

## Politique d'investissement

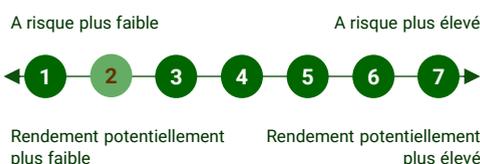
- Fonds daté « **Buy and Watch** » 2029
- Stratégie d'investissement : **Fonds SFDR Article 9** soutenant des financements durables avec des **implications environnementales** et **sociales** au cœur du processus d'investissement
- Horizon de placement recommandé : 5 ans

## Chiffres clés

Valeur liquidative (action I/R) : **107,86/ 107,09 €**

Actif du compartiment : **44,57 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 : **107,86 €**
- Action R : **107,09 €**

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 : 12h

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)

## Performances – Part I

PERGAM Oblig 2029



## Notre approche en matière de durabilité



Article 9  
SFDR



Une gestion  
responsable/  
éthique



Standards  
ICMA

Quatre  
piliers



## Un univers global durable :



Green  
bonds



Social  
bonds



Sustainable  
bonds



Sustainability-  
linked bonds

## Commentaire de Gestion

Le fonds clôture le mois d'août en hausse de **+0,22 %**, dans un contexte marqué par des tensions politiques en France.

En Europe, le **Bund** clôture à **2,72 %**. Le marché n'anticipe désormais plus qu'une seule baisse de taux en 2025 de la part de la **BCE**.

Le **taux français** est parvenu à clôturer le mois sous le taux italien, mais nul ne doute que l'Hexagone deviendra bientôt le plus mauvais élève de la zone euro. Le **spread France-Italie** reste encore négatif, mais pour combien de temps ?

Parallèlement, le **taux de chômage dans la zone euro** demeure stable autour de **6,2 %**, un niveau historiquement bas, témoignant de la résilience du marché du travail malgré les incertitudes économiques.

Aux États-Unis, le **taux à 10 ans** termine le mois à **4,2 %**, en baisse de **3,33 %**, sur fond de signes persistants d'une inflation résiliente et d'un ralentissement du marché de l'emploi. La **Réserve fédérale** a, de son côté, maintenu ses taux inchangés. La prochaine réunion est particulièrement attendue, le marché anticipant à **88 %** une baisse de taux.

Malgré ces anticipations, les craintes persistantes qu'un pivot accommodant de la Fed en 2026 ne compromette le retour de l'inflation à l'objectif de **2 %** continuent d'alimenter la **pentification de la courbe des taux américains**.

Concernant le risque de crédit, il s'est légèrement détérioré sur la deuxième partie du mois. L'indice **iTraxx Main** a ainsi clôturé à **55,5** et le risque **High Yield** est resté stable autour de **268 bps**.

Côté mouvements sur le fonds, nous avons souscrit l'obligation **LANXESS AG**, avec une maturité en **2029**. Lanxess est une société de produits chimiques spécialisés, présente dans le monde entier.

L'obligation est un **sustainable linked bond**, ayant deux objectifs principaux :

- Réduire les émissions des **Scopes 1 et 2** de **75 %** de tCO<sub>2</sub> d'ici fin 2025.
- Réduire les émissions de **GES Scopes 1 et 2** de **0,3 million de tCO<sub>2</sub>** d'ici 2040.

Les objectifs sont ambitieux, alignés avec la trajectoire **Science-Based Targets (SBTi)**.



