

BFT FRANCE EQUILIBRE ISR - P

PERFORMANCE ABSOLUE ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2024

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **114,61 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2024**
Actif géré : **7,25 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0011043009**
Indice de référence : **Aucun**
Eligibilité : -
Enveloppe fiscale : **Eligible PEB**
Date de création de la classe : **16/06/2011**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds est, au travers d'une gestion discrétionnaire, de participer à la hausse potentielle des marchés des actions et des obligations d'entreprises françaises sur la durée de placement recommandée de 5 ans, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds. Le fonds a pour objectif complémentaire une volatilité ex-ante inférieure ou égale à 20%, dans des conditions normales de marché. L'univers d'investissement est composé : d'actions d'entreprises principalement françaises de petites et moyennes capitalisations, en croissance, disposant d'une bonne visibilité ; d'obligations d'émetteurs privés, principalement français, qui émettent dans l'Union Européenne et dans l'OCDE ; ainsi que d'obligations d'Etat français.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



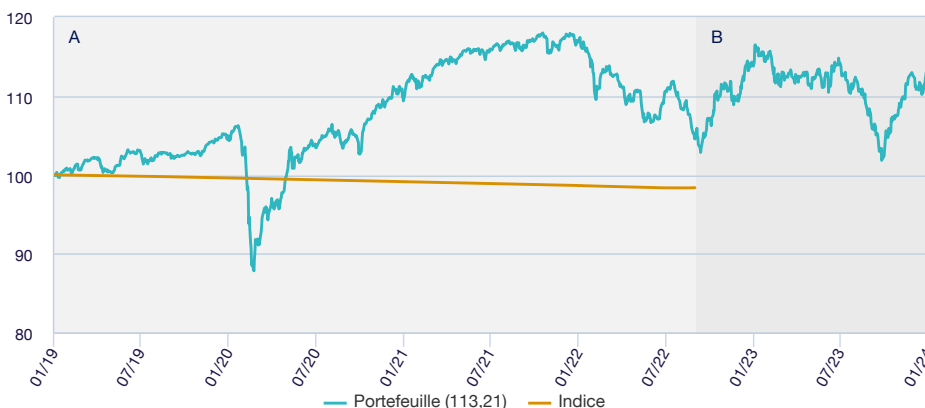
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : A compter du 02/10/2017, le fonds est géré selon un indicateur de référence

B : A compter du 04/10/2022, le fonds se transforme pour devenir BFT FRANCE EQUILIBRE ISR

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	29/12/2023	29/12/2023	31/10/2023	31/01/2023	29/01/2021	31/01/2019
Portefeuille		0,53%	9,75%	-0,71%	3,51%	13,21%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	3,00%	-6,75%	6,76%	5,54%	6,76%
Indice	-	-	-0,49%	-0,47%	-0,40%
Ecart	-	-	7,25%	6,01%	7,15%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (†) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Notation moyenne	BBB
Exposition actions	49,59%
Exposition crédit	49,11%
Sensibilité Taux	1,90
Sensibilité crédit	1,09
Nombre de lignes	103

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	7,59%	6,86%	8,30%
Ratio de sharpe	-0,55	-0,02	0,25

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-19,71%
Délai de recouvrement (jours)	269
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-10,34%
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	5,18%

PERFORMANCE ABSOLUE

**Emmanuelle Navarro**

Gérant de portefeuille

**Fabien Bourguignon**

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

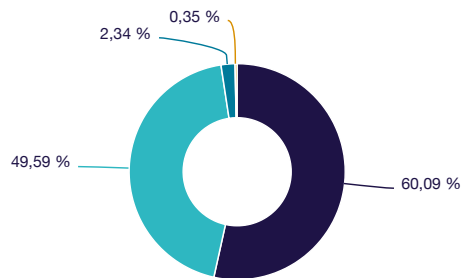
Après l'euphorie de fin d'année, les marchés financiers se montrent plus discriminants en janvier. Les actions émergentes reculent, pénalisées par la contre-performance de la Chine qui perd plus de 10% (MSCI Chine). Les initiatives timides des autorités chinoises pour doper une activité anémique échouent à redonner confiance aux investisseurs étrangers. Les actions des pays développés progressent de 1.7% (MSCI Monde en devises locales) avec des avancées similaires aux Etats-Unis (S&P 500 +1.6%) et en Eurozone (EuroStoxx +1.8%). Le Japon se distingue avec une performance de plus de 9% (Topix 100), dopée par la dépréciation du yen alors que Banque du Japon opte pour un statu quo de crainte de replonger l'économie en déflation. L'activité s'affermi au pays du soleil levant mais l'évolution décevante des salaires retarde la normalisation monétaire.

