



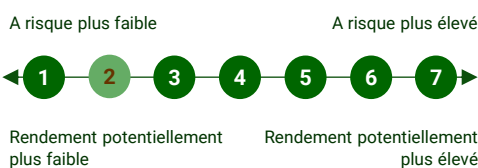
Politique d'investissement

- 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) : 109,31/ 108,04 €
Actif du compartiment : 66,88 M €
Date dernière VL : 29/05/2026

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 : 109,31 €
- Action R : 108,04 €

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%

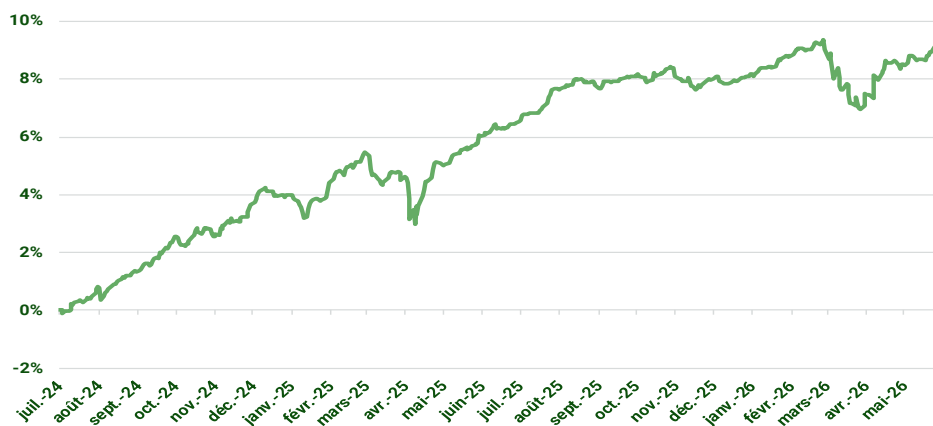
Frais de gestion :

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances cumulées

	Part I	Part R*
1 mois	0,7%	0,7%
3 mois	0,0%	-0,2%
6 mois	1,2%	0,9%
YTD	1,1%	0,8%
1 an	3,3%	2,7%
Création	9,3%	8,0%

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

Sur le mois, OI 29 progresse de **+0.73%** et affiche +1,05 % depuis le début de l'année. La performance a été **portée par le resserrement du crédit** dans un environnement de regain d'appétit pour le risque : l'iTraxx Xover s'est resserré de 34 pb (à 259 pb, soit quasiment son niveau de début d'année), le Main de 6 pb et le Sub-Fin de 12 pb, effaçant la prime d'inquiétude géopolitique accumulée depuis mars. La détente des taux cœur euro (5 et 10 ans français en baisse de 14 à 15 pb) a apporté un soutien complémentaire via la durée, qui reste contenue compte tenu du profil daté à échéance 2029.

La gestion est restée **orientée portage et qualité**. Nous avons renforcé EDP (utility ibérique), Metlen Energy & Metals (en deux temps) et Iliad (télécom), tout en sortant de l'immobilier coté avec les cessions de Merlin Properties et de Colonial. L'arbitrage le plus notable a porté sur la poche financière, avec la vente de Citigroup au profit de la Fédération des Caisses Desjardins, à montant équivalent, soit une bascule d'un émetteur bancaire américain vers un Canadien.

Le comportement du fonds reste avant tout celui d'un portefeuille de portage, dont **la performance est d'abord alimentée par le coupon couru et la convergence vers la maturité**, le resserrement de spreads venant en surcroît. La marge de compression supplémentaire paraît désormais limitée, le Xover ayant rejoint ses niveaux de début d'année. Nous suivrons de près le ton de la BCE le 11 juin : une réintroduction explicite de hausses de taux dans le discours rouvrirait du risque sur la composante taux.

Le groupe Desjardins, via la Fédération des caisses Desjardins du Québec, est le pilier de la plus grande coopérative financière du Canada. Première institution canadienne signataire des PRB (Principes pour une banque responsable) et des PRI (Principes pour l'investissement responsable), il affiche une forte ambition ESG, avec un objectif de neutralité carbone d'ici 2030 pour ses opérations et 2040 pour l'ensemble de ses activités.