Fonds à échéance



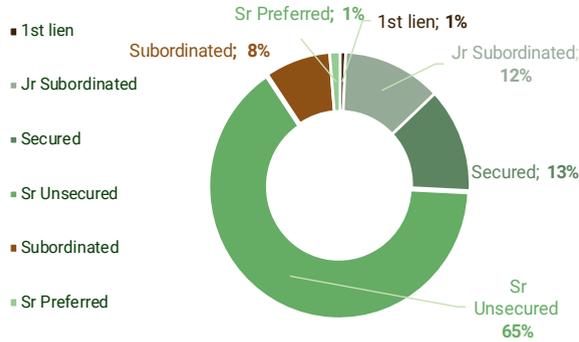
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : août 2025

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

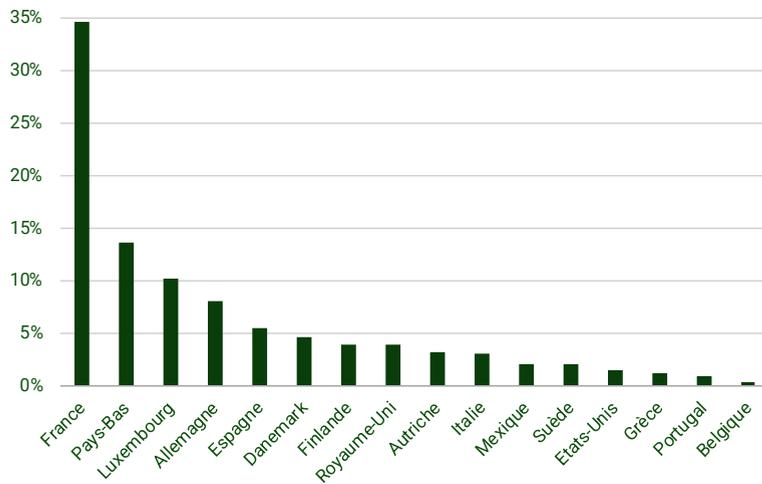


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
TDC NET AS	Communications	Danemark	3,6%
RAIFFEISEN BANK INTL	Banque	Autriche	3,2%
ING GROEP NV	Banque	Pays-Bas	3,0%
RCI BANQUE SA	Conso. cycl.	France	2,9%
P3 GROUP SARL	Immobilier	Luxembourg	2,8%

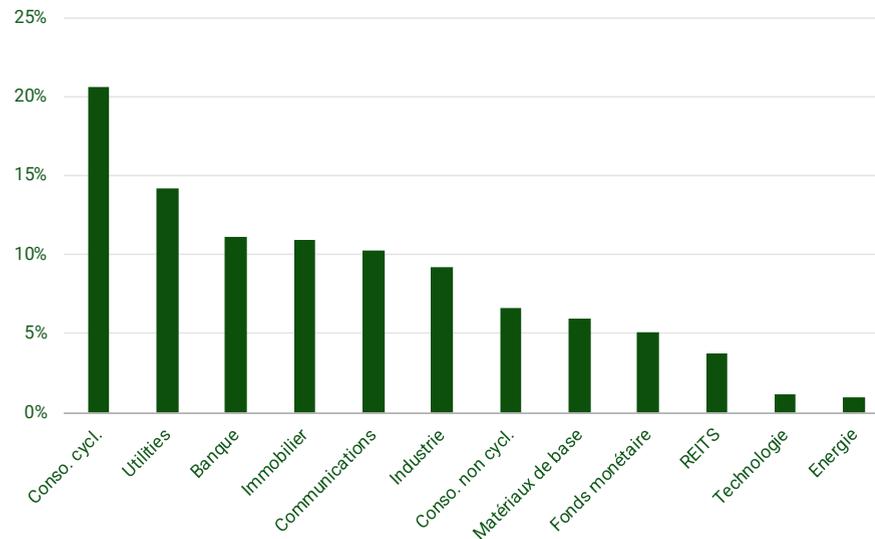
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



