



Fonds à échéance

2029


Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : décembre 2025

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) : 108,17/ 107,18 €

Actif du compartiment : 54,01 M €

Date dernière VL : 31/12/2025

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants PERGAM :

Alexandre
FERCI

Aymeric
DIDAY

Conseil ESG : Philippe Hottinguer gestion

Agathe
DER BAGHDASSERIAN

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 28/06/2024

Code ISIN :

- Action I : FR001400P3W4
- Action R : FR001400P3V6

Valeur liquidative :

- Action I : 108,17 €
- Action R : 107,18 €

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%

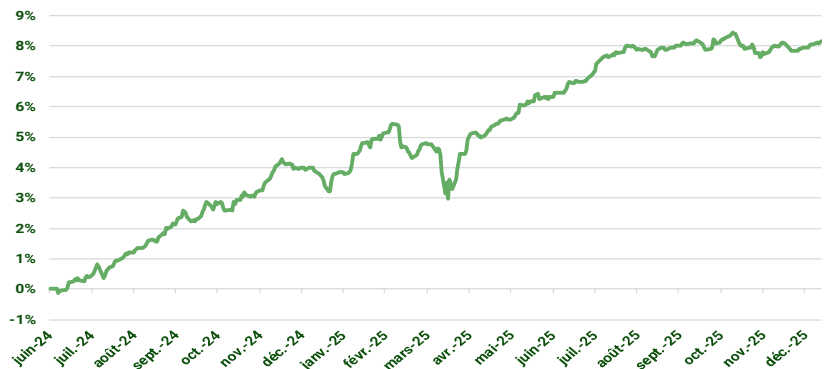
Frais de gestion :

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Notre approche en matière de durabilité


Article 9
SFDR

Une gestion
responsable/
éthique

Standards
ICMA

**Quatre
piliers**


Environnemental



Social



Sociétal



Gouvernance

Un univers global durable :


Green
bonds

Social
bonds

Sustainable
bonds

Sustainability-
linked bonds

Commentaire de Gestion

Le fonds termine l'année à +4.02%

Dans le même temps, le **marché IG européen a clôturé à +1.25%** et le **marché haut rendement à +4.86%**.

Le fonds réalise donc une performance satisfaisante au regard du marché, notamment grâce un bond picking de qualité.

2025 a été marquée par la poursuite du cycle de baisse de taux de la BCE lors du premier trimestre puis un maintien du principal taux directeur à 2% alors que l'inflation de la zone Euro semble sous contrôle.

Le marché s'attend désormais à un statu quo de la part du grand argentier européen en 2026 au regard de la dynamique économique de la zone.

Les fondamentaux des entreprises restent solides et le taux défaut du marché Haut Rendement a été très contenu, inférieur à 2%.

Côté souverain, le taux français 5 ans s'est légèrement écarté sur l'année de 2.72% à 2.85%. Nous noterons par ailleurs, que malgré les turpitudes politiques en France, le spread France Allemagne sur le taux 10 ans s'est finalement ... resserré sur l'année en passant de 83 à 71 bps.

Pour 2026, le fonds offre un rendement brut de 4.30% pour une notation de crédit solidement ancrée dans l'Investment Grade et une maturité au 31/12/2029.

Le fonds devrait par ailleurs bénéficier de la pente de la courbe sur la zone 2-5 ans.

Focus émetteur :

Abertis est un groupe espagnol parmi les leaders mondiaux de la gestion d'autoroutes et d'infrastructures de mobilité. Il exploite près de 8 000 km de réseaux à haute capacité dans 15 pays en Europe, en Amérique et en Asie. En 2024, le groupe a confirmé sa solidité financière avec un chiffre d'affaires de 6,07 Md€ (+9,8 % vs 2023) et un EBITDA de 4,29 Md€ (+10,2 %), tout en réduisant sa dette nette de 3,3 Md€ grâce à une forte génération de cash-flow.

