



Fonds à échéance



Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : juin 2026

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

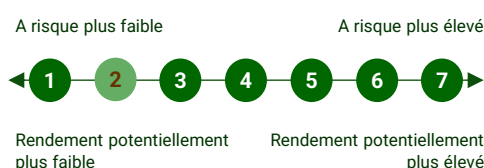
Chiffres clés

Valeur liquidative (action I/R) : 109,67/ 108,34 €

Actif du compartiment : 66,71 M €

Date dernière VL : 30/06/2026

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 : 109,67 €
- Action R : 108,34 €

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	0,3%	0,3%
3 mois	2,4%	2,3%
6 mois	1,4%	1,1%
YTD	1,4%	1,1%
1 an	3,0%	2,4%
Création	9,7%	8,3%

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


Environnemental



Social



Sociétal



Gouvernance

Commentaire de Gestion

Sur le mois, **OI 29 progresse de +0,33 %** et affiche **+1,39 %** depuis le début de l'année.

La performance a de nouveau été portée par le portage et par le resserrement du crédit dans un contexte de regain d'appétit pour le risque : **liTraxx Xover s'est resserré de 14 pb** (à 245 pb, sous son niveau de début d'année) et le Main est resté quasi stable (-1 pb). La désescalade au Moyen-Orient (cessez-le-feu américano-iranien, réouverture partielle d'Ormuz, pétrole en net repli) a achevé d'effacer la prime d'inquiétude accumulée depuis mars.

À l'inverse, la remontée des taux des emprunts d'états de la zone Euro, consécutive à la hausse de 25 pb de la BCE (11/06, dépôt à 2,25 %), a pesé sur la durée (5 et 10 ans français +12 et +10 pb).

La marge de compression supplémentaire des spreads paraît désormais limitée, le Xover évoluant sous ses niveaux de début d'année. Surtout, le biais restrictif réaffirmé par la BCE (un geste supplémentaire évoqué pour septembre) maintient le risque sur la composante taux ; nous suivrons de près le flux macro et le ton de la BCE d'ici l'été.

La gestion est restée **orientée portage et qualité**. Nous avons renforcé les utilities et les renouvelables (EDP, Ørsted), Imerys ainsi que la banque grecque Piraeus, initié MLP Group et opéré un retour ciblé sur l'immobilier coté avec Unibail-Rodamco-Westfield, après les sorties de mai. Coté allègements et sorties, nous avons vendu des positions sur Ferrovie dello Stato, ABN Amro, EnBW, Vinci et Carnival.

MLP Group est un développeur et gestionnaire de parcs logistiques industriels en Europe centrale (Pologne, Allemagne, Autriche, Roumanie), avec 27 parcs d'entreposage et de production, selon un modèle **"Build & Hold"** intégrant l'ensemble du cycle de vie immobilier. En 2025, il affiche un **chiffre d'affaires de 99,2 M€** (+13,5 % vs 2024) et un ratio d'endettement net de 1,22. Au 31 mars 2026, le groupe totalisait 1 441 898 m² de surface d'entreposage et de production, pour un objectif de capacité totale de 2 039 198 m².

Porté par une **stratégie ESG 2022–2026**, le groupe **visait la neutralité carbone** sur ses Scopes 1 et 2 dès 2026, et déploie un programme photovoltaïque de 20 MWh visant près de **100 % d'énergie autoproduite renouvelable** en 2026.

