



Fonds à échéance



Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : septembre 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) : 108,08 € / 107,25 €

Actif du compartiment : 48,03 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 : 108,08 €
- Action R : 107,25 €

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%

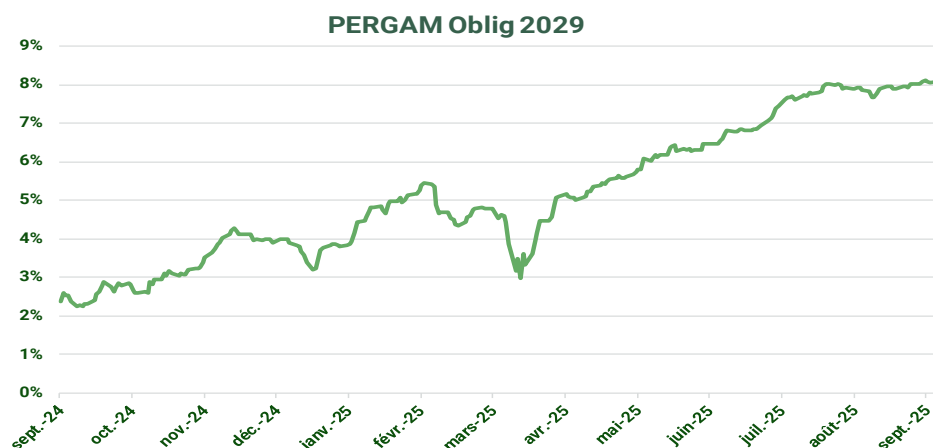
Frais de gestion :

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

Contact

investors@pergam.net

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 progresse de **+0.20%** sur le mois de septembre, dans un contexte obligataire marqué par la dégradation de la notation souveraine de la France.

Sur le marché des taux, le **10 ans français** s'est légèrement tendu, passant de 3,512 % à 3,534 %, tandis que le 5 ans est resté stable à 2,828 %.

Cette évolution a entraîné une pentification de la courbe française sur la partie intermédiaire. Statu quo confirmé par la BCE, en pause depuis juin, la BCE a confirmé le maintien de ses taux directeurs à 2 %, confortée par une situation économique moins tendue qu'anticipée.

L'inflation en zone euro est désormais estimée à 2,1 % pour 2025, en ligne avec l'objectif de la BCE, tandis que la croissance est revue à la hausse à 1,2 %, contre des prévisions antérieures plus prudentes.

Le Bund allemand à 10 ans termine le mois à 2.711 en légère baisse par rapport à fin août, Outre-Atlantique, les taux américains ont terminé le mois sur une note prudente. Les investisseurs restent attentifs aux statistiques sur l'emploi, susceptibles d'influencer les anticipations de politique monétaire de la Réserve fédérale, dans un contexte de risque de shutdown pouvant impacter significativement la croissance.

Sur le marché du crédit, les indices ont évolué dans des marges étroites :

- iTraxx Main (Investment Grade) : entre 55 et 56
- iTraxx Xover (High Yield) : entre 262 et 267

Nous avons initié un mouvement de concentration du portefeuille, visant à préserver un rendement actuariel attractif tout en renforçant la résilience du fonds.

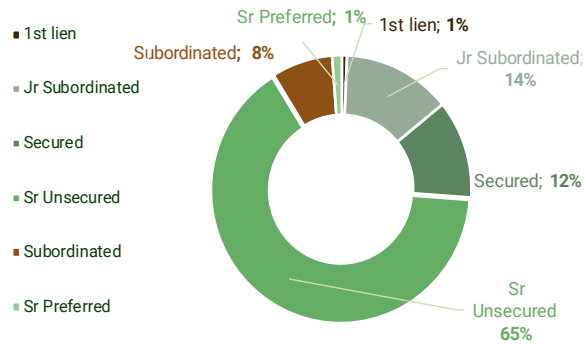
États-Unis : prudence avant les données d'emploi.

