



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) : 104,52 € / 104,03 €
Actif du compartiment : 36,2 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 : 104,52 €
- Action R : 104,03 €

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 a enregistré une performance de **-0,89%** sur le mois de mars, tandis que le marché des obligations d'entreprises en euros a affiché une performance de **-1,04%**.

L'ensemble du marché obligataire a été impacté négativement ce mois-ci. En effet, mars a été marqué par une hausse des taux souverains, avec le **taux français à 10 ans** passant de 3,14% à 3,45%, ainsi qu'un élargissement des spreads de crédit.

Le marché du crédit, bien que plus résilient que les actions, a également été affecté par cette turbulence.

L'**indice Itraxx Main** a progressé de 10 points de base pour atteindre 63,63 points, tandis que le **Xover** a de nouveau dépassé les 300 points de base, atteignant 328.

Sur le plan macroéconomique, le mois de mars a été marqué par l'accélération de l'adoption des **tarifs douaniers américains**. Cela a poussé la **FED** à adopter une approche plus prudente en matière de politique monétaire, décidant de temporiser. Le marché s'attend désormais à **trois baisses** de taux de la part de la banque centrale américaine, contre deux auparavant.

En Europe, **l'Allemagne** a adopté un plan de relance massif principalement dédié à la défense, afin de réduire sa dépendance au bouclier américain. Cette décision a également affecté la performance des emprunts allemands, avec le **Bund** perdant 2% en mars (-1,80% sur le trimestre).

Du côté des mouvements, nous avons participé à une opération primaire verte en achetant des obligations **Séché Environnement 4,50% 2030** avec une option de rachat en 2027. Cela nous a permis d'intégrer un nouvel émetteur dans le portefeuille, offrant un profil de rendement-risque attractif.

La première obligation verte de **Séché Environnement**, vise principalement à refinancer l'acquisition d'ECO, un acteur clé du traitement et du recyclage des déchets dangereux à Singapour.

L'entièreté des projets répond aux critères de contribution substantielle de la taxonomie européenne, avec une majorité sur les objectifs d'économie circulaire et de contrôle et de prévention de pollution. Ces deux objectifs principaux sont axés notamment sur le **traitement des déchets dangereux**, ou encore sur le **tri** et la **valorisation des déchets non-dangereux**.



Fonds à échéance



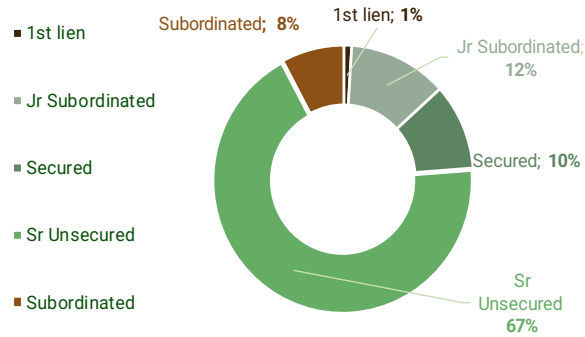
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : mars 2025

