

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) : 109,16 € / 107,78 €

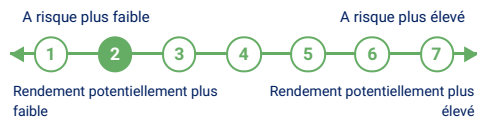
Actif du compartiment : 65,87 M €

Date dernière VL : 31/07/2026

Rendement actuariel : 4,74%

Duration : 2,7 années

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 : 109,16 €
- Action R : 107,78 €

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%

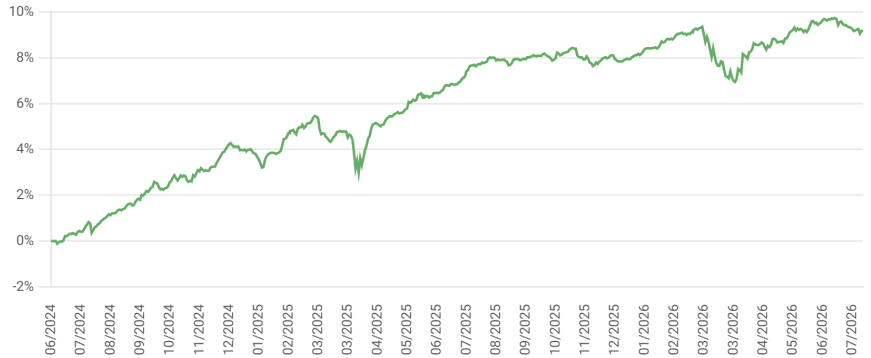
Frais de gestion :

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances cumulées

Période	Part I	Part R
1 mois	-0,5%	-0,5%
3 mois	0,6%	0,4%
6 mois	0,3%	0,0%
YTD	0,9%	0,6%
1 an	1,4%	0,8%
Création	9,2%	7,8%

Performances calendaires

Année	Part I	Part R
2024	4,0%	3,6%
2025	4,0%	3,4%
2026	0,9%	0,6%
Création	9,2%	7,8%

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

Oblig Impact 2029 recule de 0,47 % en juillet.

Le mois a été marqué par une remontée sensible des taux en zone euro (Bund 10 ans +26 pb, à 3,13 % à la mi-juillet), sur fond de tensions au Moyen-Orient, de renchérissement de l'énergie et d'anticipations de resserrement supplémentaire de la BCE. Après une première hausse le 11 juin, la BCE a marqué une pause le 23 juillet tout en conservant un ton restrictif, le marché anticipant désormais un nouveau geste le 10 septembre ; la Fed a de son côté également maintenu ses taux inchangés, pour sa deuxième réunion sous la présidence de Kevin Warsh. Ce statu quo des deux instituts n'a pas empêché la remontée des taux longs, qui a pesé sur la quasi-totalité des lignes du portefeuille (-71 pb en prix), dont près d'un tiers absorbé par le portage (+24 pb).

Nemak 2,25 % se distingue à la hausse (+0,9 pb), porté par un chiffre d'affaires trimestriel en progression de 19 % et une marge en amélioration séquentielle, aux côtés de la convertible Edenred et du monétaire Candriam. À l'inverse, Ineos Quattro 8,5 % 2029 (-9,6 pb) poursuit sa baisse dans un secteur chimique toujours sous pression, sans catalyseur propre au mois, et VZ Vendor Financing (-4,0 pb) réagit à des résultats de VodafoneZiggo en demi-teinte (globenewswire.com). Le reste de la baisse, concentré sur les subordonnées et hybrides (EDF, EDP, Iberdrola), reflète le mouvement général des taux plutôt qu'une dégradation de crédit.

Côté mouvements, nous avons soldé des lignes (Metlen, RATP, Ferrovie dello Stato, Verisure, CTP) et renforcé Iberdrola et Prosus sur leur faiblesse. Investi exclusivement en euros, le fonds conserve son profil de portage vers 2029, avec une volatilité contenue à 2,15 %, la remontée des rendements améliorant le réinvestissement des coupons à venir.

