PERGAM CREATEUR D'INVESTISSEMENT

OBLIG IMPACT 2029

PERGAM

PH Philippe Hottinguer Gestion

Fonds à échéance

Fonds SFDR Article 9

Compartiment de la SICAV Pergam Funds

Rapport mensuel : octobre 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) : 107,88 € / 106,35 €
Actif du compartiment : 58,11 M €
Date dernière VL : 30/10/2026
Rendement actuariel : 5,39
Duration : 2,25 années

Indicateur de risque - SRI

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 — **2** — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

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 :** 107,88 €
- **Action R :** 106,35 €

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

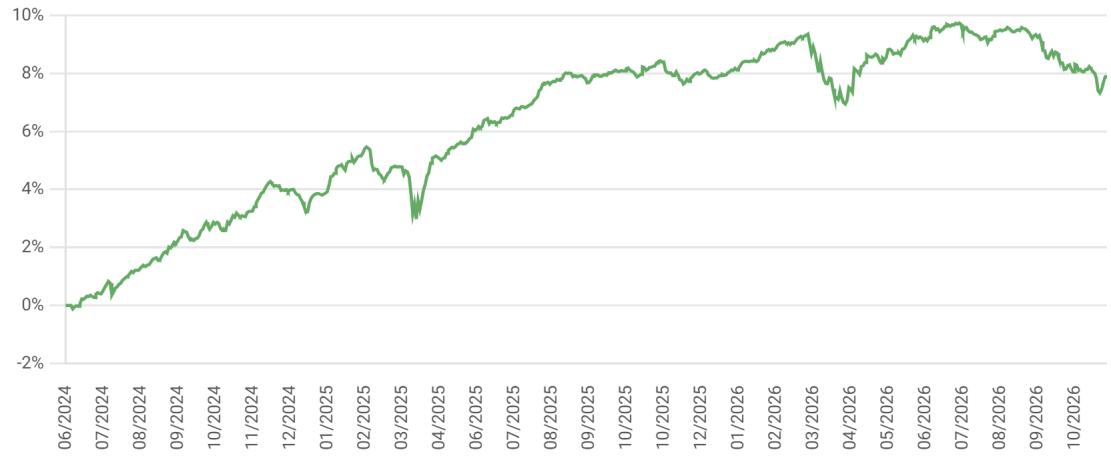
Frais de souscription : 2% max.
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion :

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances cumulées

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

Performances calendaires

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

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

En octobre, Oblig Impact 2029 cède 0,36 %, pour une valeur liquidative de 107,88 au 30 octobre. Aucun émetteur n'a fait défaut et le rendement du portefeuille progresse nettement. La BCE a laissé ses taux inchangés et le Bund 10 ans s'est détendu de 3,59 % à 3,33 %. Ce soutien a été neutralisé par deux tensions. D'une part, la dette française : l'OAT 10 ans a franchi 5 % pendant l'examen du budget 2027. D'autre part, le haut rendement : le Crossover s'est élargi de 301 à 319 pb.

L'effet prix coûte 66 pb, dont la moitié est compensée par le portage (+35 pb). Hors quatre émetteurs, le portefeuille progresse de 16 pb. Les hybrides d'utilities se reprennent avec la détente des taux, EDP et Iberdrola en tête.

Les quatre lignes en difficulté retirent 47 pb et continuent d'honorer leurs coupons. Ineos Quattro 2029 (-14,5 pb) recule de 87,3 à 78,7 après un troisième trimestre affecté par les importations asiatiques à bas coût. Les deux crédits du câble européen liés à Liberty Global se replient. Virgin Media O2 2032 (-7,4 pb) recule après l'avis défavorable du régulateur britannique sur le rachat de Netomnia et une dégradation de sa note par Fitch. VodafoneZiggo 2029 (-15,0 pb) subit la contagion et des ventes forcées. L'hybride Citycon (-10,4 pb) recule sans nouvelle propre. Ces lignes ne pèsent que 4,8 % de l'actif. Elles offrent désormais des rendements de 10 à 21 % et un potentiel de rattrapage significatif.

Nous avons porté l'hybride Redeia de 0,5 à 2,5 M€ de nominal et renforcé Carnival 2029. Nous avons allégé Fingrid 2029 et Stora Enso 2029, et soldé Unibail 2029 ainsi que le fonds monétaire.