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

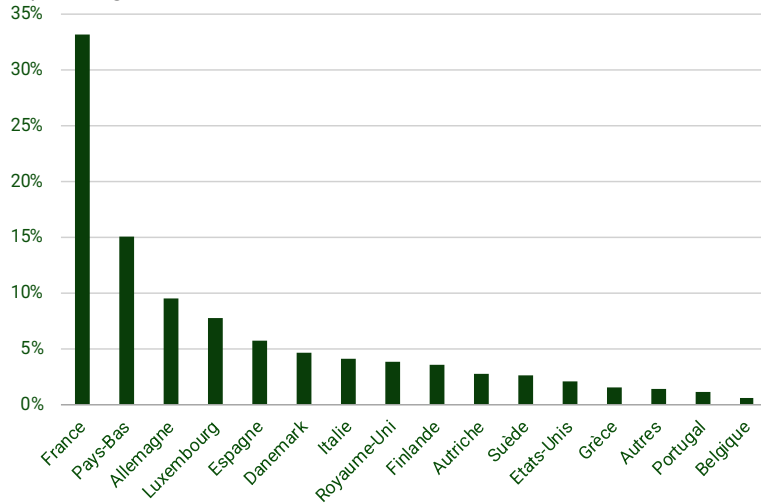


Principales positions du compartiment

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%

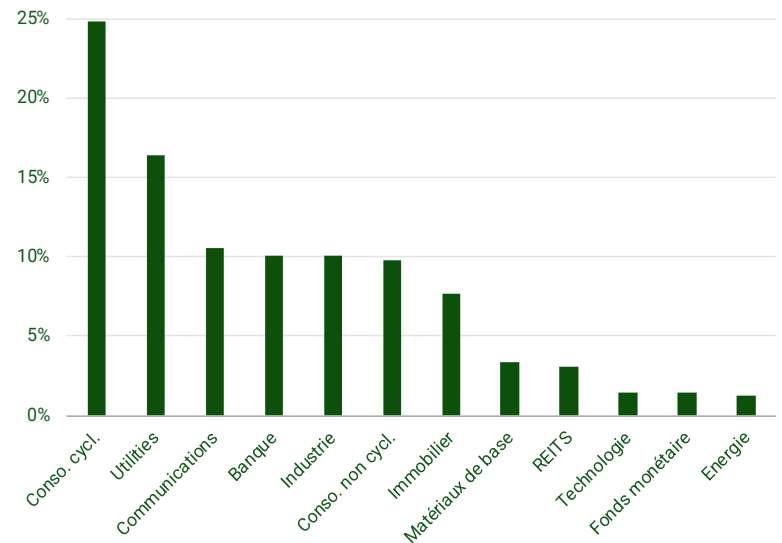
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



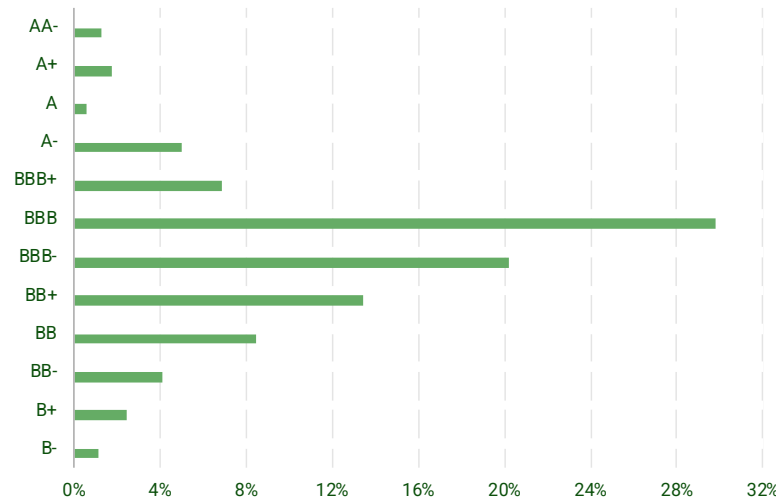
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



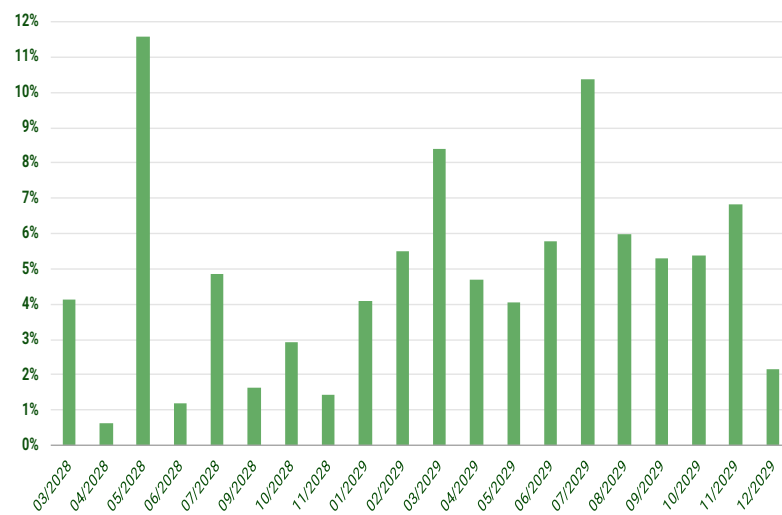
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
CLARIANE SE	1,2%	0,02%	ELO SACA	2,5%	-0,21%
GREENVOLT ENERGIAS	1,1%	0,01%	ZF EUROPE FINANCE BV	1,4%	-0,11%
SOCIETE GENERALE	1,4%	0,01%	VOLKSWAGEN LEASING GM	1,4%	-0,07%

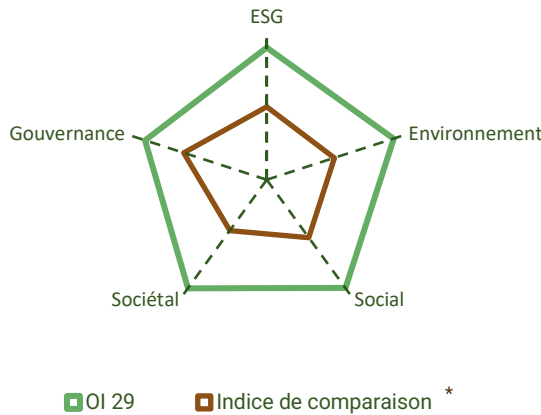
Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,61
Duration	3,7
Notation Moyenne	BBB
Investment Grade	67%
High Yield	33%