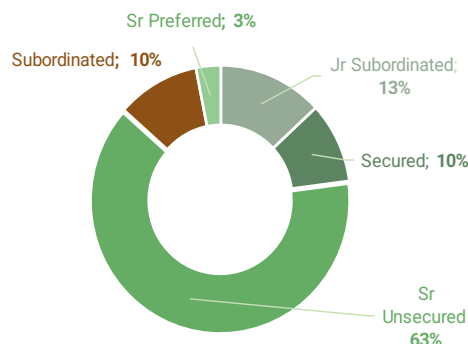
L'obligation verte XS2914001750, émise le 9 octobre 2024 (300 M€, coupon 6,125 %), finance intégralement la catégorie **GREEN BUILDINGS**. Le portefeuille d'actifs verts éligibles, valorisé à 634,5 M€ au 30/06/2025, comprend 40 bâtiments certifiés (636 800 m²) : 19 BREEAM Excellent, 15 BREEAM Very Good et 6 DGNB Gold, situés en Pologne (414,1 M€), Allemagne (116,4 M€) et Autriche (104,0 M€).



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

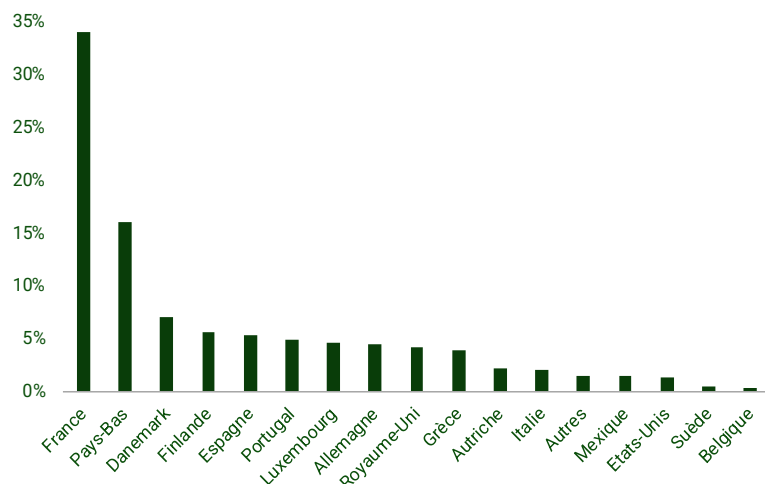


Principales positions du compartiment

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%

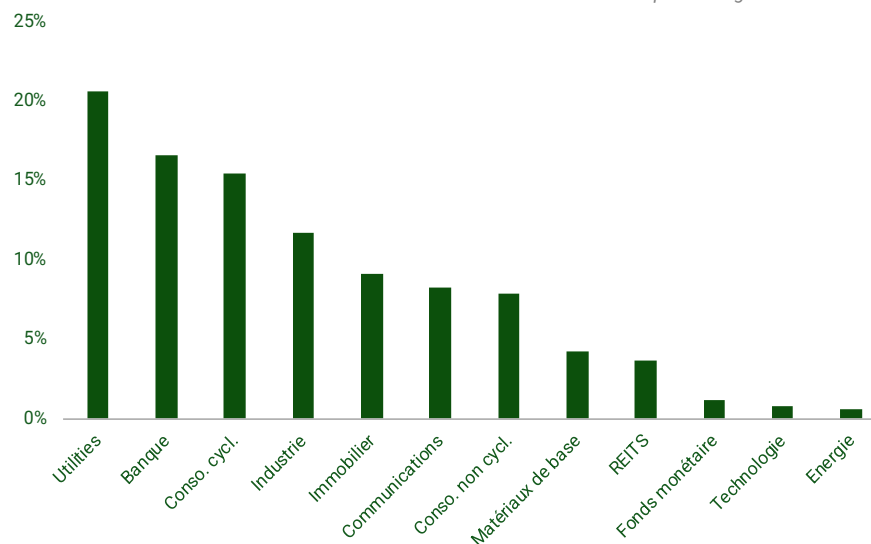
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



