



## 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) : 108,52/ 107,31 €  
 Actif du compartiment : 66,03 M €  
 Date dernière VL : 30/04/2026

## Indicateur de risque - SRI



## Caractéristiques du compartiment

### Gérants PERGAM :



Alexandre FERCI



Aymeric DIDAY

### ESG :



Agathe DER BAGHDASSARIAN  
Philippe Hottinguer gestion



Sarah SCHAMBERGER  
PERGAM

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 28/06/2024

Code ISIN :

- Action I : FR001400P3W4
- Action R : FR001400P3V6

Valeur liquidative :

- Action I : 108,52 €
- Action R : 107,31 €

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%

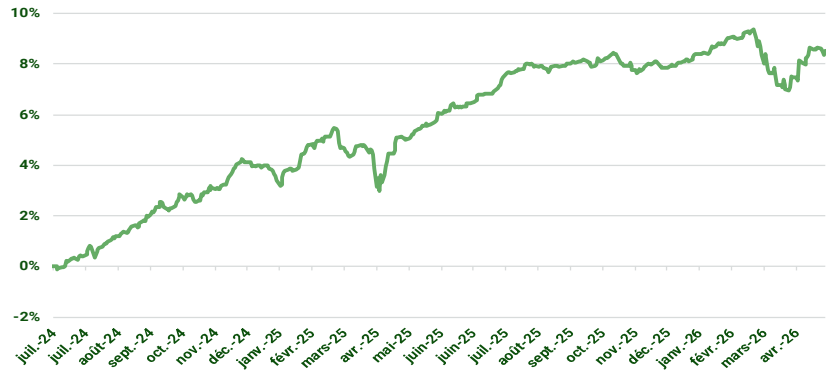
Frais de gestion :

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

## Contact

[investors@pergam.net](mailto:investors@pergam.net)

## Performances – Part I



## Performances cumulées

	Part I	Part R*
1 mois	1,4%	1,3%
3 mois	-0,3%	-0,4%
6 mois	0,1%	-0,2%
YTD	0,3%	0,1%
1 an	3,3%	2,7%
Création	8,5%	7,3%

## Performances calendaires

	Part I	Part R
2024	3,99%	3,65%
2025	4,02%	3,41%

## Notre approche en matière de durabilité

Un univers global durable :



Green bonds



Social bonds



Sustainable bonds



Sustainability-linked bonds



## Commentaire de Gestion

OI 2029 affiche une performance de **+1,35% sur le mois d'avril**, repassant ainsi en territoire positif sur l'année (+0,32%). L'environnement de crédit a été particulièrement porteur : **l'iTraxx Main s'est resserré de 71 à 59 bps et le Crossover de 353 à 293 bps**, traduisant la normalisation des primes de risque géopolitiques et la confiance des marchés dans la trajectoire de statu quo monétaire, favorable au portage.

Les **taux souverains européens sont restés stables** (OAT 10 ans à 3,69%), préservant la contribution du portage sans effet de valorisation négatif sur la duration. La **normalisation progressive des prix du pétrole**, après les tensions liées aux craintes de disruption de l'offre au premier trimestre, a par ailleurs **réduit le risque stagflationniste** qui pesait sur les émetteurs à taux fixe.

L'activité du mois a été ciblée, avec deux nouvelles positions : **Ayvens et ABN AMRO**. Ces additions reflètent un biais délibéré vers des émetteurs investment grade de qualité dans le secteur financier et le crédit corporate européen, dont nous avons jugé le potentiel de resserrement des spreads particulièrement intéressant. La trajectoire de retour vers **l'objectif d'échéance 2029 reste intacte**.

Appartenant au groupe Société Générale, **Ayvens** est le **leader** européen de la location de véhicules et des **solutions de mobilité**.

Son plan stratégique de durabilité « **PowerUp 2026** » est particulièrement ambitieux et place la transition vers une mobilité bas carbone au cœur de son modèle économique. Le groupe vise à ramener les émissions de sa flotte à 90-100 gCO<sub>2</sub>/km d'ici 2026 (contre 112 en 2022). Il prévoit aussi de réduire de 50 % ses émissions scopes 1 et 2 d'ici 2030 (-90 % en 2050) et de 30 % celles du scope 3 d'ici 2030 (-90 % en 2050). Ces objectifs, validés par la **SBTi** en mars 2026, font d'Ayvens le premier acteur international du leasing à disposer d'une telle certification.

