

# BFT SELECTION RENDEMENT 2026 - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2022

OBLIGATAIRE ■

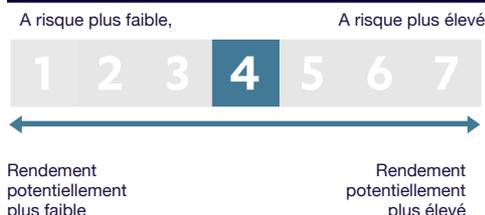
## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 106,05 ( EUR )  
(C/D) 93,07 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 31/03/2022  
Actif géré : 39,15 ( millions EUR )  
Code ISIN : (C) FR0013081197  
(C/D) FR0013081205  
Code Bloomberg : C: BFTS21P FP  
C/D: BFT21PD FP  
Indice de référence : Aucun

## Objectif d'investissement

L'objectif de BFT Sélection Rendement 2026 est d'atteindre une performance nette annualisée supérieure à l'OAT (obligation libellée en euros émise par l'Etat français) à échéance 11/2026, sur un horizon de placement de 7 ans. A titre d'information, au 8 novembre 2019, le taux de rendement actuariel de l'OAT 25/11/2026 était de -0.20%. La stratégie du fonds est principalement une stratégie de portage qui consiste à gérer un portefeuille d'obligations spéculatives à haut rendement (de notation comprise entre BB+ et B- par S&P ou jugée équivalente par BFT IM) émises par des émetteurs principalement européens dont l'échéance est antérieure à la fin de l'année 2026.

## Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)



Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## 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 03/02/2020, le FCP s'est transformé en BFT SELECTION RENDEMENT 2026 et le SRRI a changé

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2017
Portefeuille	-1,18%	-3,04%	-1,22%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	3,10%	-2,91%	2,43%	-2,40%	2,54%

\* 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. (1) 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
Sensibilité <sup>1</sup>	3,08
Sensibilité crédit	3,21
Notation moyenne	B+
Spread moyen	410
Nombre de lignes (obligations et CDS)	53
Nombre émetteurs (obligations et CDS)	53

<sup>1</sup> La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

<sup>2</sup> Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,82%	11,70%	9,08%

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	-26,95%
Délai de recouvrement (jours)	541
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-18,24%
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	5,65%

OBLIGATAIRE ■



**Félicien Bastide**  
Gérant de portefeuille



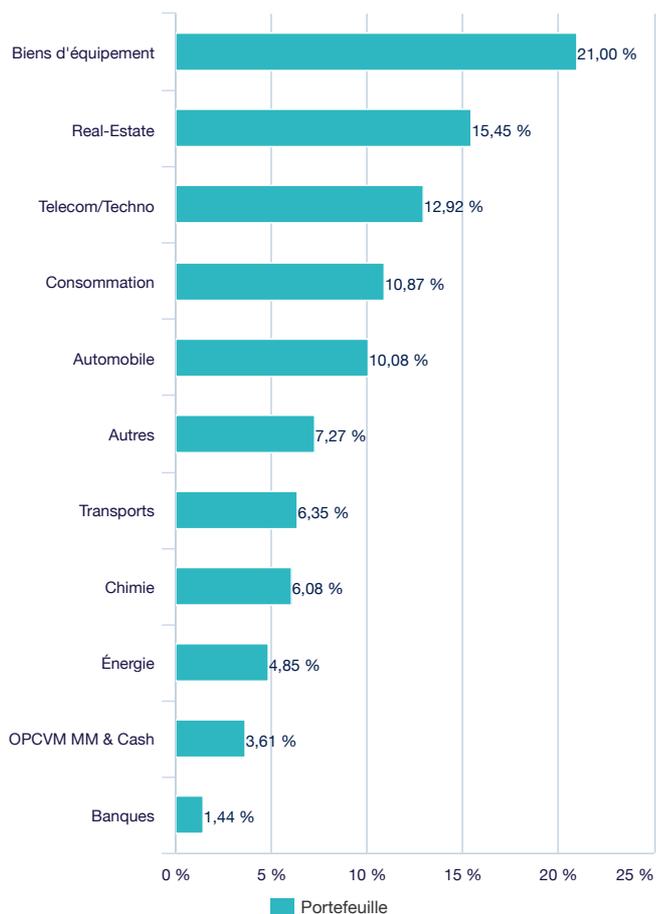
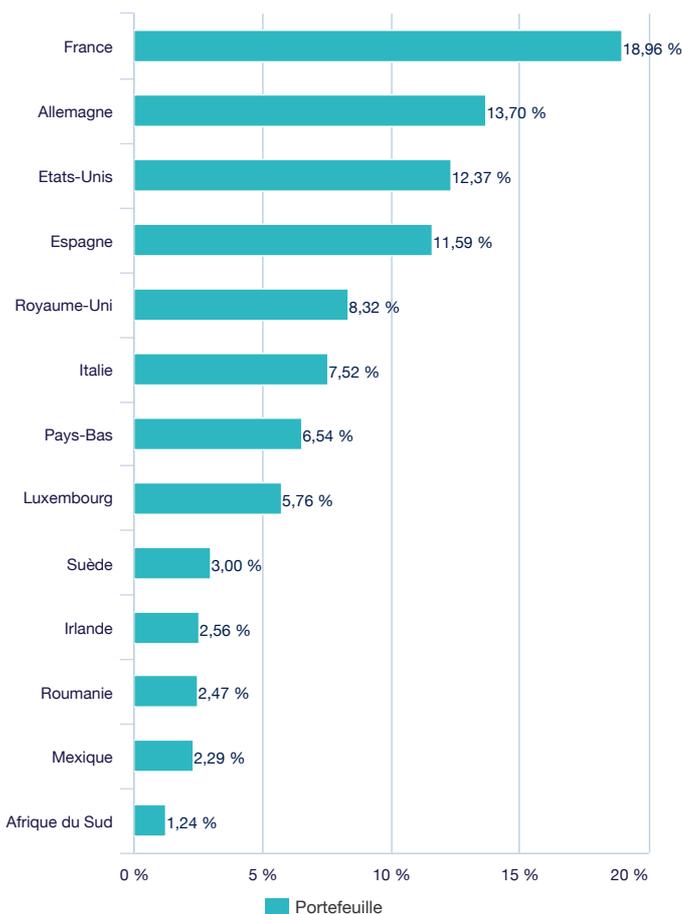
**Dung Anh Pham**  
Gérante de portefeuille