L'obligation verte XS2892967949 échéance 2029 (émise en septembre 2024) a financé à 82 % des projets d'énergies renouvelables (338 MW : éolien, hydraulique, solaire, biomasse) et à 18 % des bâtiments verts certifiés LEED Gold ou Platinum. Les projets sont répartis entre l'Ontario (32 %), l'Alberta (31 %), le Québec (21 %) et les États-Unis (16 %).



Fonds à échéance



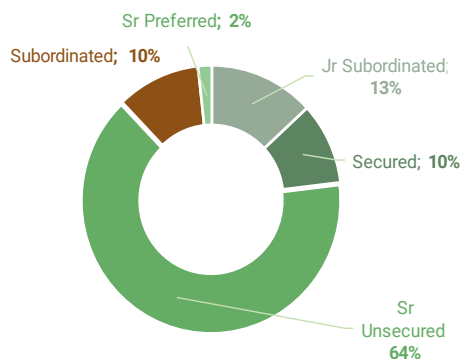
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : mai 2026

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

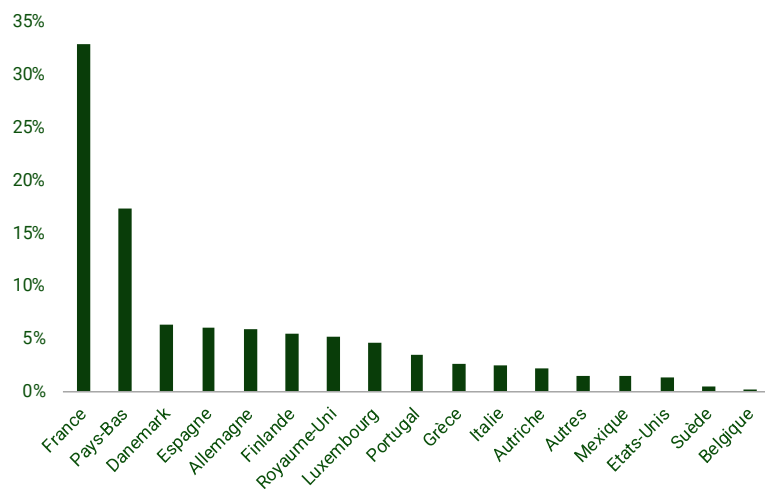


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Utilities	France	3,1%
SOCIETE GENERALE	Banque	France	3,1%
EDP SA	Utilities	Portugal	2,8%
IBERDROLA INTL BV	Utilities	Pays-Bas	2,8%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Conso. cycl.	Pays-Bas	2,5%

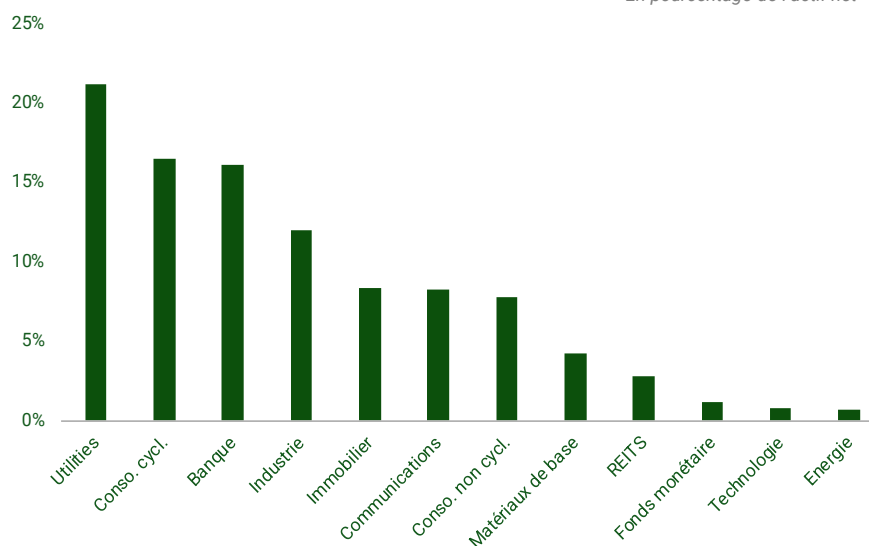
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