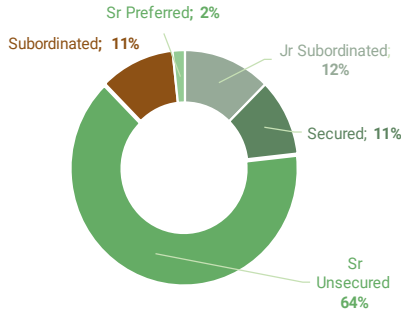
**L'obligation verte** émise en avril 2026, avec échéance 2029, a pour objectif de financer la mobilité durable et servira exclusivement au financement et au refinancement d'actifs relevant du **transport propre**. Les fonds sont ainsi alloués à un portefeuille dédié, composé uniquement de véhicules zéro émission à l'échappement, principalement des modèles 100 % électriques, strictement alignés sur la taxonomie européenne.



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

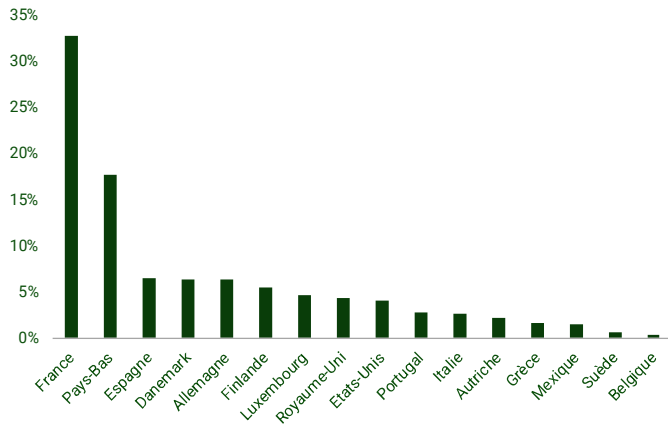


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Utilities	France	3,2%
SOCIETE GENERALE	Banque	France	3,2%
IBERDROLA INTL BV	Utilities	Pays-Bas	2,9%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Conso. cycl.	Pays-Bas	2,6%
BAYERISCHE LANDESBANK	Banque	Allemagne	2,5%

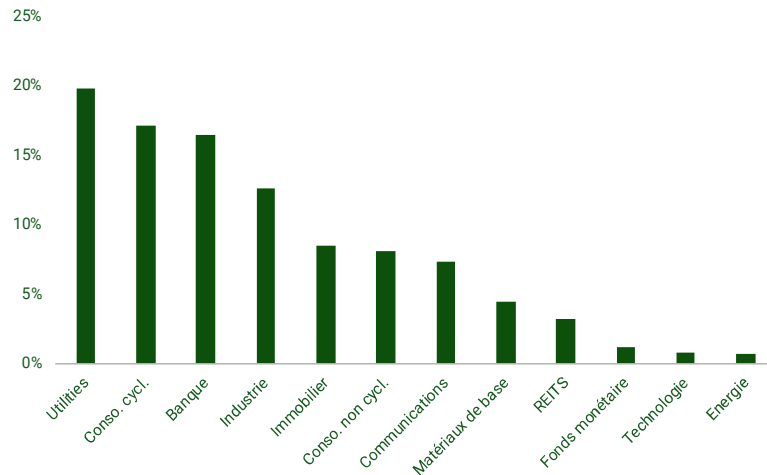
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



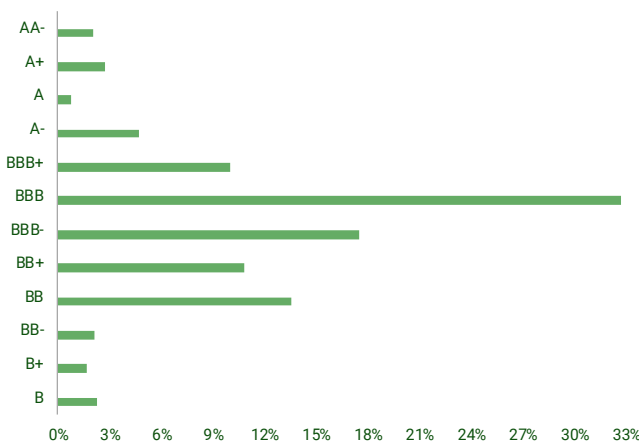
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