Les actions américaines saluent par un plus-haut historique les signes de désinflation immaculée. La croissance au 4^{ème} trimestre, plus forte que prévu à +3.3% (trimestriel annualisé), confirme la résilience de l'activité alors que le recul de l'inflation se poursuit avec une hausse du PCE « cœur » limitée à 2.9% l'an. La Fed maintient sa politique et signale que le début de la baisse des taux attendra qu'elle soit suffisamment confiante quant à la trajectoire de l'inflation vers 2%, probablement en mai plutôt qu'en mars. Les marchés s'ajustent, escomptant 140 ppb de baisse du taux directeur sur 2024, et le dollar se raffermi. Sans surprise, la BCE maintient sa politique monétaire. Elle juge une discussion sur la baisse des taux prématurée, la désinflation étant bien engagée mais encore insuffisante avec des doutes persistants sur l'évolution des salaires. L'Eurozone affiche une croissance zéro au 4^{ème} trimestre qui recouvre une contraction de l'activité en Allemagne, une stagnation en France et une croissance marquée en Espagne. Les premières estimations sur l'évolution des prix en janvier s'inscrivent dans cette disparité régionale avec une désinflation plus rapide que prévu au cœur de l'Europe mais une inflation en hausse en Espagne.

Les taux 10 ans clôturent janvier à 3.91% aux Etats-Unis et 2.56% sur le swap euro, des niveaux quasi inchangés par rapport au début d'année, qui masquent une forte volatilité dictée par les Etats-Unis. Après une hausse de 30 ppb liée à la résilience de l'activité, un repli des taux, amorcé par la révision en baisse des émissions de titres souverains par le Trésor américain, s'est amplifié avec les avertissements sur résultats bancaires liés à l'immobilier commercial. De part et d'autre de l'Atlantique, les spreads de crédit entreprise varient peu en janvier sur des niveaux bas.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

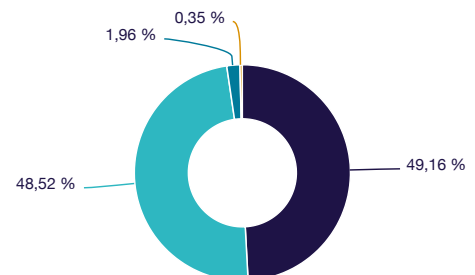
Allocation d'actifs (avec dérivés) (Source : Amundi)



■ Obligations ■ Actions ■ Monétaire ■ Liquidités

L'allocation d'actifs est exprimée en exposition

Allocation d'actifs (poids) (Source : Amundi)