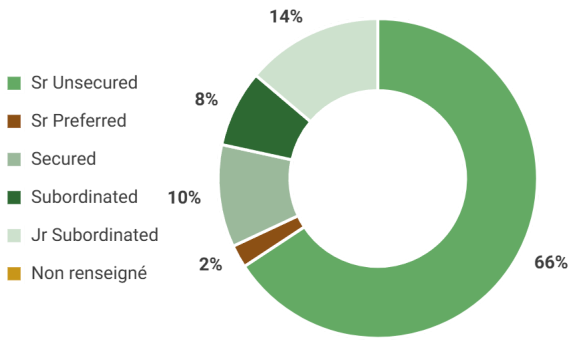
Le rendement à l'échéance du portefeuille remonte de 5,00 % à 5,39 %, pour une duration d'environ 2,25 ans. Le portage disponible d'ici l'échéance 2029 se renforce, ce qui donne une bonne visibilité sur la performance à venir. Ce rendement est indicatif et ne constitue pas une garantie de performance future.

Côté ESG, Abertis, gestionnaire espagnol d'autoroutes, vise la neutralité carbone en 2045. Son obligation durable XS2582860909 (600 M€) est indexée sur trois objectifs à atteindre d'ici 2027. À fin 2025, deux étaient déjà dépassés : -44,4 % d'émissions sur les Scopes 1 et 2, pour une cible de -40 %, et -31,1 % sur le Scope 3 lié aux achats, pour une cible de -16 %. Le troisième, sur les bornes de recharge, était réalisé à 87 %. Chaque objectif manqué majorerait le coupon de 25 pb.

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

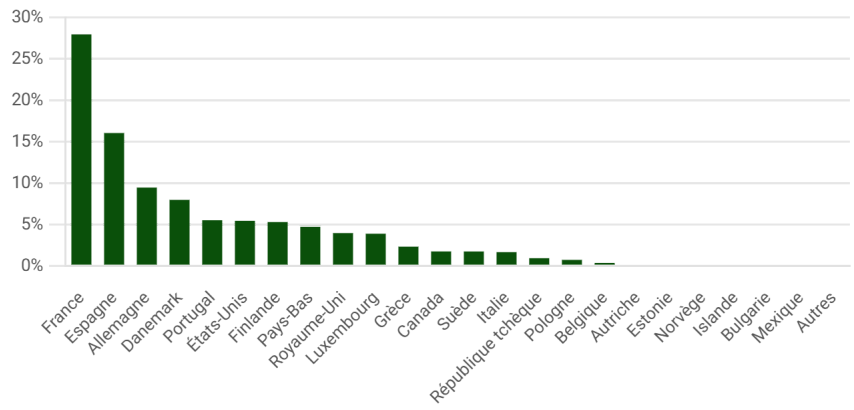


Principales positions du compartiment

Société	Secteur	Pays	Poids
Iberdrola Intl BV	Services aux collectivités	Espagne	4,8%
EDP-Energias de Portugal SA	Services aux collectivités	Portugal	4,8%
Redeia Corp SA	Services aux collectivités	Espagne	4,4%
Societe Generale SA	Banques	France	3,5%
Prosus NV	Communication	Pays-Bas	3,2%

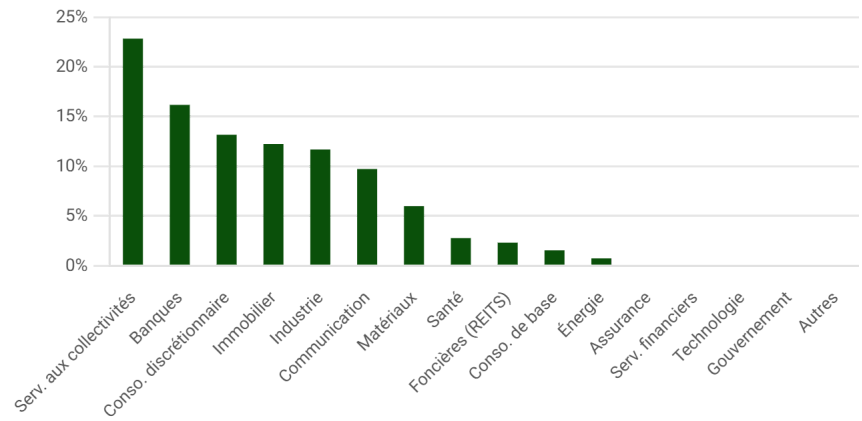
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