Cote ESG : La France s'est affirmée comme l'émetteur le plus actif sur le marché européen de la dette durable, avec un volume total de 113 milliards USD. Elle devance l'Allemagne (76,6 milliards USD) et l'Italie (57,65 milliards USD), confirmant son rôle moteur dans le financement responsable.

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

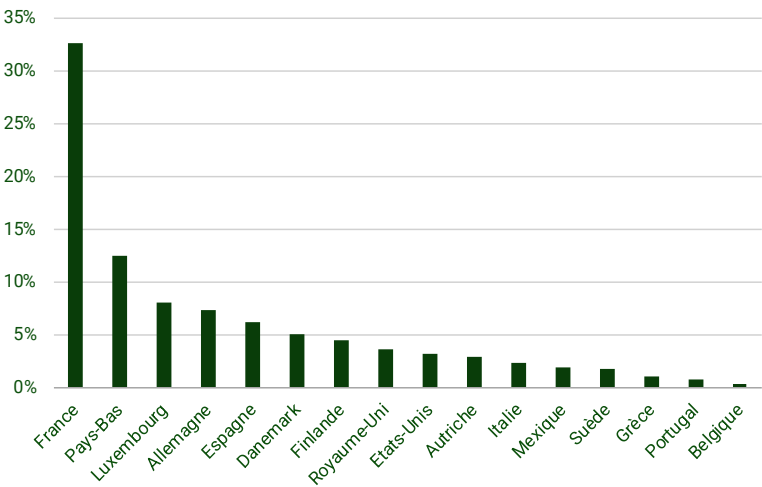


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
TDC NET AS	Communications	Danemark	3,3%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Utilities	France	3,1%
RAIFFEISEN BANK INTL	Banque	Autriche	3,0%
ING GROEP NV	Banque	Pays-Bas	2,8%
RCI BANQUE SA	Conso. cycl.	France	2,7%

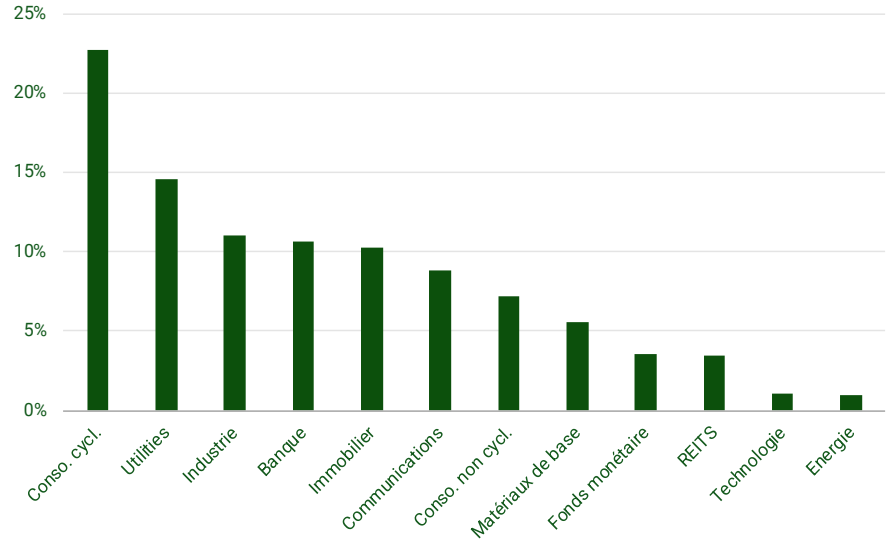
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



