambitieux de financement durable couvrant environ 2,525Mds€ d'actifs éligibles. Les fonds, entièrement alloués, ont permis de financer 30 bâtiments, contribuant ainsi à **éviter** plus de **2824** tonnes de **CO<sub>2</sub>** par rapport à un scénario de référence. Avec près de **65%** de sa dette sous forme de financements durables, Icade s'impose comme un acteur clé sur le marché des obligations vertes. Cet engagement se traduit par des **performances environnementales** significatives, notamment une réduction de 35% de l'intensité carbone(kgCO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>) entre 2019 et 2023.

Dans cet environnement contrasté, nous restons attentifs aux évolutions macroéconomiques et monétaires.



Fonds à échéance



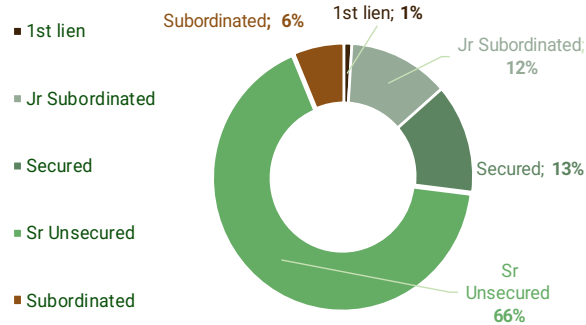
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : février 2025

**Analyse de portefeuille**

**Allocation**

En pourcentage de l'actif net

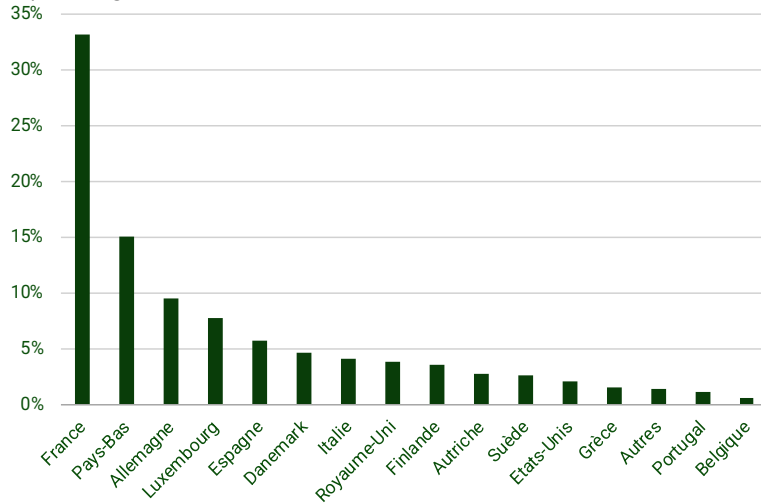


**Principales positions du compartiment**

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
AIR FRANCE-KLM	Conso. cycl.	France	3,5%
TDC NET AS	Communications	Danemark	3,2%
RCI BANQUE SA	Conso. cycl.	France	3,0%
IMERYS SA	Industrie	France	2,9%
RAIFFEISEN BANK INTL	Banque	Autriche	2,8%