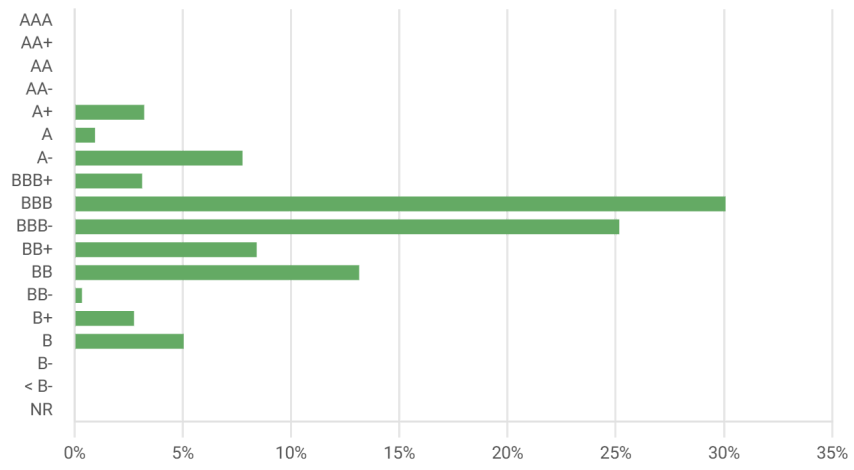
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



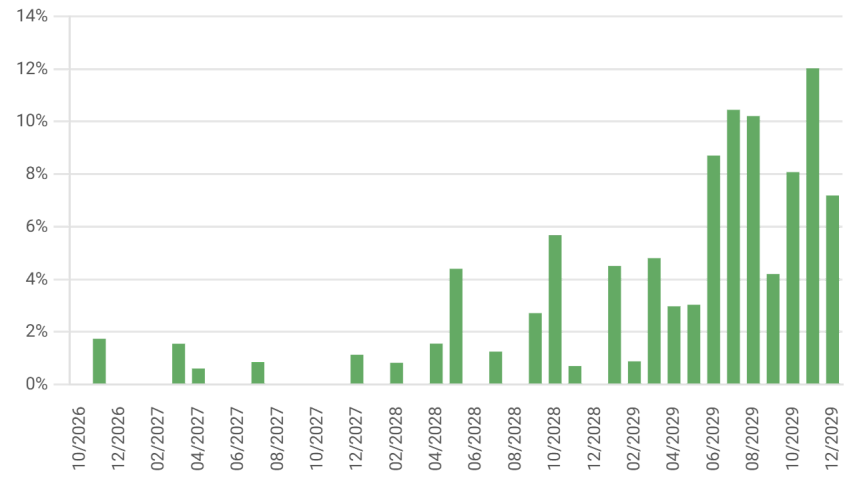
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

+

	Poids	Contrib.
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,8%	0,02%
P3 GROUP SÀRL	3,0%	0,02%
IBERDROLA INTL BV	4,8%	0,02%

−

	Poids	Contrib.
INEOS QUATTRO FIN 2 PLC	1,6%	-0,16%
VZ VENDOR FINANCING II BV	1,5%	-0,15%
CITYCON OYJ	1,2%	-0,11%

Mesures des risques

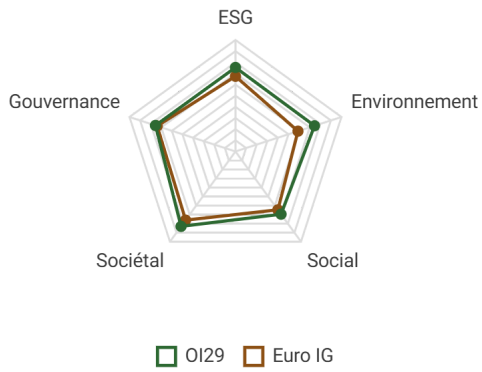
Ratio	Valeur
Rendement actuariel	5,39
Duration	2,25
Notation moyenne	BBB-
Investment Grade	70,29%
High Yield	29,71%