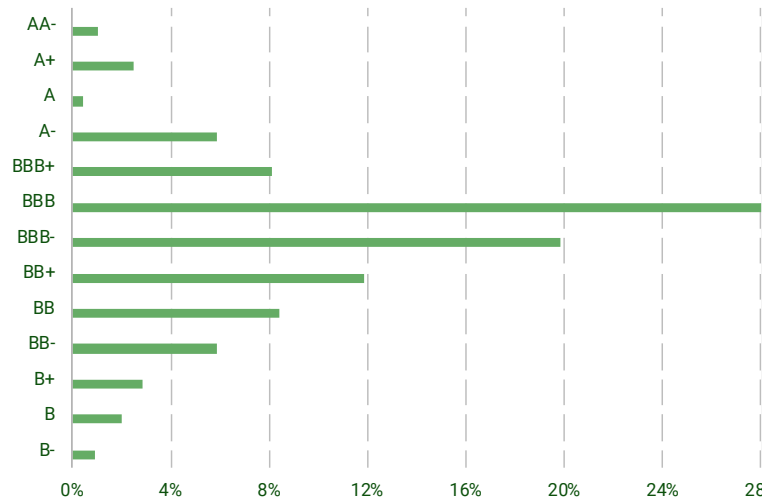
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



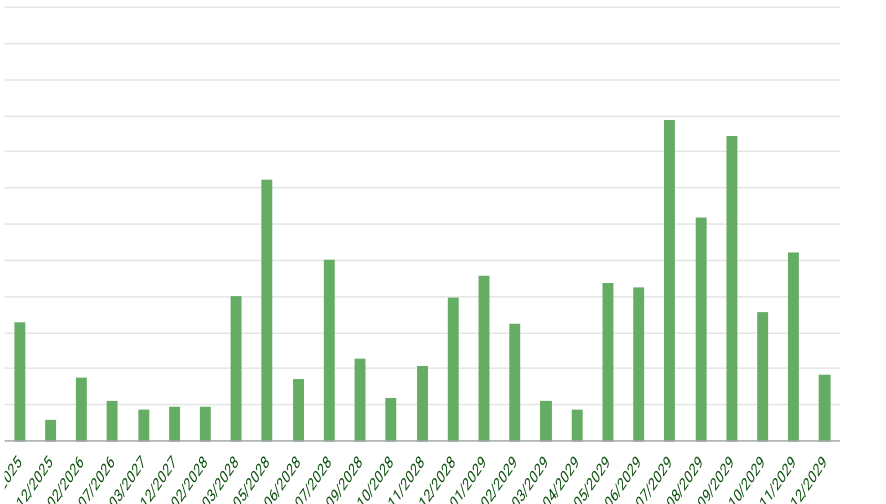
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
EDENRED SE	1,7%	0,86%	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2,3%	-0,85%
NEW IMMO HOLDING SA	2,2%	0,03%	TEREOS FINANCE GROUPE I	0,4%	-0,44%
VIVION INVESTMENTS	1,1%	0,02%	CITYCON OYJ	1,9%	-0,21%

Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,29
Duration	2,8
Notation Moyenne	BBB
Investment Grade	68%
High Yield	32%



Fonds à échéance



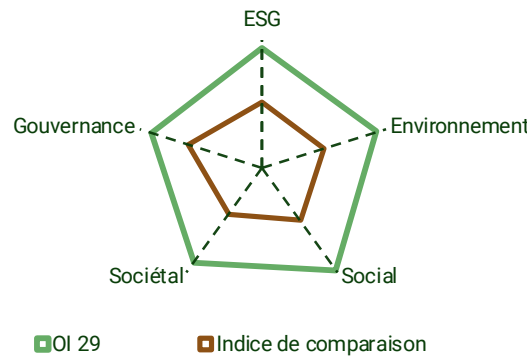
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : septembre 2025

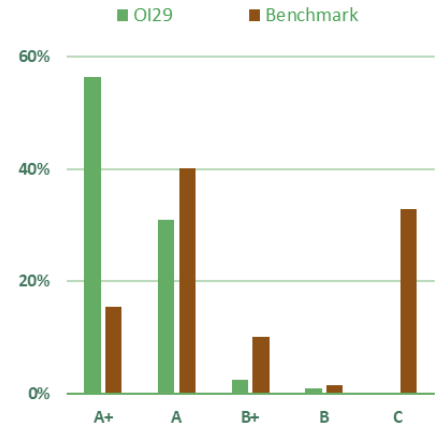
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	68/100	41/100
Environnement	67/100	40/100
Social	71/100	40/100
Sociétal	67/100	35/100
Gouvernance	65/100	49/100



