

# BFT CREDIT 12 MOIS ISR - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■ Label ISR

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **101,97 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**  
Actif géré : **598,00 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0012709004**  
Code Bloomberg : **BFTCRPC FP**  
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**  
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

## Objectif d'investissement

BFT Crédit 12 Mois ISR a pour objectif, sur un horizon de placement recommandé minimum d'un an, de réaliser une performance supérieure de 0.30% à celle de l'indice Ester capitalisée, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion max.

Avec une sensibilité comprise entre -1 et +2, BFT Crédit 12 mois ISR se situe dans la fourchette basse du spectre des sensibilités aux taux d'intérêt. La recherche de diversification, en particulier sur les titres émis par les entreprises, est au cœur de la construction du portefeuille.

Afin de maximiser le couple rendement/risque du portefeuille, les gérants optimisent le calibrage des positions par maturité.

En plus de l'analyse financière, des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance sont pris en compte dans la sélection des émetteurs.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

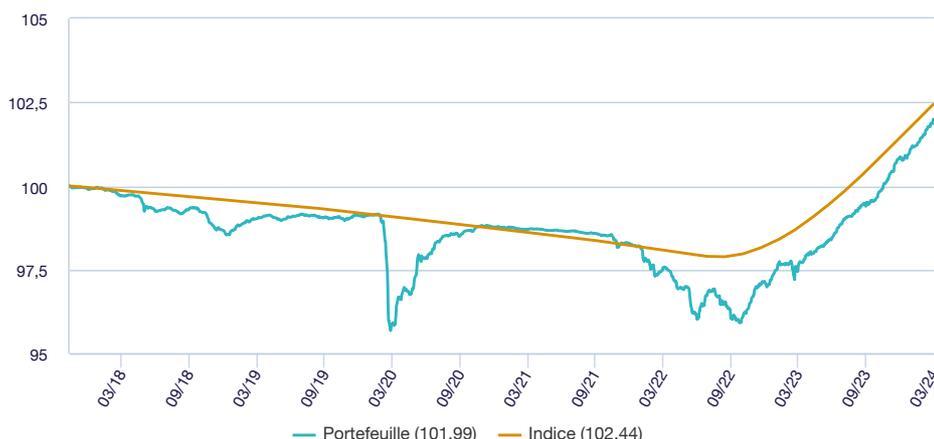


L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 12 MOIS.

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)



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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	-	09/11/2017
<b>Portefeuille</b>	1,11%	0,48%	1,11%	4,42%	3,33%	3,00%	-	1,99%
<b>Indice</b>	0,98%	0,30%	0,98%	3,71%	3,88%	2,96%	-	2,44%
<b>Ecart</b>	0,13%	0,18%	0,13%	0,71%	-0,55%	0,04%	-	-0,44%

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	3,87%	-1,18%	-0,51%	-0,34%	0,46%	-1,26%	-	-	-	-
<b>Indice</b>	3,29%	-0,01%	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	0,58%	-1,17%	0,00%	0,12%	0,85%	-0,89%	-	-	-	-

\* 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
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	0,71
<b>Sensibilité Crédit <sup>2</sup></b>	1,37
<b>Duration</b>	0,75
<b>Vie moyenne <sup>3</sup></b>	1,58
<b>Notation moyenne</b>	BBB
<b>Nombre de lignes</b>	295
<b>Nombre d'émetteurs</b>	166

<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> La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

<sup>3</sup> Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,47%	0,82%	1,32%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,05%	0,26%	0,24%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,47%	0,74%	1,30%
<b>Ratio d'information</b>	1,97	-0,24	0,01
<b>Ratio de sharpe</b>	1,97	-0,22	0,00

## Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
<b>Meilleur mois</b>	04/2020
<b>Meilleure performance</b>	1,11%
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-3,06%
<b>Baisse maximale</b>	-4,32%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	1 331

## TRÉSORERIE LONGUE ■



Diana Rager

Gérante de portefeuille



Félicien Bastide

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

Les marchés financiers sont dominés en mars par les réunions des grandes banques centrales dont le biais accommodant propulse les actifs risqués vers de nouveaux sommets. Première de la série, la BCE maintient ses taux directeurs jugés appropriés pour ramener l'inflation vers la cible de 2%. Elle rassure les investisseurs en revoyant en baisse ses prévisions d'inflation 2024 à 2.3% au total et 2.6% sur le sous-jacent. Les enquêtes de confiance suggèrent une quasi-stagnation de l'Eurozone avec une contraction de l'industrie et une modeste croissance des services. Ensuite la Banque du Japon franchit enfin le cap de la normalisation monétaire (fin des taux négatifs, fin du contrôle de la courbe) alors que la sortie de déflation se précise avec notamment des négociations salariales qui se concluent sur une hausse de plus de 5%, un plus haut depuis 1991. Mais la BoJ maintient ses achats d'obligations d'Etat et ses commentaires restent prudents. La Fed poursuit la série avec un statu quo. Elle revoit en hausse l'inflation « cœur » à 2.6% pour 2024 et ses projections tablent sur 3 baisses de taux en 2025 (contre 4 précédemment) mais elle estime les risques équilibrés et la désinflation en bonne voie malgré des chiffres plus élevés que prévu en janvier et février. Le marché du travail américain donne à nouveau des signes de détente et de modération salariale en février. La Banque d'Angleterre vote le maintien de son taux directeur à 8 contre 1 (en faveur d'une baisse) et signale une baisse probable à l'été. Les chiffres de février confirment la détente du marché du travail, une moindre hausse des salaires et les progrès sur le front de l'inflation. La baisse surprise des taux de la Banque Nationale Suisse termine la série et renforce la perception que la restriction monétaire touche à sa fin.