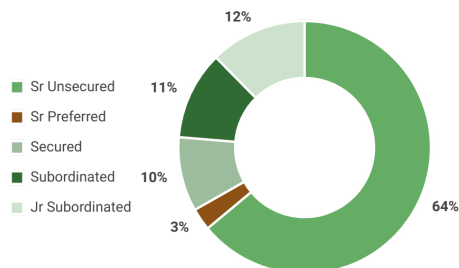
Côté ESG, nous souhaitions évoqué le dossier CaixaBan, groupe financier intégré de premier plan en Espagne. Le groupe est membre de la Net Zero Banking Alliance et vise la neutralité carbone de ses émissions propres et financées d'ici 2050, sur une trajectoire alignée avec l'objectif de 1,5 °C, avec des objectifs sectoriels 2030 couvrant l'immobilier, l'électricité, les transports maritimes et aériens, ainsi que le pétrole et le gaz. CaixaBank structure par ailleurs son financement durable via son Sustainable Funding Framework (2025), conforme aux principes de l'ICMA.

L'obligation verte XS2555187801 (novembre 2022, 1 Md€, coupon 5,375 %, échéance 2030) s'inscrit dans ce cadre : les fonds levés sont intégralement alloués à un portefeuille vert de 13,4 Md€, réparti entre énergies renouvelables (54 %), bâtiments verts (34 %), transports propres (9 %) et gestion des eaux usées (3 %), notamment installations solaires et éoliennes, bâtiments classés EPC A/B ou certifiés BREEAM « Excellent »/LEED « Gold », infrastructures de transport électrique et projets de traitement des eaux.

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

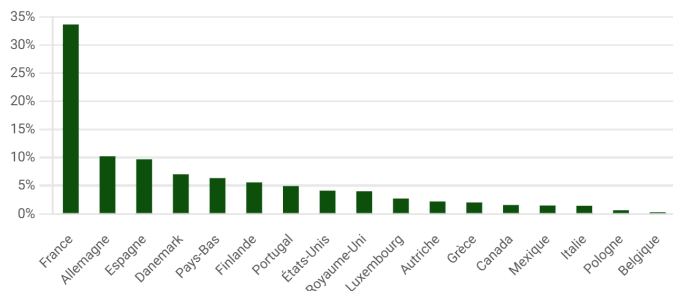


Principales positions du compartiment

Société	Secteur	Pays	Poids
EDP-Energias de Portugal SA	Services aux collectivités	Portugal	4,3%
Iberdrola Intl BV	Services aux collectivités	Espagne	4,3%
Electricité de France SA	Services aux collectivités	France	3,2%
Societe Generale SA	Banques	France	3,1%
Prosus NV	Communication	Pays-Bas	2,8%

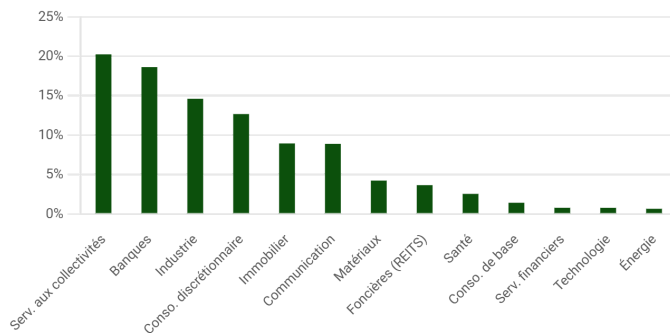
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



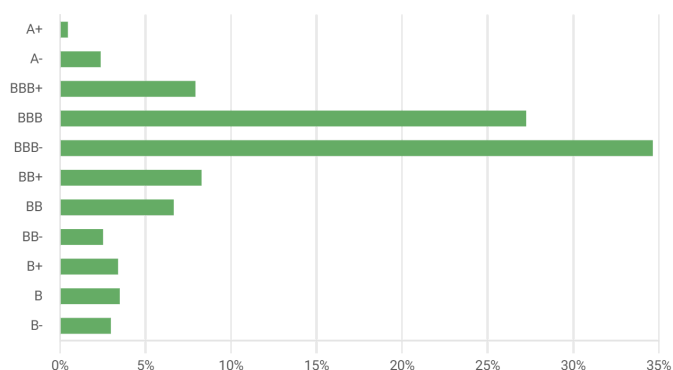
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