Sa stratégie RSE, « We Have a Plan » (2022-2030), s'articule autour de **trois piliers : la décarbonation, la sécurité routière et la culture d'entreprise**. Ses objectifs climatiques, validés par la SBTi, visent une réduction significative de son empreinte carbone directe et indirecte.

Dans ce cadre, Abertis a émis en février 2023 une obligation liée au développement durable, Sustainability-Linked Bond, de 600 M€ (Senior Unsecured), à échéance août 2029, assortie d'un coupon de 4,125. L'obligation prévoit une pénalité pouvant aller jusqu'à 75 points de base, en cas de non-atteinte de trois KPI ESG :

- Scope 1 & 2 : **réduction de 40 % des émissions de CO₂e** d'ici 2027 (vs 2019) ;
- Scope 3 : **réduction de 16 % de l'intensité carbone** des biens et services achetés d'ici 2027 ;
- Électrification : **installation de 833 points** de recharge pour véhicules électriques d'ici 2027.

En 2024, la trajectoire était globalement favorable, avec une **réduction de 36,5 % des émissions Scope 1 & 2** et **776 points de recharge installés à fin 2024**. L'indicateur Scope 3 affiche une hausse de 1,9 %, liée à une meilleure qualité des données et à l'évolution du mix de matériaux, tout en restant compatible avec l'atteinte de l'objectif 2027, sous réserve d'efforts continus.



Fonds à échéance



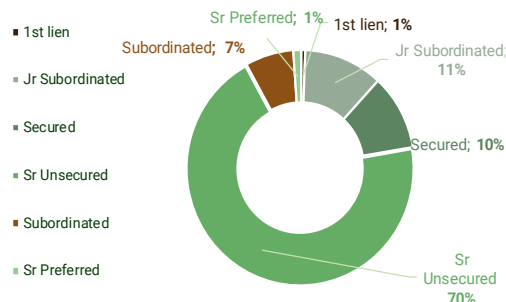
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : décembre 2025

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

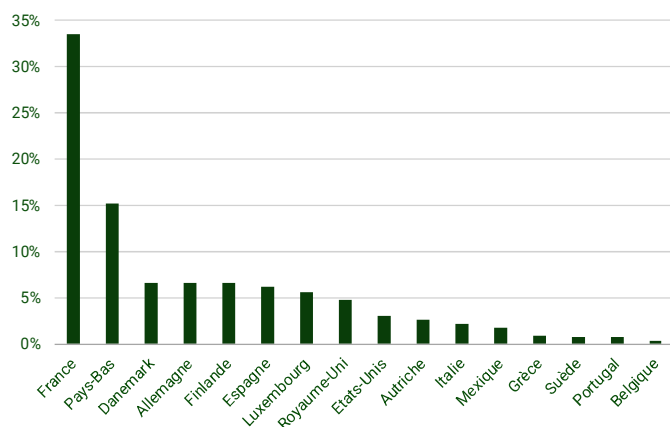


Principales positions du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Utilities	France	3,8%
TDC NET AS	Communications	Danemark	3,0%
STELLANTIS NV	Conso. cycl.	Pays-Bas	3,0%
SOCIETE GENERALE	Banque	France	2,8%
STORA ENSO OYJ	Industrie	Finlande	2,7%