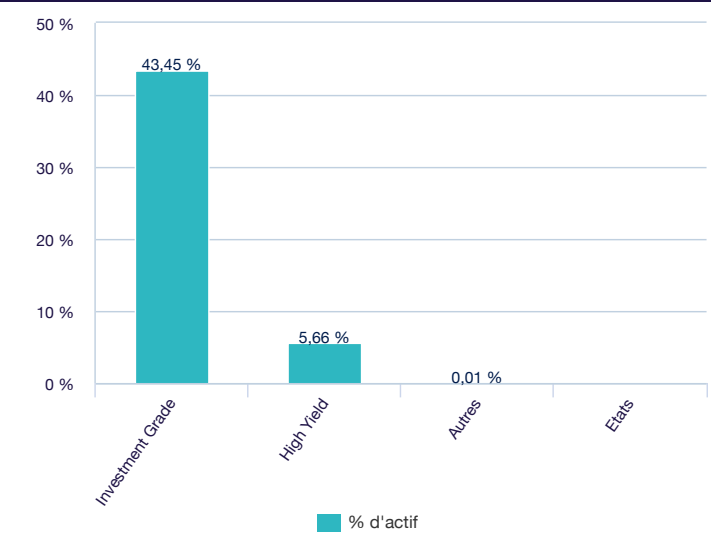


■ Obligations ■ Actions ■ Monétaire ■ Liquidités

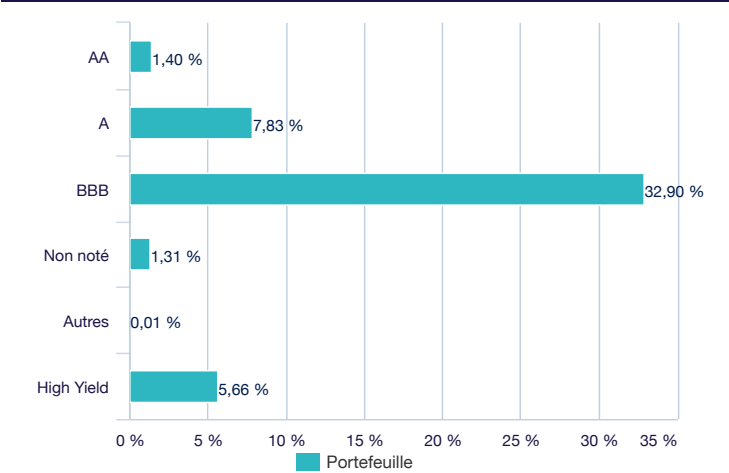
PERFORMANCE ABSOLUE

Composition du portefeuille - Analyse des obligations

Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

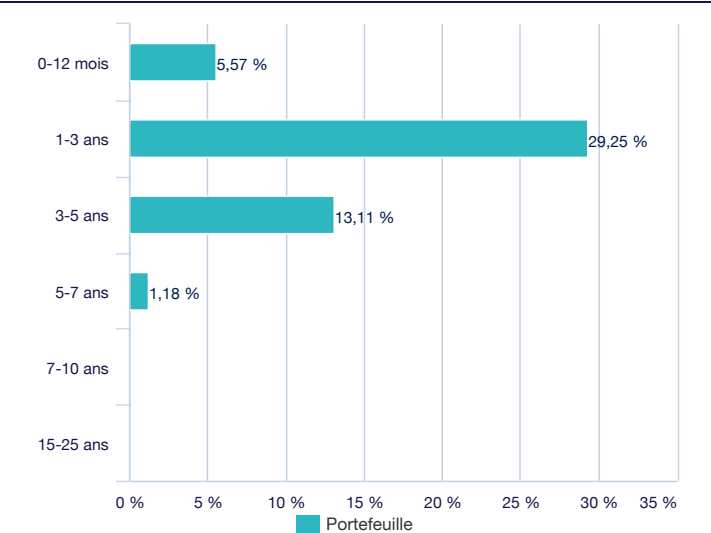


Répartition par notations (Source : Amundi)

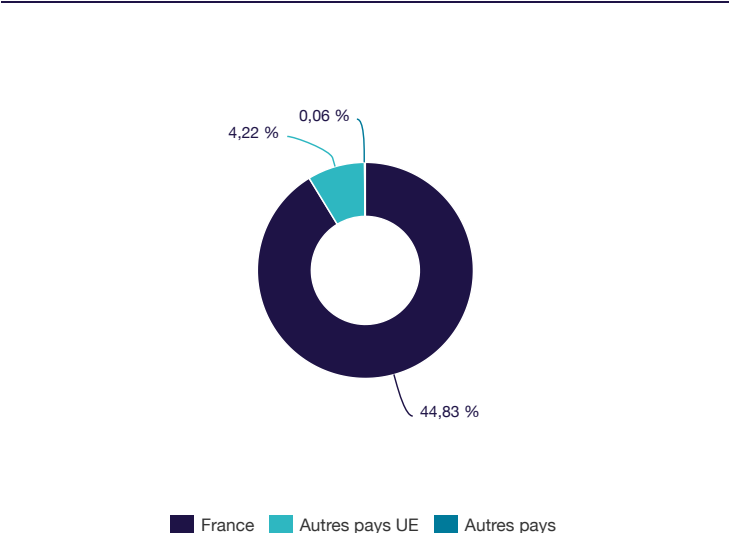


Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu. En vue de la sélection des titres, la gestion ne s'appuie ni exclusivement, ni mécaniquement sur les notations émises par les agences de notation; elle s'appuie principalement sur l'expertise des équipes de BFT.

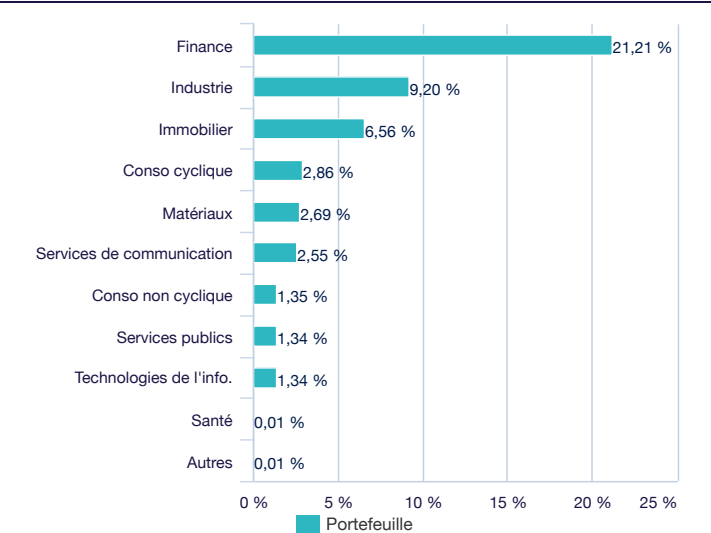
Répartition par maturités (Source : Amundi)