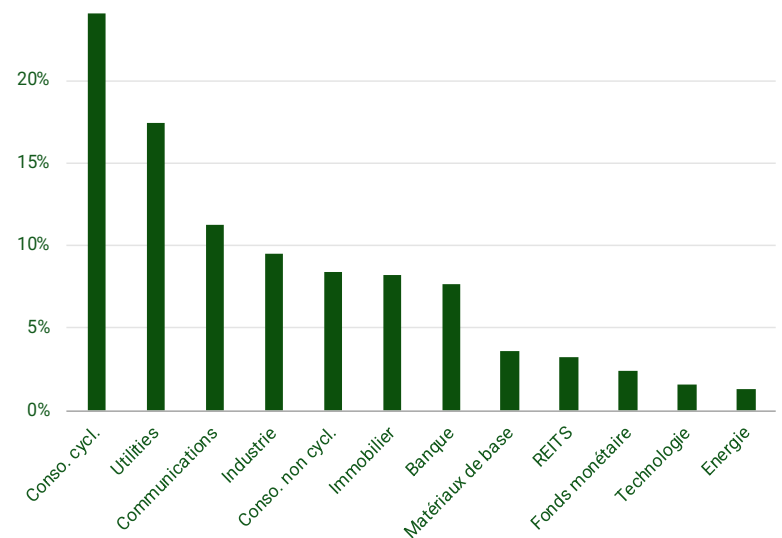
**Répartition géographique**

En pourcentage de l'actif net



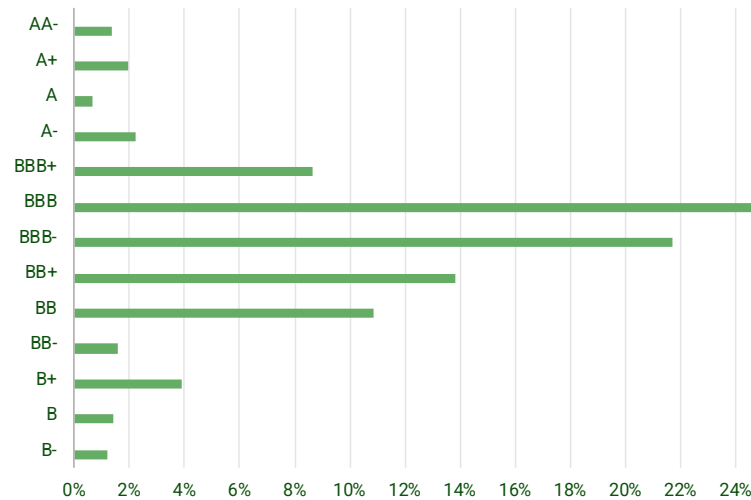
**Répartition sectorielle**

En pourcentage de l'actif net



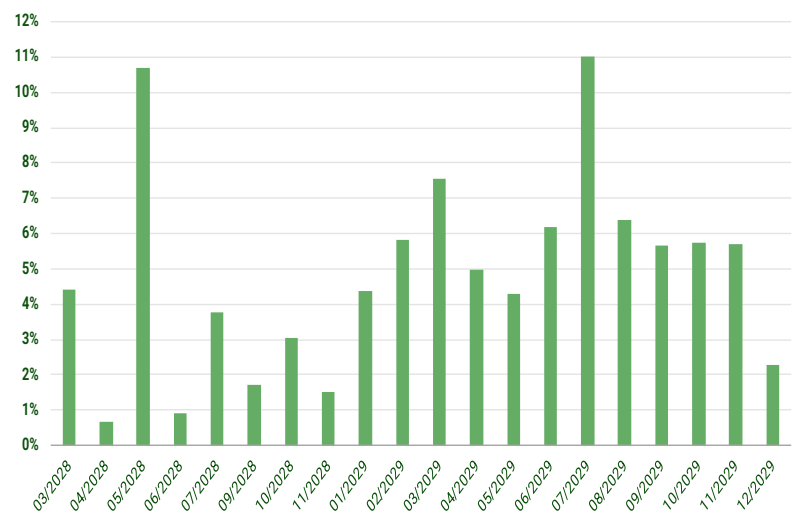
**Répartition par notation**

En pourcentage de l'actif net



**Répartition par maturité**

En pourcentage de l'actif net



**Principaux contributeurs**

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
<b>+</b> ELO SACA	1,2%	0,07%	<b>-</b> VIVION INVESTMENTS	1,5%	-0,02%
ERAMET	1,6%	0,05%	VERISURE MIDHOLDING AB	1,2%	-0,02%
NEMAK SAB DE CV	1,4%	0,05%	VZ VENDOR FINANCING	1,4%	-0,02%

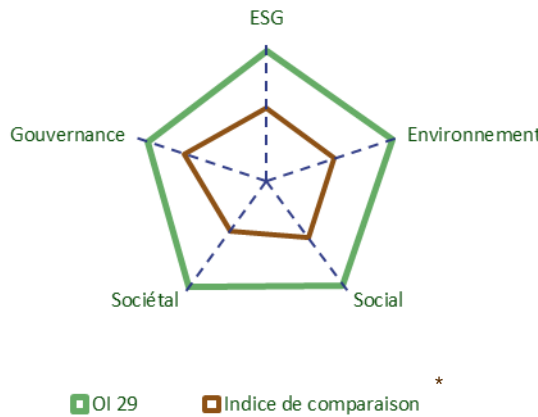
**Mesures des risques**

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,30
Duration	3,8
Notation Moyenne	BBB
Investment Grade	66%
High Yield	34%

