



Fonds à échéance



Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : juin 2025

Politique d'investissement

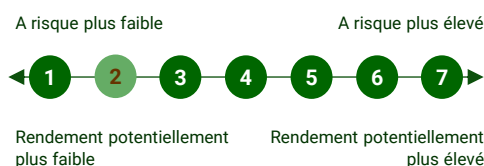
- Fonds daté « **Buy and Watch** » 2029
- Stratégie d'investissement : **Fonds SFDR Article 9** soutenant des financements durables avec des **implications environnementales** et **sociales** au cœur du processus d'investissement
- Horizon de placement recommandé : 5 ans

Chiffres clés

Valeur liquidative (action I/R) : **106,48/ 105,82 €**

Actif du compartiment : **43,08 M €**

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants PERGAM :



Alexandre
FERCI



Aymeric
DIDAY

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 28/06/2024

Code ISIN :

- Action I : FR001400P3W4
- Action R : FR001400P3V6

Valeur liquidative :

- Action I : **106,48 €**
- Action R : **105,82 €**

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%

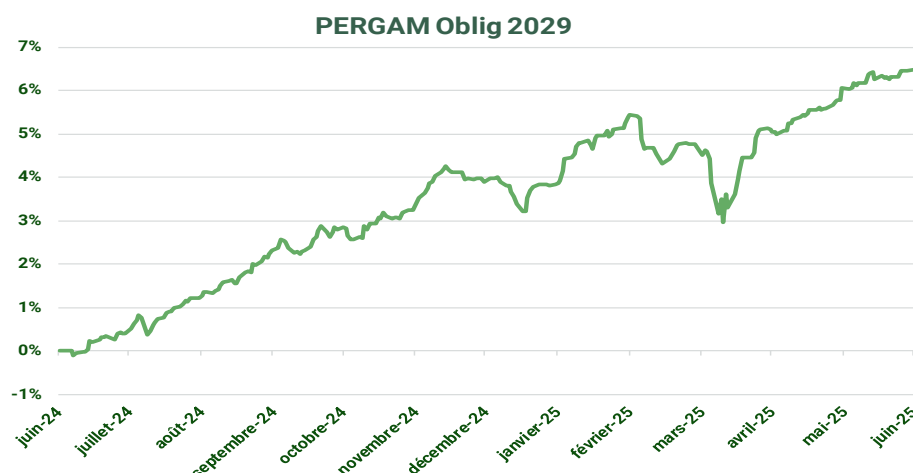
Frais de gestion :

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



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 fête en cette fin de mois son **premier anniversaire** – et quel anniversaire – avec une performance de +6,48 % nette pour la part (I) depuis sa création.

Sur l'année 2025, nous gardons le cap pour offrir un rendement net à maturité de +5 %. Le fonds progresse de +0,4 % sur le mois, dans un **contexte de rebond généralisé des marchés**. Nous noterons la **légère hausse des taux français à 5 ans**, passés de 2,59 % à 2,69 % sur le mois de juin.

La **Fed** a, une fois de plus, maintenu ses **taux directeurs inchangés**. Le marché s'attend désormais à une ou deux baisses de taux d'ici la fin de l'année. La **BCE** a décidé, sans surprise, de **baisser ses taux pour la huitième fois consécutive**, soulignant ainsi les divergences de gouvernance entre les deux banques centrales. On observe également une diminution du spread entre le taux des obligations allemandes à 10 ans et celui des obligations américaines à 10 ans, à 162 points de base.

Côté crédit, le **risque sur l'Investment Grade européen est resté stable** autour de 55 points de base, tandis que le **risque High Yield a atteint un nouveau plus bas mensuel** de l'année à 282 points de base.

Parmi les mouvements du mois, nous avons complété notre position en **Ineo Quattro**, offrant un rendement supérieur à 8 %, ainsi qu'en **Clariane** 2,25 % / 2028, qui offrait un rendement autour de 6 %. Cette dernière s'est refinancée sur une maturité 2030, assurant ainsi une meilleure visibilité sur sa liquidité et augmentant sa capacité de remboursement.

Ce mois-ci, **nous avons rencontré Iberdrola**, un acteur incontournable espagnol spécialisé dans la production et la distribution d'électricité et de gaz.

L'obligation verte détenue en portefeuille finance en partie un champ éolien offshore à Saint-Brieuc. À cette occasion, notre analyste a eu l'opportunité de se rendre sur site et de visiter le parc, composé de 62 éoliennes dans la baie de Saint-Brieuc, ayant une capacité de 496 mégawatts. Chaque turbine génère 8 MW d'électricité. Le champ s'étend sur 75 km², avec une distance minimale de 1 km entre chaque éolienne.