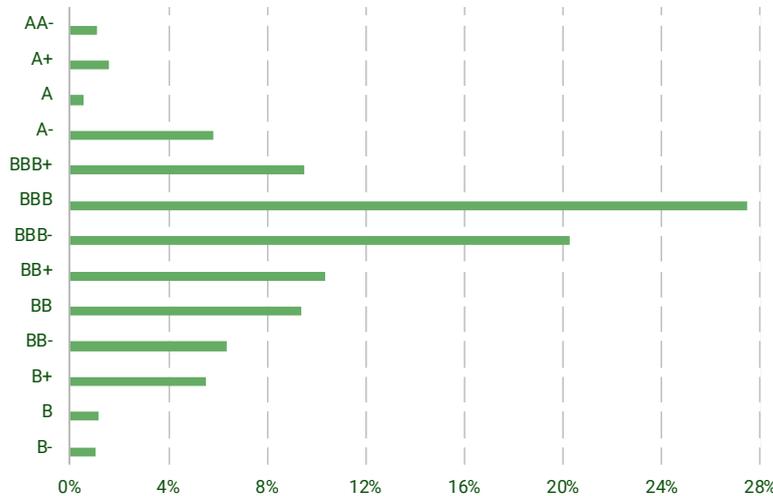
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



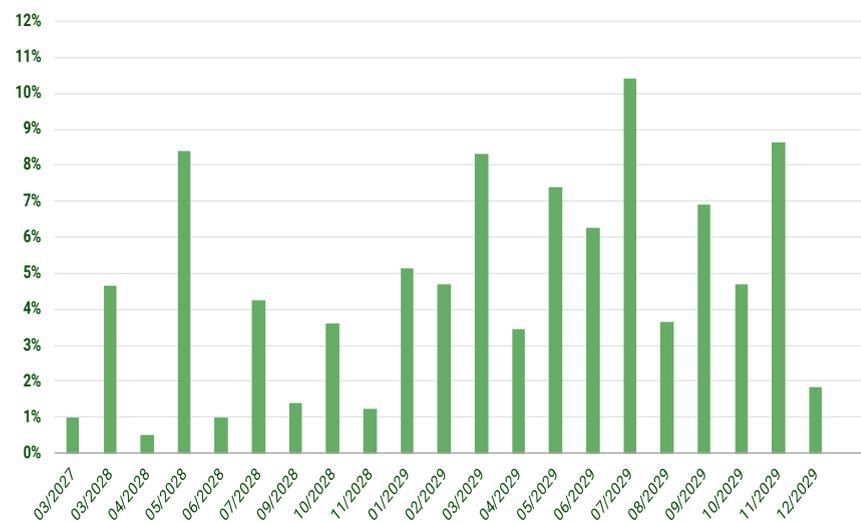
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

Logo	Nom	Poids	Contrib.
	CITYCON OYJ	2,2%	0,03%
	ZF EUROPE FINANCE BV	1,2%	0,02%
	ERAMET	2,4%	0,02%
	ING GROEP NV	3,0%	-0,12%
	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,2%	-0,08%
	STORA ENSO OYJ	1,4%	-0,05%

Mesures des risques

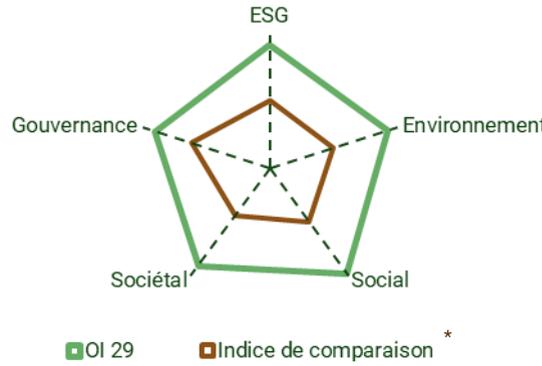
Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,30
Duration	2,9
Notation Moyenne	BBB
Investment Grade	67%
High Yield	33%



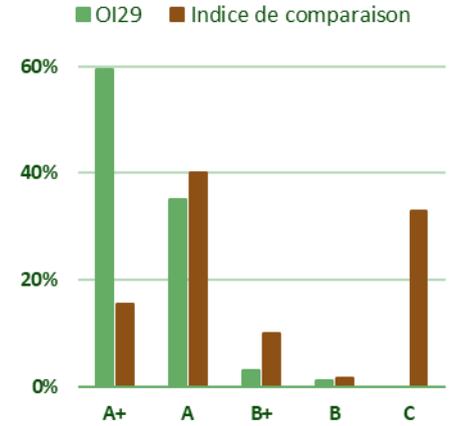
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
<b>ESG</b>	<b>74/100</b>	<b>41/100</b>
Environnement	74/100	40/100
Social	78/100	40/100
Sociétal	73/100	35/100
Gouvernance	72/100	49/100