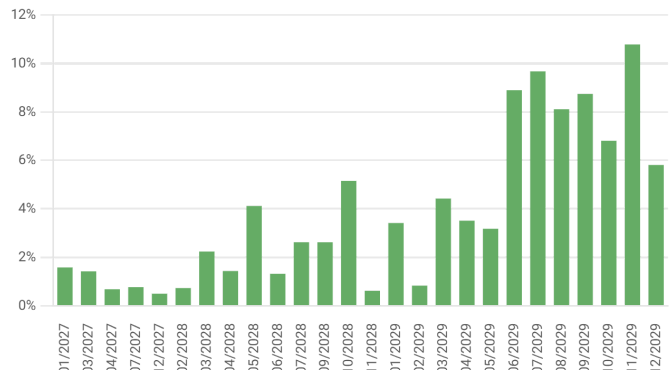
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
NEMAK SAB DE CV	1,5%	0,01%	INEOS QUATTRO FIN 2 PLC	1,5%	-0,09%
EDENRED SA	1,3%	0,00%	ELECTRICITÉ DE FRANCE SA	3,2%	-0,05%
CELSA OPCO SAU	0,5%	0,00%	VZ VENDOR FINANCING II BV	1,4%	-0,04%

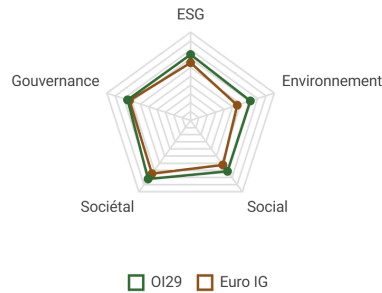
Mesures des risques

Ratio	Valeur
Rendement actuariel	4,74%
Duration	2,7
Notation moyenne	BBB-
Investment Grade	72,67%
High Yield	27,33%

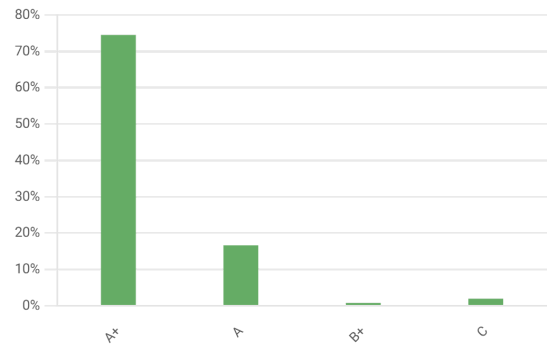
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

Pilier	OI29	Euro IG
ESG	75	65
Environnement	71	56
Social	71	62
Sociétal	82	75
Gouvernance	75	73



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligation	Thématique	Poids	Note ESG	Lettre
CAIXABANK SA	Production d'énergie	0,8%	88,84	A+
RED ELECTRICA CORP	Production d'énergie	0,8%	85,63	A+
ORSTED A/S	Production d'énergie	2,3%	85,48	A+
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Production d'énergie	3,2%	84,97	A+
EDP SA	Production d'énergie	4,3%	83,34	A+

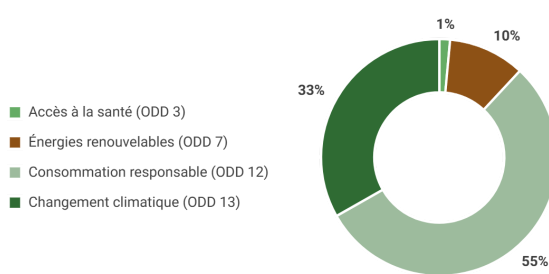
Exposition par thématique

Thématique	Poids
Production d'énergie	25,4%
Technologies innovantes	17,2%
Efficacité énergétique	37,3%
Économie circulaire	15,6%
Social	2,5%

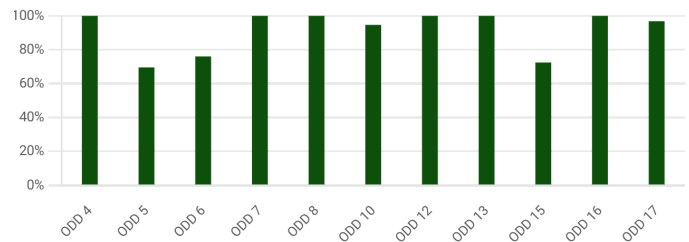
Principaux indicateurs ESG du fonds

Indicateur	OI29	Euro IG	Couverture OI29	Couverture Euro IG
Part de CA éligible à la Taxonomie (%)	48	41	75%	50%
Intensité des émissions Scope 1,2,3 (TCO2/M EUR CA)	2 213	1 607	89%	67%
Due diligence droits de l'homme (%)	94	83	98%	98%
Politique d'achats responsables (%)	97	86	98%	98%
Existence d'un rôle responsable RSE (%)	100	94	91%	98%

Contribution directe ODD



Contribution indirecte 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. »