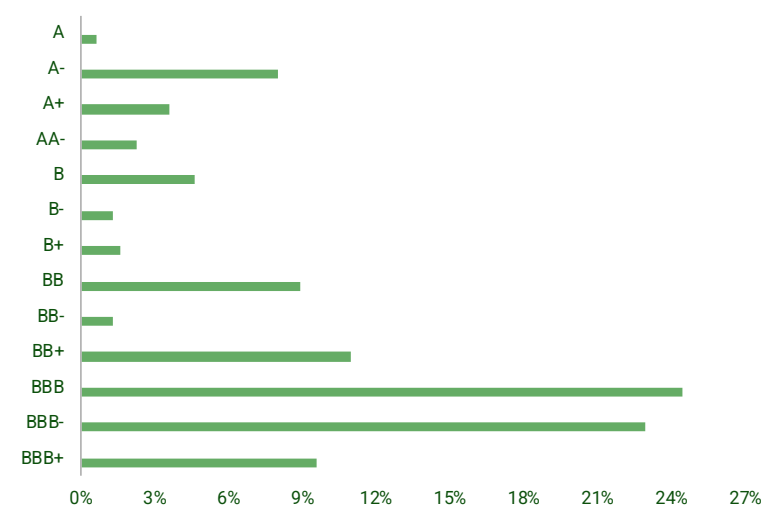
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



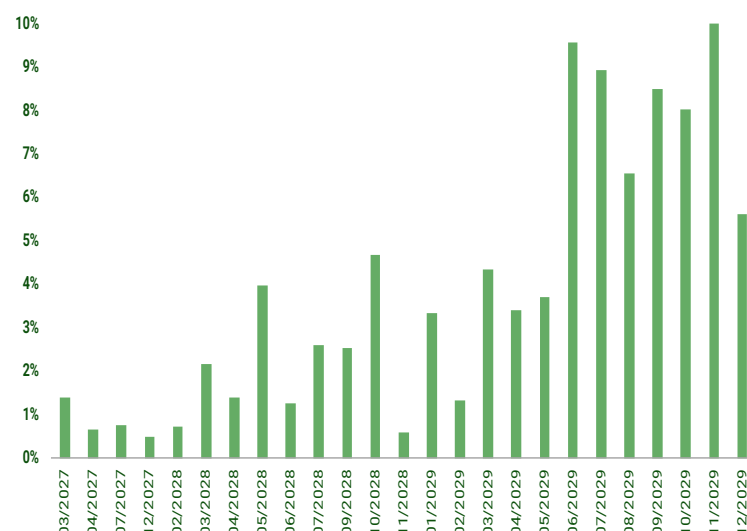
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
GOLDSTORY SASU	1,6%	0,03%	AIR FRANCE-KLM	1,1%	-0,10%
ERAMET	1,5%	0,03%	INEOS QUATTRO FINANCE 2	1,5%	-0,08%
EDP SA	4,3%	0,03%	VMED 02 UK FINANCING I	0,7%	-0,05%

Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,45
Duration	2,36
Notation Moyenne	BBB-
Investment Grade	71%
High Yield	29%



Fonds à échéance



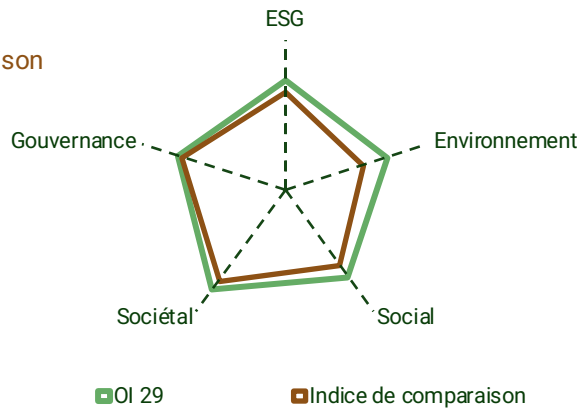
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : juin 2026