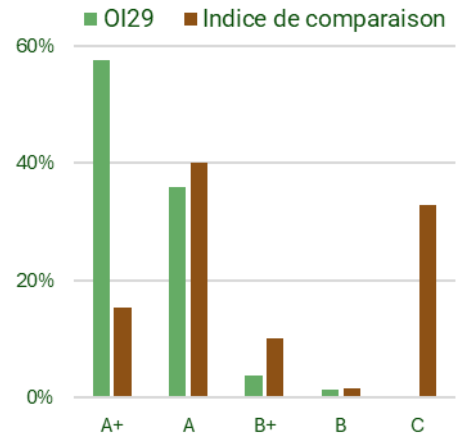
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
<b>ESG</b>	<b>73/100</b>	<b>41/100</b>
<b>Environnemental</b>	74/100	40/100
<b>Social</b>	73/100	40/100
<b>Societal</b>	74/100	35/100
<b>Gouvernance</b>	70/100	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	1,6%	105,9 A+
Telefonica Europe BV VAR 21/12,05,Perpetual	Efficacité énergétique	1,4%	98,9 A+
RCI Banque SA 3,375% EMTN 24/26,07,29	Economie circulaire	3,0%	94,5 A+
A2A SpA 1% EMTN Ser 8 19/16,07,29	Production d'énergie	0,5%	90,5 A+
Edenred SA 0% Conv 21/14,06,28	Social	0,9%	90,0 A+

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	16,5%
Technologies innovantes	23,1%
Efficacité énergétique	23,0%
Economie circulaire	33,3%
Social	4,1%

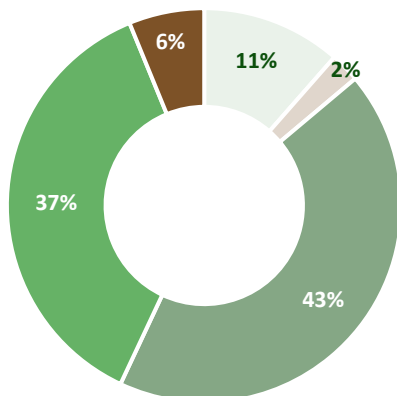
\*\*Les notations ESG sont effectuées en interne par PH Gestion à l'aide d'un outil propriétaire

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	1296	1289	97%	98%
Due diligence sur les droits de l'homme	77%	59%	96%	70%
Suivi de la politique ESG de la supply chain	65%	11%	96%	100%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	79%	68%	91%	95%

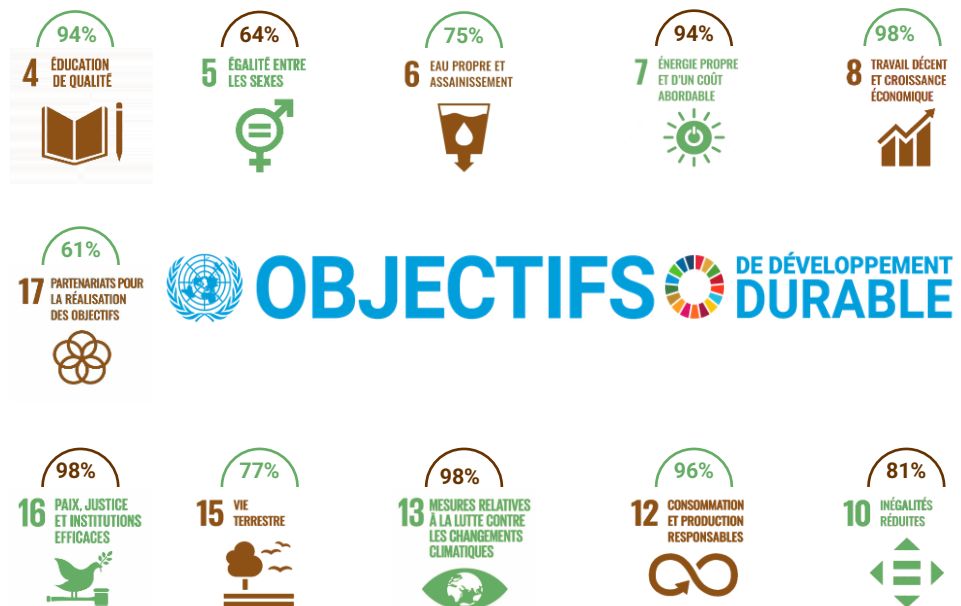
\*Calculée sur la part investie

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](http://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](http://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. »