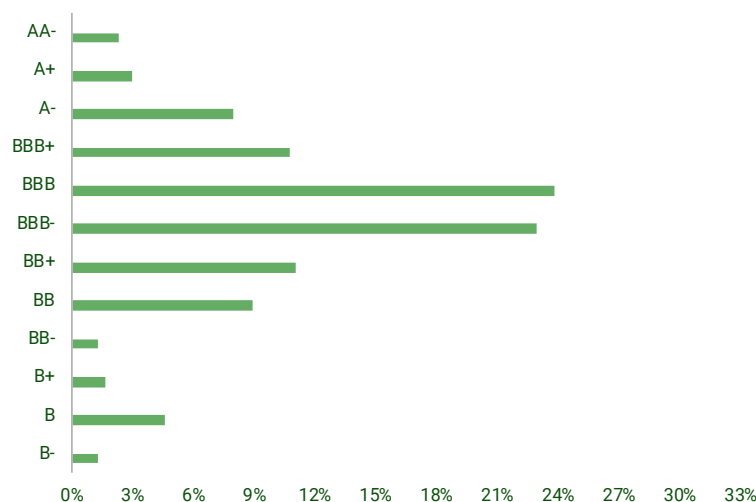
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



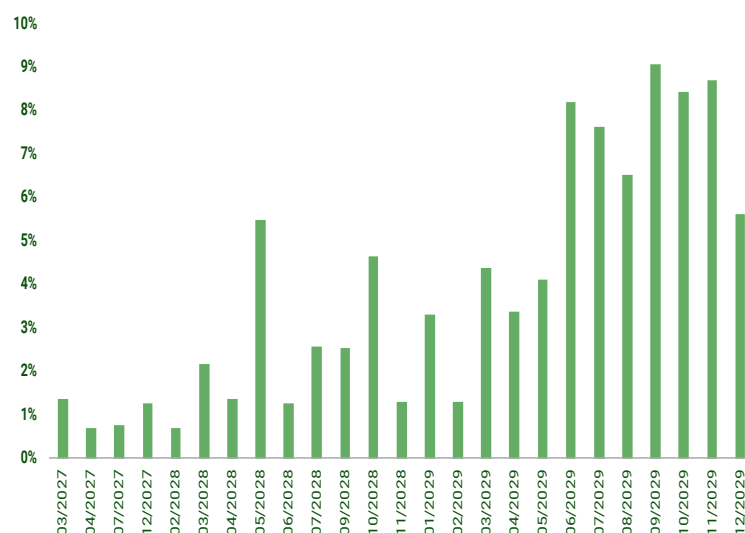
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
CITYCON OYJ	1,2%	0,07%	INEOS QUATTRO FINANCE 2	1,6%	-0,09%
CPI PROPERTY GROUP SA	0,8%	0,06%	IHO VERWALTUNGS GMBH	0,5%	-0,01%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3,1%	0,05%	VMED O2 UK FINANCING I	0,7%	-0,01%