Commentaire de gestion

Le mois de mars nous montre que le choc introduit par l'invasion russe de l'Ukraine a été absorbé par les marchés. En dépit de l'incertitude croissante quant à une résolution proche du conflit, l'inflation induite par la volatilité des matières premières énergétiques et non-énergétiques contraint les banques centrales à durcir le ton. L'indice des prix à la consommation (CPI) a encore augmenté aux US et en Europe. En Zone Euro, l'indice des prix à la consommation harmonisé est sorti à 7.5% en glissement annuel avec de fortes disparités à travers l'Union monétaire ; 5.1 % en France, 7.6% en Allemagne et 9.8% en Espagne. Ces pressions inflationnistes obligent les banques centrales à durcir le ton quant à leur politique monétaire. Ainsi en fin de mois, le marché prêtait presque 9 hausses de taux (de 25bp) pour la FED d'ici 1 an et 5 et demi (de 10 bp) pour la BCE. La dernière réunion du conseil des gouverneurs de la BCE a abouti à une accélération de la réduction du volume d'achat d'actifs dans le cadre de la transition entre le PEPP, qui s'est clôturé fin mars, et l'APP dont l'enveloppe s'élève à 40 Mds d'euros en Avril, 30 Mds d'euros en Mai et 20 Mds en juin. Ces montants étaient initialement prévus par trimestre jusqu'à la fin de l'année. La BCE garde une certaine flexibilité selon l'évolution des données macroéconomiques qui seront observées. Les risques que fait peser l'environnement inflationniste sur la croissance se matérialisent d'abord par une baisse de la confiance des ménages et des entreprises en mars, notamment en Zone Euro mais également aux Etats-Unis. L'appareil productif européen se montre par ailleurs plus exposé à des ruptures de chaînes de production directement imputables au conflit en Ukraine. Le retour de la stratégie Zero Covid en Asie, particulièrement en Chine, amplifie les pressions sur les chaînes de valeur mondiales. Si les PMI des économies occidentales se montrent globalement résilients au mois de mars, la composante « nouvelles commandes » montre des signes de ralentissement notable de demande future. Les Banques Centrales ont de ce fait également revu leurs projections de croissance à la baisse. Sur le marché cash du crédit, les spreads sur le High Yield (indice Ice BoA HE40) se sont resserrés de 44bps à 301bps sur le mois de mars. La performance de BFT Sélection Rendement 2026 est en hausse de 0,63% sur le mois. Le fonds a investi dans un nouveau nom, Ardagh. Le portefeuille est constitué de 53 obligations. Les principaux pays représentés sont la France, Allemagne et Etats Unis. Tous les titres du portefeuille sont libellés en euros.