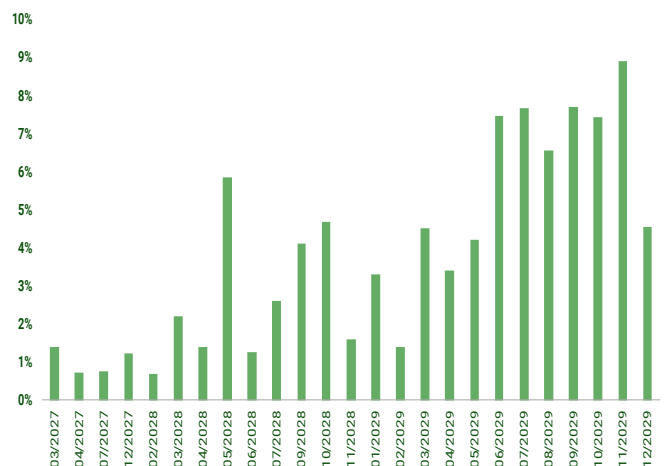
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

Logo	Nom	Poids	Contrib.
	INEOS QUATTRO FINANCE 2	1,7%	0,25%
	CPI PROPERTY GROUP SA	0,8%	-0,04%
	ERAMET	1,5%	0,10%
	TEREOS FINANCE GROUPE I	1,4%	-0,04%
	CLARIANE SE	2,2%	0,07%
	VALEO SE	0,8%	-0,03%

Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,62
Duration	2,5
Notation Moyenne	BBB-
Investment Grade	72%
High Yield	28%



Fonds à échéance

2029



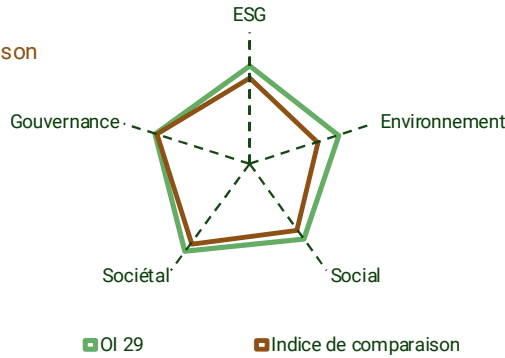
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : avril 2026

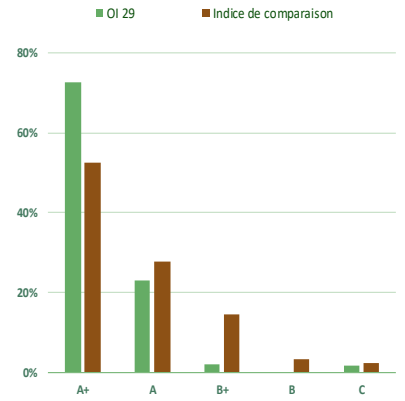
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
<b>ESG</b>	<b>74/100</b>	<b>65/100</b>
Environnement	72/100	55/100
Social	70/100	62/100
Sociétal	82/100	75/100
Gouvernance	75/100	73/100



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligations	Thématiques	Poids	Note ESG**
RED ELECTRICA CORP	Production d'énergie	0,8%	89,2 A+
CAIXABANK SA	Production d'énergie	0,8%	86,5 A+
ORSTED A/S	Production d'énergie	1,4%	86,0 A+
INMOBILIARIA COLONIAL SO	Efficacité énergétique	0,1%	84,6 A+
VALEO SE	Technologies innovantes	0,8%	84,4 A+

Exposition par thématique

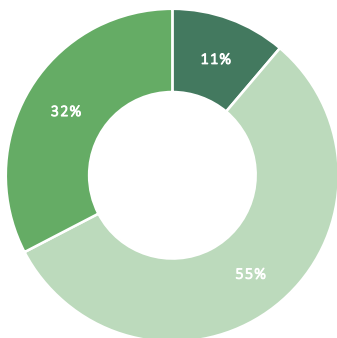
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	21,8%
Technologies innovantes	15,9%
Efficacité énergétique	42,5%
Economie circulaire	14,9%
Social	2,2%

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 %	48%	39%	74%	49%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	2288	1876	89%	67%
Due dilligence sur les droits de l'homme	92%	82%	98%	99%
Politique d'achats responsables	96%	85%	98%	99%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	100%	94%	98%	99%

\*Calculée sur la part investie

Contributions directes aux ODD



- Energies renouvelables (ODD 7)
- Consommation responsable (ODD 12)
- Changement climatique (ODD 13)

Contributions indirectes aux ODD

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

PERGAM CRÉATEUR D'INVESTISSEMENT



**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. »