Iberdrola avait remporté l'appel d'offres de l'État en 2012, et une étude approfondie des terrains, de la biodiversité et du type de pêche réalisé dans la zone a été menée avant d'entamer la construction. Ce parc a également permis la création de plus de 1 800 emplois, contre 1 500 initialement prévus, dans les Côtes-d'Armor.



Fonds à échéance



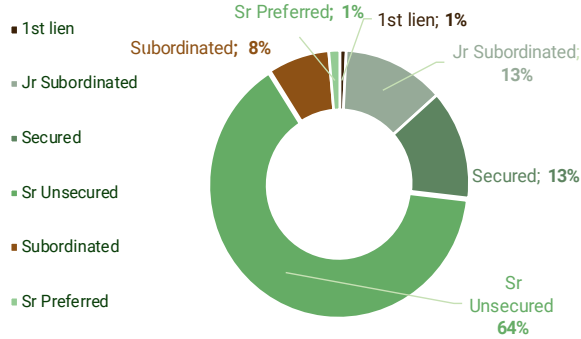
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : juin 2025

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

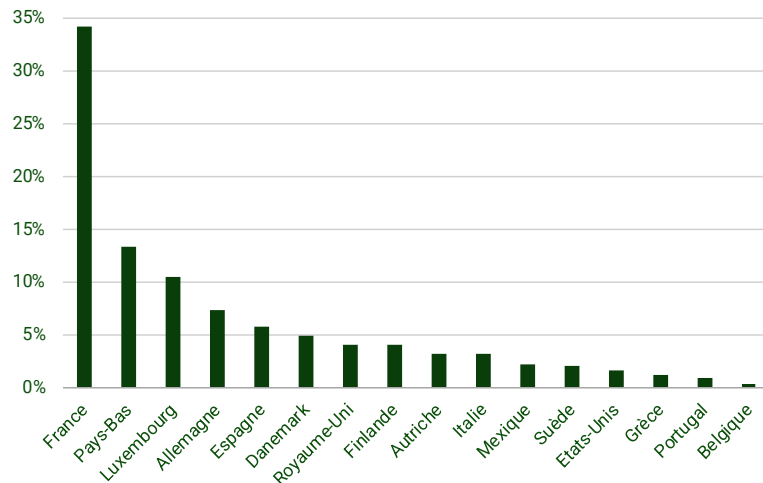


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
TDC NET AS	Communications	Danemark	3,8%
RAIFFEISEN BANK INTL	Banque	Autriche	3,3%
RCI BANQUE SA	Conso. cycl.	France	3,1%
P3 GROUP SARL	Immobilier	Luxembourg	2,9%
PROSUS NV	Communications	Pays-Bas	2,8%

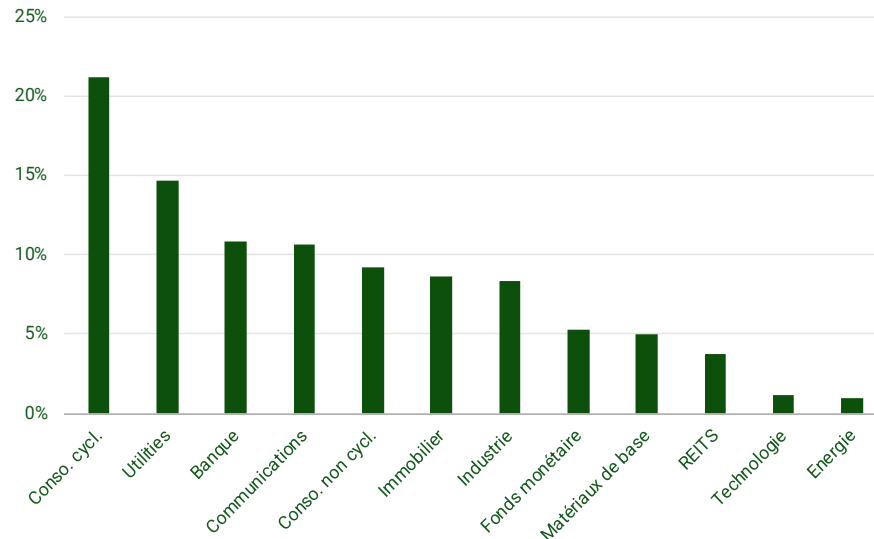
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