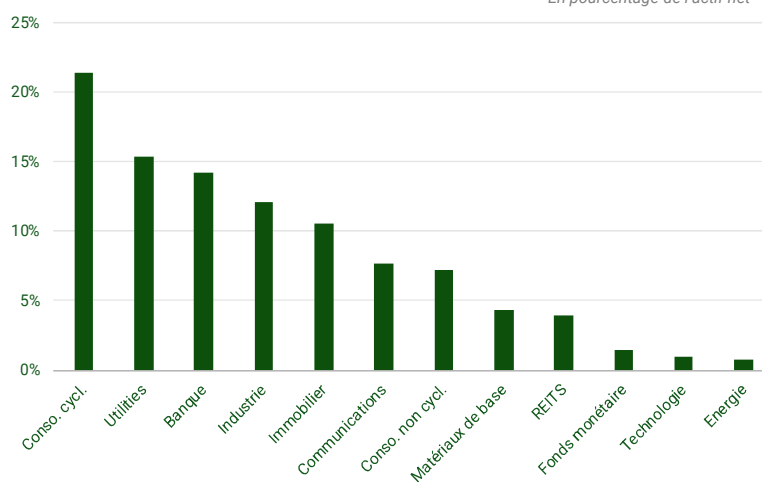
Répartition géographique

En pourcentage de l'actif net



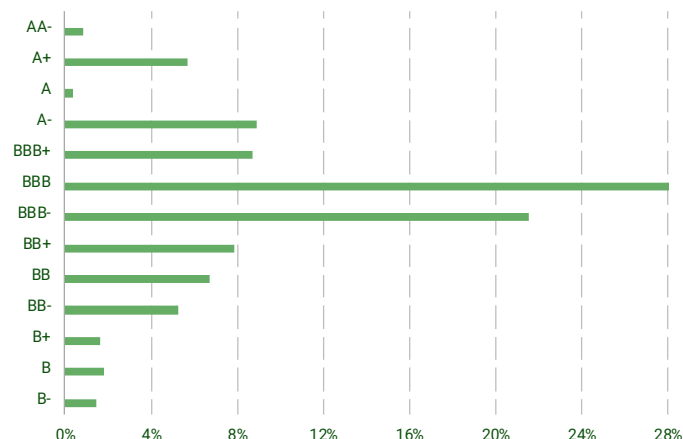
Répartition sectorielle

En pourcentage de l'actif net



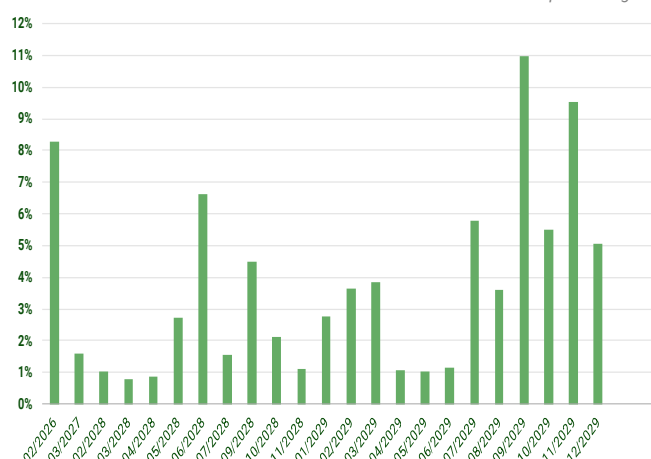
Répartition par notation

En pourcentage de l'actif net



Répartition par maturité

En pourcentage de l'actif net



Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
ERAMET	1,8%	0,05%	INEOS QUATTRO FINANCE 2	1,6%	-0,15%
TDC NET AS	3,0%	0,03%	BAYERISCHE LANDESBANK	2,0%	-0,13%
NEMAK SAB DE CV	1,8%	0,02%	ILIAD SA	0,6%	-0,03%

Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Rendement Actuariel (%)	4,34
Duration	3,2
Notation Moyenne	BBB
Investment Grade	75%
High Yield	25%