Répartition géographique (Source : Amundi)



Répartition par secteurs (Source : Amundi)



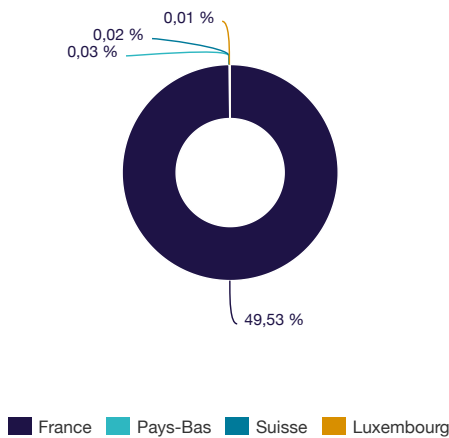
Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
BNP PARIBAS SA	Finance	2,66%
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	2,63%
LA BANQUE POSTALE	Finance	2,58%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	2,57%
THALES SA	Industrie	2,56%
VALEO SE	Conso cyclique	1,48%
COMMERZBANK AG	Finance	1,43%
ORANO SA	Matériaux	1,41%
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	Finance	1,40%
BANCO SANTANDER SA	Finance	1,39%
Total	-	20,11%

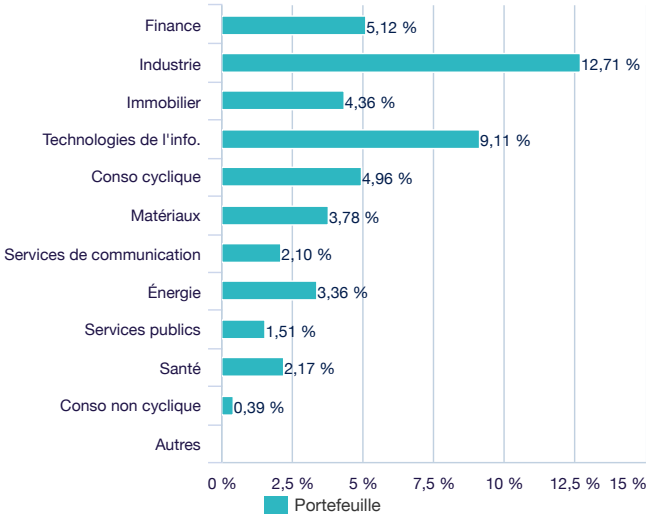
PERFORMANCE ABSOLUE

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

Répartition géographique (Source : Amundi)



Répartition sectorielle de la poche actions (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
ALTEN SA	2,94%
NEXANS	2,91%
ELIS SA	2,88%
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	2,80%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	1,97%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,91%
SOPRA STERIA GROUP	1,90%
SPIE SA	1,83%
SCOR SE	1,59%
SEB SA	1,58%
Total	22,30%

PERFORMANCE ABSOLUE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	BFT Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	16/06/2011
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0011043009
Code Bloomberg	-
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 dix-millième part(s)/action(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	1,10% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,03% (prélevés) - 30/09/2022
Coûts de transaction	0,21%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	03/10/2022: Aucun 10/12/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 02/01/2012: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED 15/06/2011: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) (BFT)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Particularité	Non

Avertissement

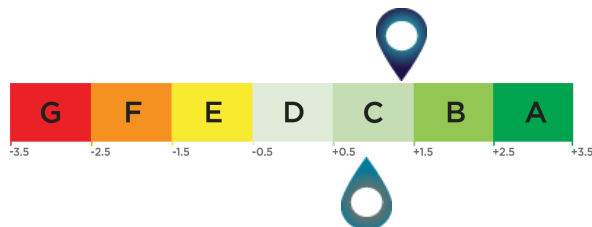
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est BFT Investment Managers sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

PERFORMANCE ABSOLUE ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 50% BENCH BFT FRANCE EQUILIBRE ISR POCHE ACTIONS + 50% BENCH BFT FRANCE EQUILIBRE ISR POCHE TAUX(BENCH_ESG INV UNIV)



Score du portefeuille d'investissement: 1,32

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,90

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,10%	99,05%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,65%	99,87%

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.