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligations	Thématiques	Poids	Note ESG**
Valeo SE	Economie circulaire	1,1%	100,0 A+
Telefonica	Efficacité énergétique	1,0%	98,9 A+
EDF	Production d'énergie	3,0%	93,7 A+
RCI BANQUE SA	Economie circulaire	2,7%	93,5 A+
Société Générale	Technologies innovantes	1,1%	92,8 A+

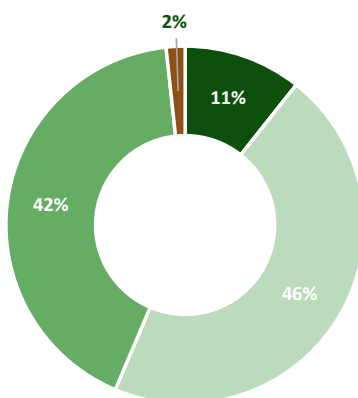
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	15,1%
Technologies innovantes	22,3%
Efficacité énergétique	19,2%
Economie circulaire	28,6%
Social	5,5%

Principaux indicateurs ESG du fonds

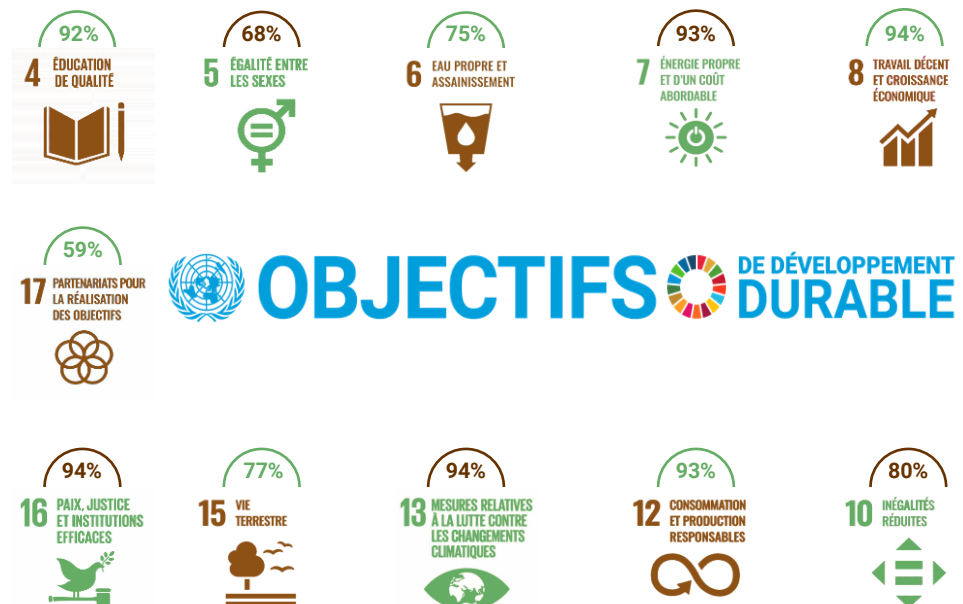
Indicateurs	OI29	Bloomberg Euro Aggregate 5-7	Taux de couverture du fonds	Taux de couverture de l'indice
Part de CA éligible à la Taxonomie, en %	30%	27%	100%	100%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	8028	1286	100%	98%
Due diligence sur les droits de l'homme	72%	59%	87%	70%
Suivi de la politique ESG de la supply chain	63%	10%	88%	100%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	71%	68%	84%	95%

*Calculée sur la part investie

Contributions directes aux ODD



Contributions indirectes aux ODD





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. »