PERGAM CREATEUR D'INVESTISSEMENT

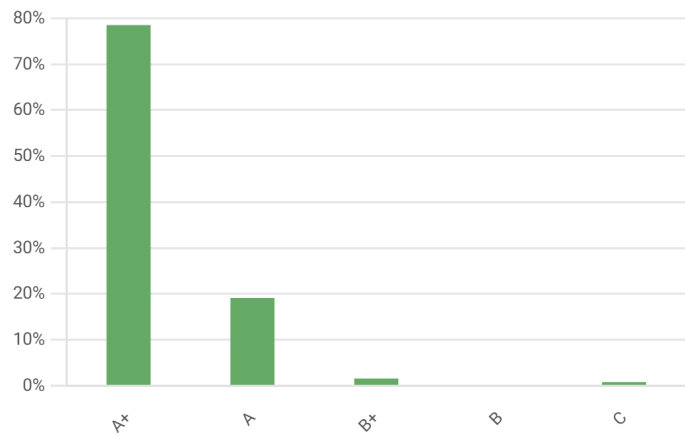
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

Pilier	OI29	Euro IG
ESG	75	67
Environnement	75	59
Social	70	65
Sociétal	83	76
Gouvernance	76	74



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligation	Thématique	Poids	Note ESG	Lettre
CAIXABANK SA	Bancaire	0,9%	86,53	A+
OERSTED AS	Production d'énergie	2,6%	86,07	A+
RED ELECTRICA CORP	Production d'énergie	4,4%	85,54	A+
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Production d'énergie	0,7%	84,85	A+
EDP SA	Production d'énergie	4,8%	84,33	A+

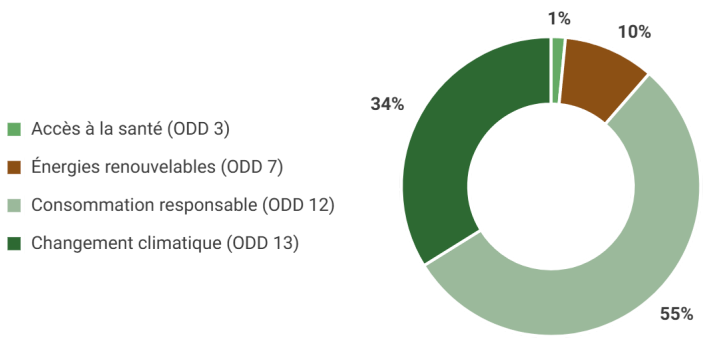
Exposition par thématique

Thématique	Poids
Production d'énergie	27,4%
Technologies innovantes	16,6%
Efficacité énergétique	33,9%
Économie circulaire	16,8%
Social	4,5%

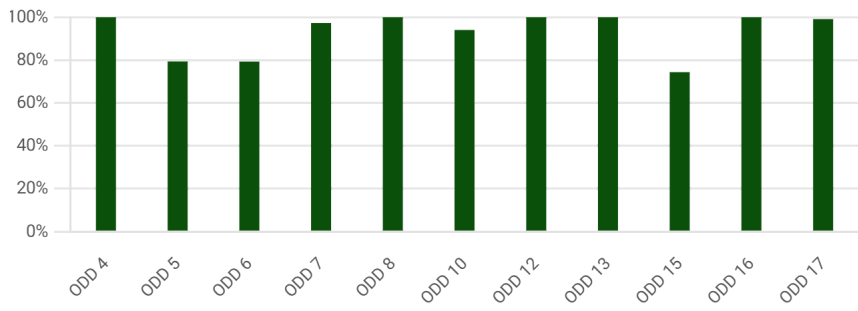
Principaux indicateurs ESG du fonds

Indicateur	OI29	Euro IG	Couverture OI29	Couverture Euro IG
Part de CA éligible à la Taxonomie (%)	46	41	73%	53%
Intensité des émissions Scope 1,2,3 (TCO2/M EUR CA)	1 909	1 897	94%	74%
Due diligence droits de l'homme (%)	93	87	100%	98%
Politique d'achats responsables (%)	98	90	100%	98%
Existence d'un rôle responsable RSE (%)	99	96	100%	98%

Contribution directe ODD



Contribution indirecte ODD



PERGAM CREATEUR D'INVESTISSEMENT

PERGAM CREATEUR 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. 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. »