Répartition géographique (Source : Amundi) \*

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



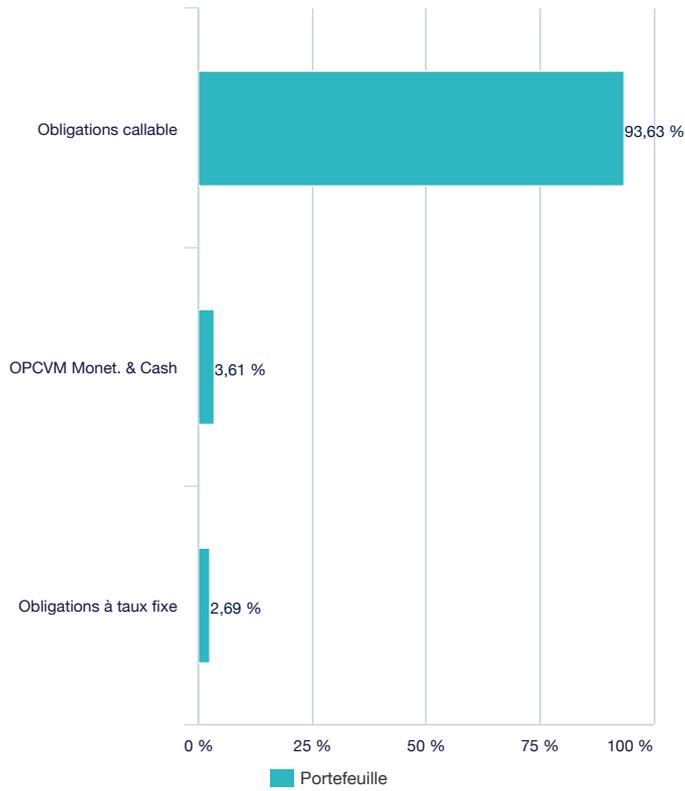
\* En pourcentage d'actif, CDS inclus

\* En pourcentage d'actif, CDS inclus

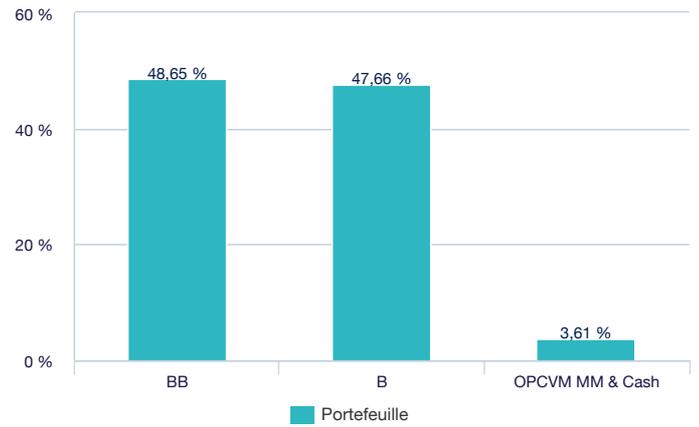
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

OBLIGATAIRE ■

Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)



Répartition par notations (Source : Amundi) \*



\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

(Source : Amundi)

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

## OBLIGATAIRE ■

## Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Amundi Paris	% d'actif	Sensibilité
<b>Emetteurs Etats</b>	-	-	-
<b>Emetteurs hors Etats</b>	-	-	-
KAPLA HOLDING SAS	Biens d'équipement	2,73%	0,12
PLAYTECH LTD	Telecom/Techno	2,70%	0,05
WEBUILD SPA	Autres	2,67%	0,10
GOLDSTORY SASU	Consommation	2,58%	0,07
CONSTELLIUM SE	Autres	2,58%	0,02
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU	Telecom/Techno	2,57%	0,05
EIRCOM FINANCE DAC	Telecom/Techno	2,56%	0,10
LOXAM SAS	Biens d'équipement	2,56%	0,10
VIA CEL DESARROL INMOBILIAR SA	Real-Estate	2,55%	0,09
GESTAMP AUTOMOCION SA	Automobile	2,53%	0,09
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile	2,53%	0,10
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV	Biens d'équipement	2,52%	0,10
DOVALUE SPA	Real-Estate	2,48%	0,10
INTRUM AB	Real-Estate	2,47%	0,10
CULLINAN HOLDCO SCSP	Énergie	2,47%	0,10

(Source : Amundi)

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

## OBLIGATAIRE ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro
Société de gestion	BFT Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	01/03/2016
Date de création de la classe	01/03/2016
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (C/D) Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	(C) FR0013081197 (C/D) FR0013081205
Code Reuters	(C) LP68361327 (C/D) LP68362583
Code Bloomberg	(C) BFTS21P FP (C/D) BFT21PD FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 centième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,90% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,75% (prélevés) le 30/06/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	7 ANS
Historique de l'indice de référence	07/03/2016: Aucun

## 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».