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligations	Thématiques	Poids	Note ESG**
Valeo SE	Economie circulaire	1,2%	100,0 A+
Telefonica	Efficacité énergétique	1,1%	98,9 A+
EDF	Production d'énergie	2,3%	93,7 A+
RCI BANQUE SA	Economie circulaire	2,9%	93,5 A+

Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	15,9%
Technologies innovantes	25,5%
Efficacité énergétique	19,0%
Economie circulaire	30,3%
Social	8,9%

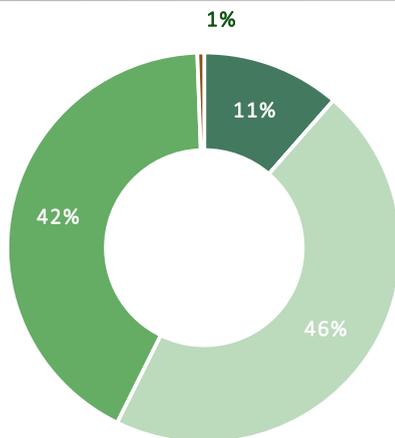
\*\*Les notations ESG sont effectuées en interne par PH Gestion à l'aide d'un outil propriétaire

Principaux indicateurs ESG du fonds

Indicateurs	OI29	Bloomberg Euro Aggregate 5-7	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	32%	27%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	4480	1287	100%	98%
Due dilligence sur les droits de l'homme	78%	59%	96%	70%
Suivi de la politique ESG de la supply chain	67%	11%	97%	100%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	79%	68%	92%	95%

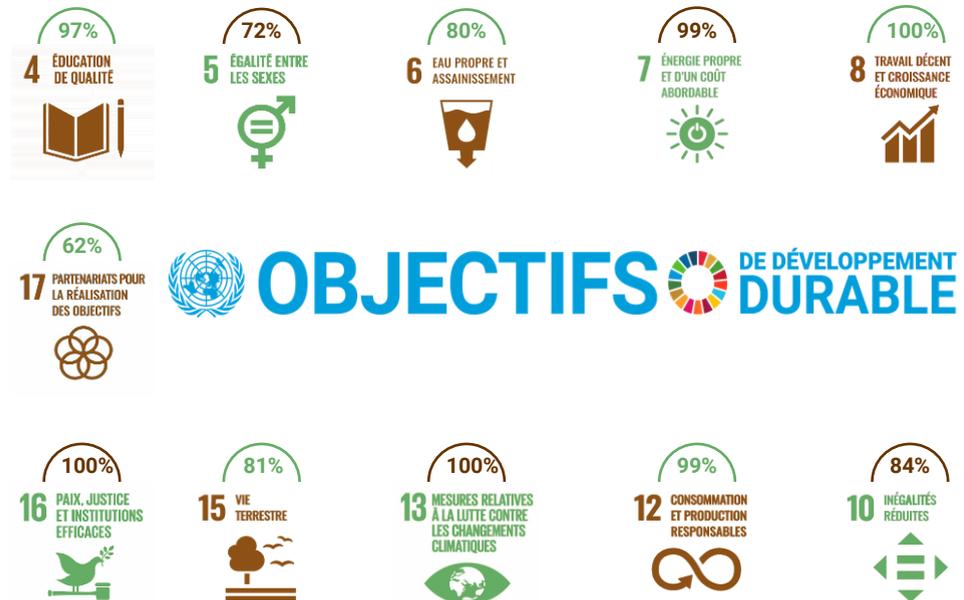
\*Calculée sur la part investie

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. »