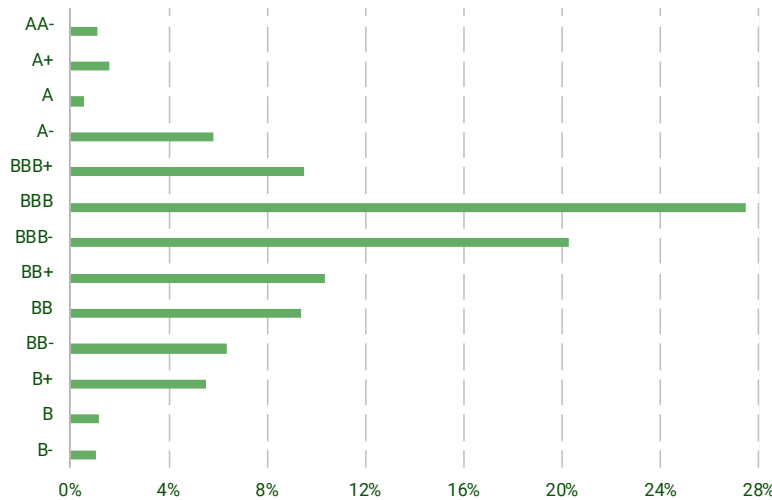
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



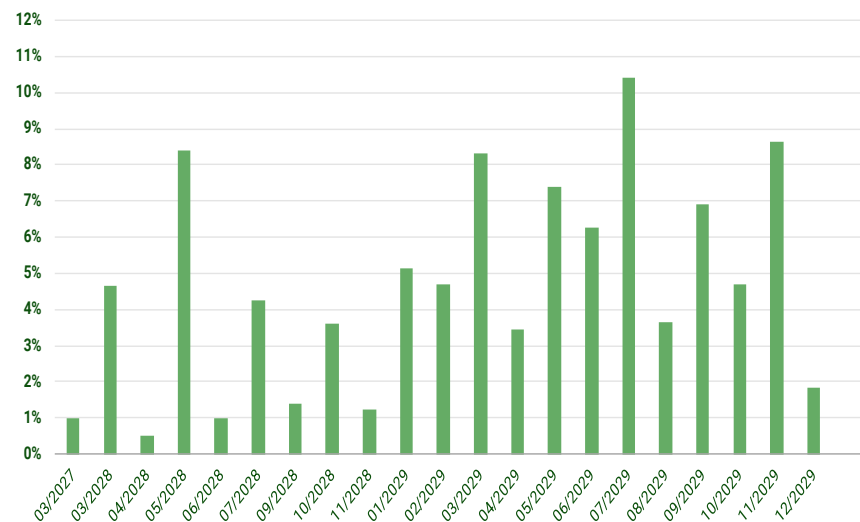
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
NEMAK SAB DE CV	2,2%	0,07%	ELO SACA	2,2%	-0,05%
CITYCON OYJ	2,2%	0,04%	TELEPERFORMANCE	1,2%	-0,04%
PROSUS NV	2,8%	0,04%	ALERION INDUSTRIES SPA	1,0%	-0,03%

Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,51
Duration	3,5
Notation Moyenne	BBB
Investment Grade	65%
High Yield	35%



Fonds à échéance



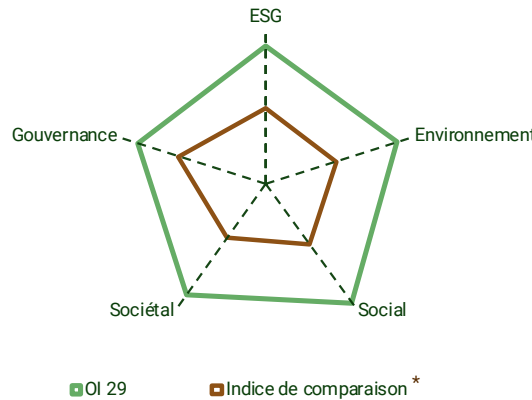
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : juin 2025