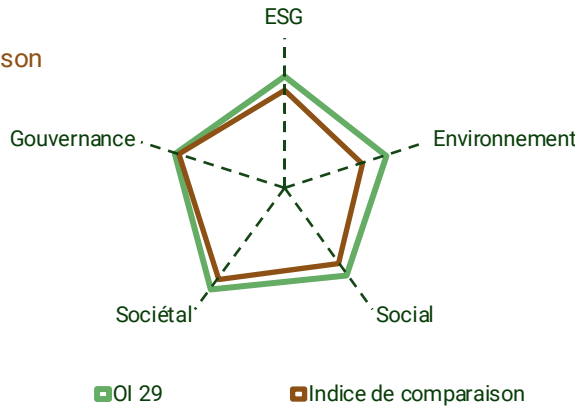
Mesures des risques

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

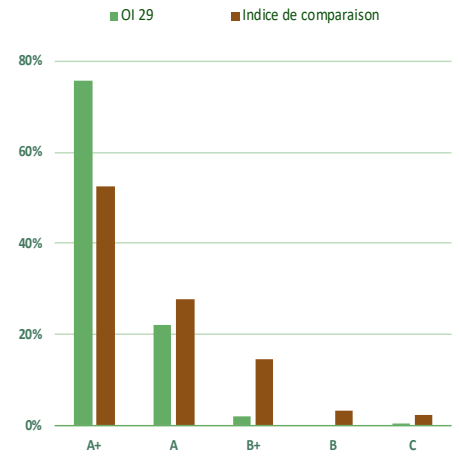
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	75/100	65/100
Environnement	72/100	55/100
Social	71/100	62/100
Sociétal	83/100	75/100
Gouvernance	77/100	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+
VALEO SE	Technologies innovantes	0,8%	84,4 A+
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	Efficacité énergétique	0,8%	84,1 A+

Exposition par thématique

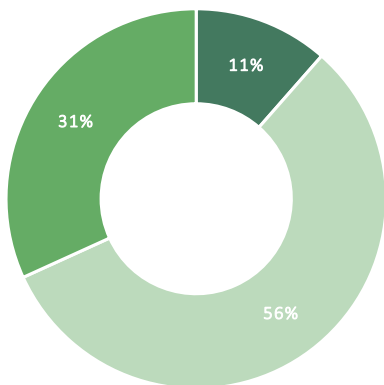
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	25,0%
Technologies innovantes	16,8%
Efficacité énergétique	39,8%
Economie circulaire	14,7%
Social	2,2%

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%	76%	49%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	2057	1873	90%	67%
Due diligence sur les droits de l'homme	93%	82%	100%	99%
Politique d'achats responsables	96%	85%	100%	99%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	100%	94%	100%	99%

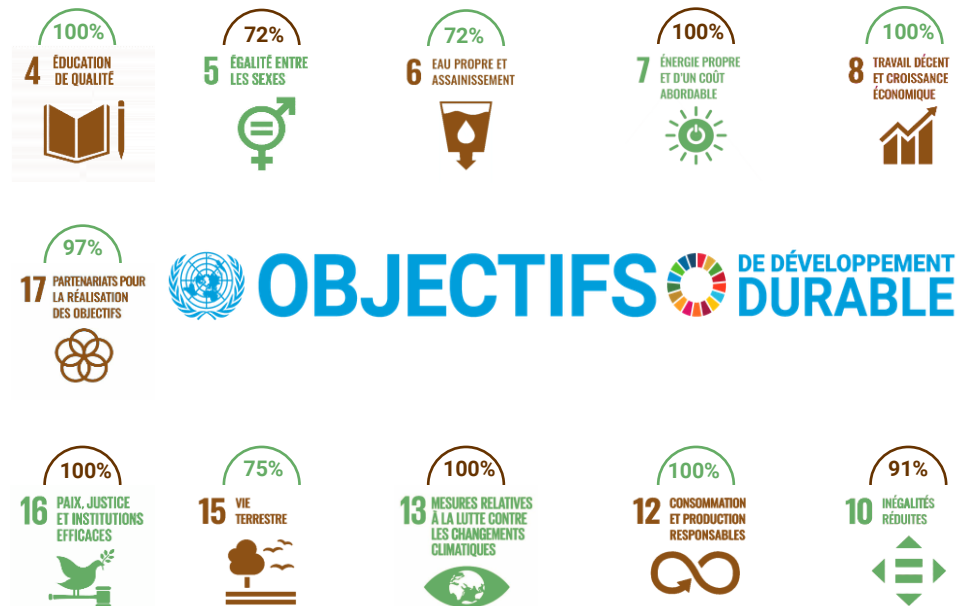
*Calculée sur la part investie

Contributions directes aux ODD



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

Contributions indirectes aux ODD





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. »