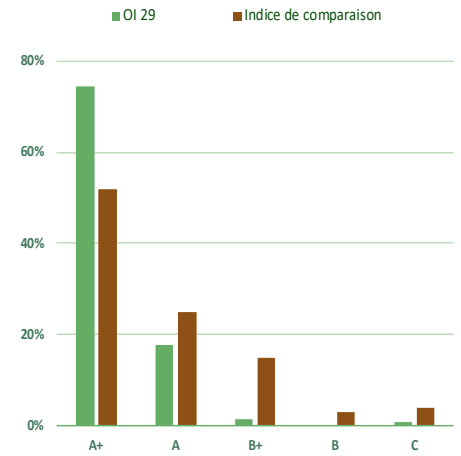
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	74/100	65/100
Environnement	71/100	55/100
Social	71/100	61/100
Sociétal	82/100	74/100
Gouvernance	75/100	72/100



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligations	Thématiques	Poids	Note ESG**
CAIXABANK SA	Production d'énergie	0,8%	86,1 A+
RED ELECTRICA CORP	Production d'énergie	0,8%	85,9 A+
ORSTED A/S	Production d'énergie	2,3%	85,4 A+
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Production d'énergie	3,2%	84,6 A+
EDP SA	Production d'énergie	4,3%	84,3 A+

Exposition par thématique

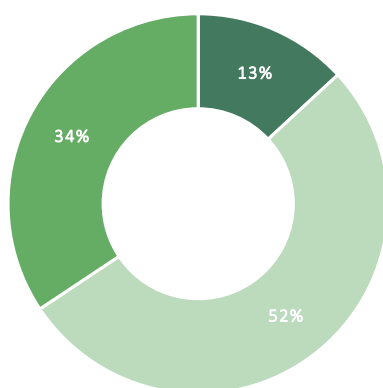
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	25,8%
Technologies innovantes	16,8%
Efficacité énergétique	38,7%
Economie circulaire	15,6%
Social	2,2%

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%	41%	76%	49%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TC02 / M€ de CA	2236	1788	87%	65%
Due diligence sur les droits de l'homme	94%	82%	99%	97%
Politique d'achats responsables	97%	85%	99%	97%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	100%	94%	92%	97%

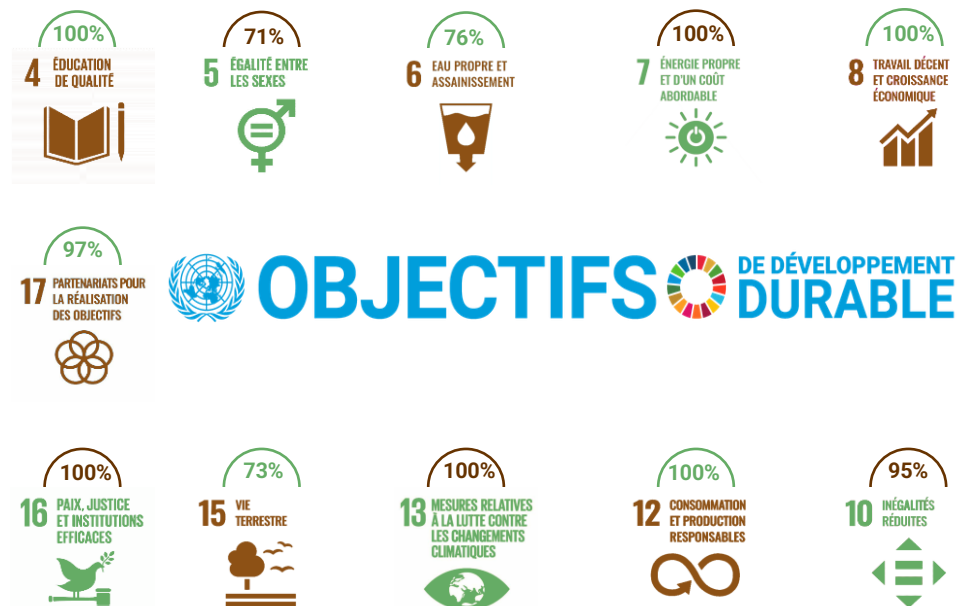
*Calculée sur la part investie

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. »