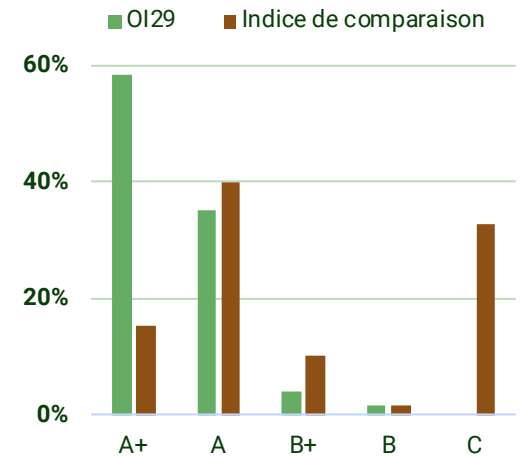
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	74/100	41/100
Environnement	74/100	40/100
Social	78/100	40/100
Sociétal	72/100	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	1,3%	100,0 A+
Telefonica Europe BV VAR 21/12,05,Perpetual	Efficacité énergétique	1,1%	98,9 A+
RCI Banque SA 3,375% EMTN 24/26,07,29	Economie circulaire	3,2%	93,5 A+
Societe Generale SA VAR 24/13,11,30	Economie circulaire	1,3%	92,8 A+
Seche Environnement SA 4,5% 25/25,03,30	Economie circulaire	1,0%	92,3 A+

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	16,5%
Technologies innovantes	26,1%
Efficacité énergétique	22,1%
Economie circulaire	29,6%
Social	5,7%

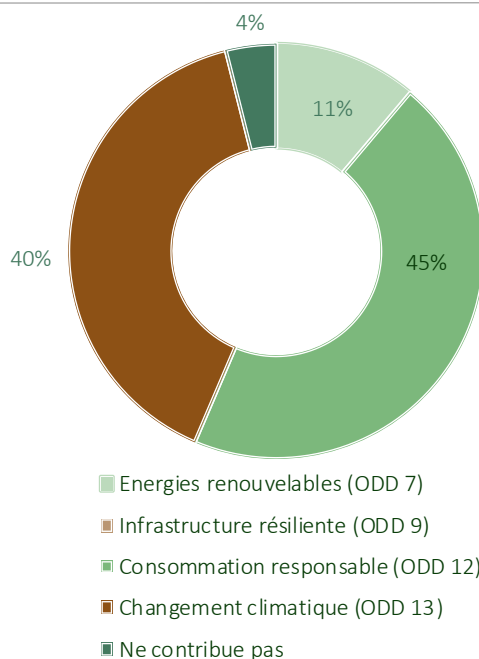
**Les notations ESG sont effectuées en interne par PH Gestion à l'aide d'un outil propriétaire

Principaux indicateurs ESG du fonds

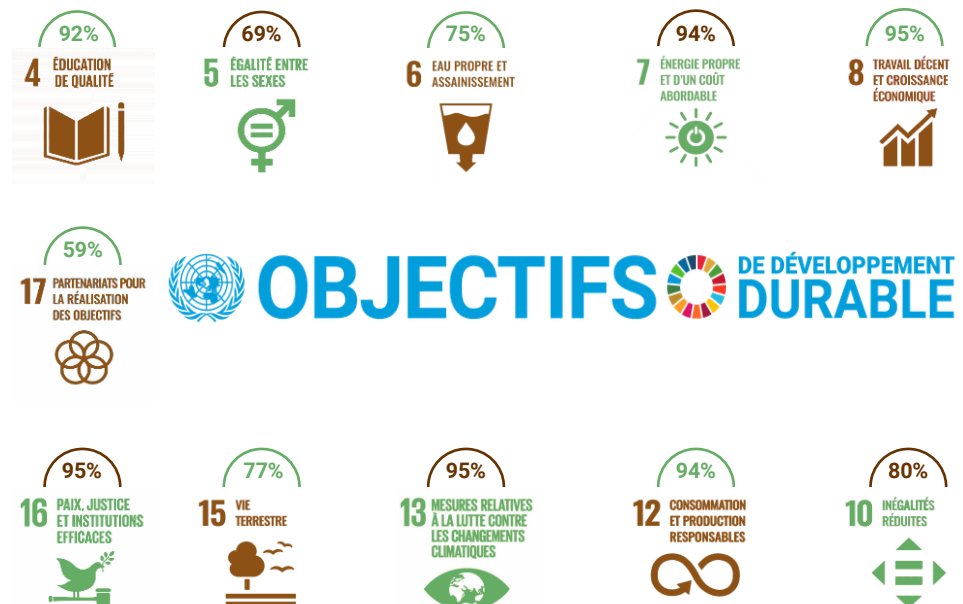
Indicateurs	OI29	Indice de comparaison*	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	34%	27%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	4634	1288	100%	98%
Due diligence sur les droits de l'homme	78%	59%	97%	70%
Suivi de la politique ESG de la supply chain	70%	11%	96%	100%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	80%	68%	93%	95%

*Calculée sur la part investie

Contributions directes aux ODD



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. »