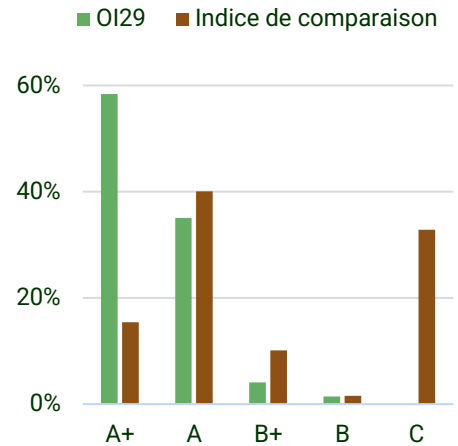
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	74/100	41/100
Environnemental	75/100	40/100
Social	75/100	40/100
Societal	75/100	35/100
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	1,5%	100,0 A+
Telefonica Europe BV VAR 21/12,05,Perpetual	Efficacité énergétique	1,3%	98,9 A+
RCI Banque SA 3,375% EMTN 24/26,07,29	Economie circulaire	2,8%	94,5 A+
Seche Environnement SA 4,5% 25/25,03,30	Economie circulaire	1,1%	93,1 A+
Societe Generale SA VAR 24/13,11,30	Technologies innovan	1,4%	92,8 A+

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	15,5%
Technologies innovantes	24,4%
Efficacité énergétique	24,5%
Economie circulaire	30,5%
Social	5,2%

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

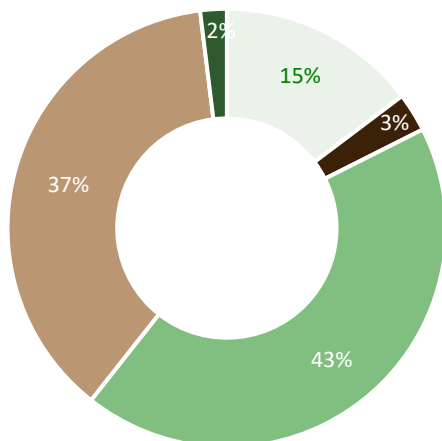
Principaux indicateurs ESG du fonds

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	815	1288	97%	98%
Due dilligence sur les droits de l'homme	78%	59%	96%	70%
Suivi de la politique ESG de la supply chain	67%	11%	96%	100%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	80%	68%	92%	95%

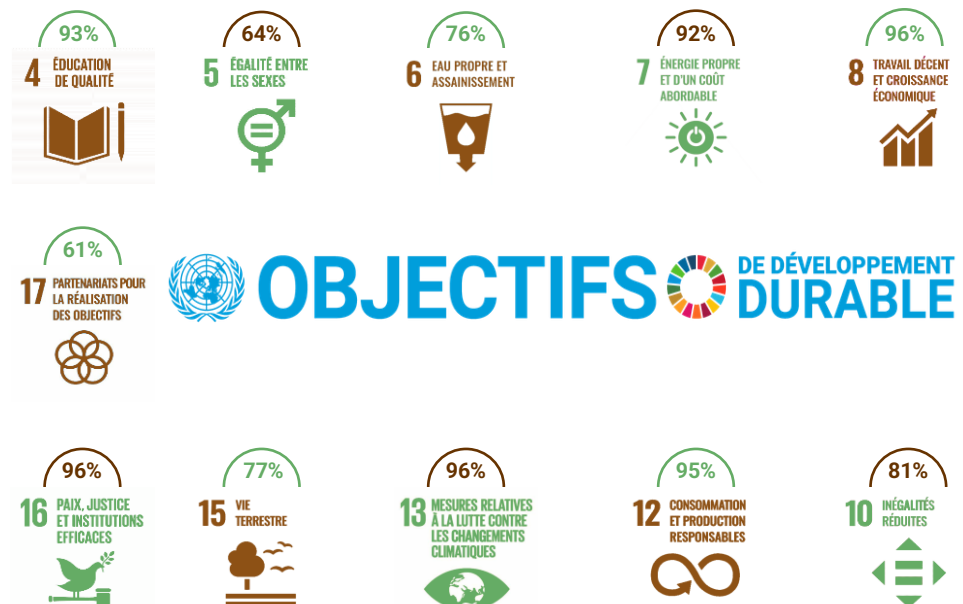
*Calculée sur la part investie

Contributions directes aux ODD

Contributions indirectes aux ODD



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



* 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. »