Fonds à échéance

2029



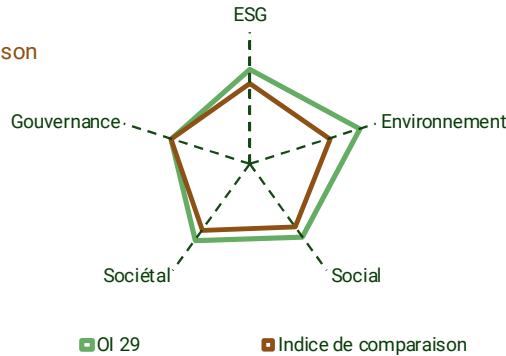
Fonds SFDR Article 9

Rapport mensuel : décembre 2025

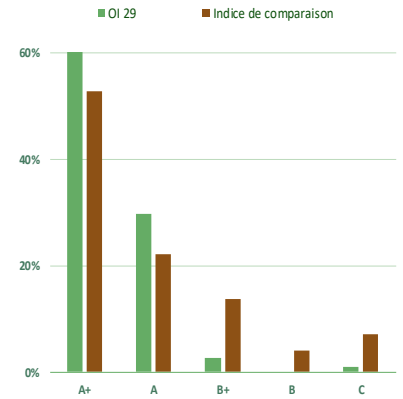
Analyse ESG

Notation ESG du fonds

	OI 29	Indice de comparaison
ESG	73/100	62/100
Environnement	88/100	64/100
Social	69/100	59/100
Sociétal	71/100	61/100
Gouvernance	63/100	63/100



Répartition des notes ESG



Meilleures notes ESG

Obligations	Thématiques	Poids	Note ESG**
RED ELECTRICA CORP	Production d'énergie	1,0%	89,2 A+
CAIXABANK SA	Production d'énergie	1,0%	88,9 A+
INMOBILIARIA COLON	Efficacité énergétique	0,2%	85,4 A+
IBERDROLA INTL BV	Production d'énergie	0,9%	84,6 A+
EDENRED SE	Efficacité énergétique	1,5%	82,4 A+

**Les notations ESG sont effectuées en interne par PH Gestion à l'aide d'un outil propriétaire

Exposition par thématique

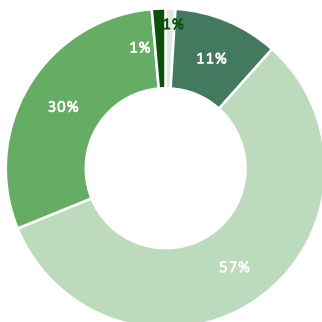
Thématiques de la transition	Poids
Production d'énergie	21,9%
Technologies innovantes	17,8%
Efficacité énergétique	42,5%
Economie circulaire	11,0%
Social	2,7%

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%	36%	66%	47%
Intensité des émissions (Scope 1, 2 et 3), en TCO2 / M€ de CA	1 374	1 730	93%	62%
Due diligence sur les droits de l'homme	94%	78%	99%	98%
Politique d'achats responsables	100%	81%	99%	98%
Existence d'un rôle responsable de la RSE	100%	31%	94%	87%

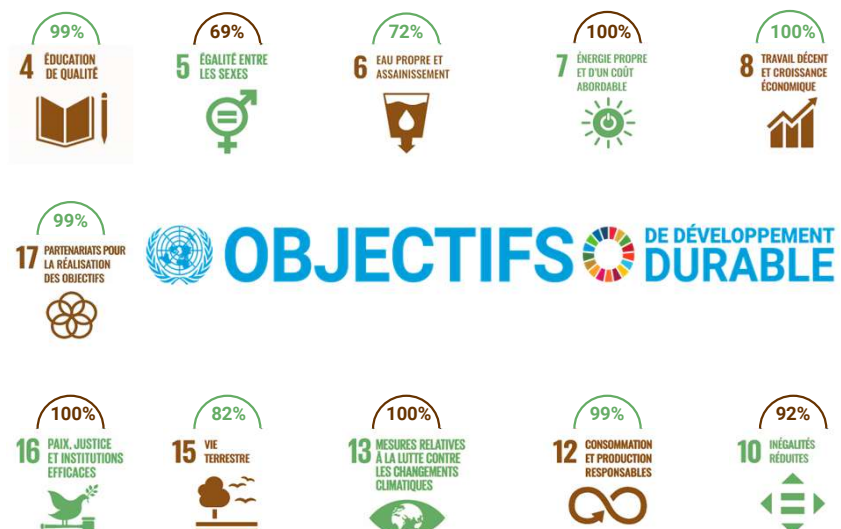
*Calculée sur la part investie

Contributions directes aux ODD



- Accès à la santé (ODD 3)
- Energies renouvelables (ODD 7)
- Consommation responsable (ODD 12)
- Changement climatique (ODD 13)
- Ne contribue pas

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. »