La Fed ne convainc pas complètement et la baisse de taux pour 2024, escomptée dans les Futures, diminue encore à 67 points de base ('pdb') à fin mars. En revanche les anticipations pour la BCE se stabilisent autour de 90 pdb. Les taux longs reculent davantage en Eurozone et le 10 ans clôture le mois à 4.2% aux Etats-Unis, 2.3% en Allemagne et 2.81% en France. Le rallye des marchés actions se poursuit dans les pays développés (MSCI Monde en devises locales +3.2%) et s'étend au Royaume-Uni.

Aux Etats-Unis comme en Europe, les spreads de crédit entreprise varient peu sur le segment *investment grade* et se réduisent d'environ 10 pb sur le *high-yield* synthétique. Sur le marché cash, le spread ASW du marché crédit européen *Investment Grade 1-3 ans (ICE BoA Merrill Euro Corporate 1-3Y Index)* a connu un resserrement à 57 pb (-5 pb). Le marché primaire a été actif en février avec plus de 36 Mds€ d'émissions sur le segment des entreprises non-financières *investment grade* euro et plus de 19 Mds€ d'émissions sur le segment financier.

Sur le mois, le fonds enregistre une performance de 0,51% (part I), poussée par la baisse des taux, resserrement des spreads de crédit et le portage élevé. Dans ce contexte volatil, nous avons maintenu une gestion prudente. La sensibilité crédit du fonds a été maintenue à 1,37. La sensibilité aux taux du portefeuille a été légèrement augmentée (à 0,71). Cette sensibilité se concentre principalement sur la partie court terme du portefeuille (< 2 ans). Le fonds a renforcé son exposition sur les émetteurs IG : La Banque postale, ING, KBC Group, Telenor, Engie, Vonovia, Mondelez... La note globale ESG du fonds reste «C».

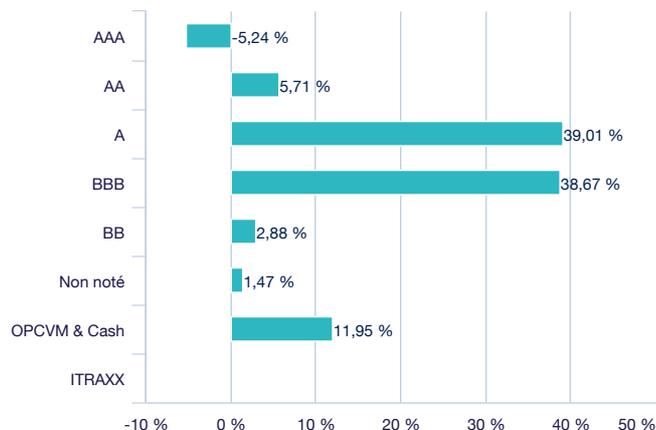
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité
BNP PARIBAS SA	Finance	3,73%	0,04
BPCE SA	Finance	3,57%	0,04
ARVAL SERVICE LEASE SA/FRANCE	Industrie	3,03%	0,03
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	Finance	2,77%	0,06
BANCO SANTANDER SA	Finance	2,46%	0,04
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	2,45%	0,03
ALD SA	Industrie	1,58%	0,03
SKANDINAVISKA ENSKILD BANKE AB	Finance	1,56%	0,05
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON	Finance	1,56%	0,01
BANK OF AMERICA CORP	Finance	1,55%	0,01

## Répartition par notations long terme (Source : Amundi) \*

En % d'actif



\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

TRÉSORERIE LONGUE ■

Répartition par maturités (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par maturités (Source : Amundi)

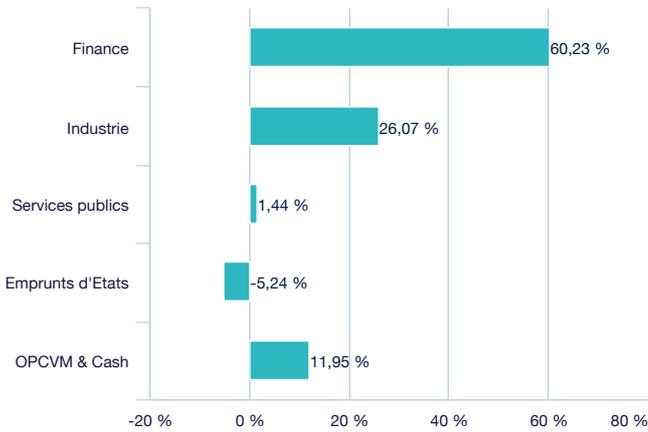
En % d'actif



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*

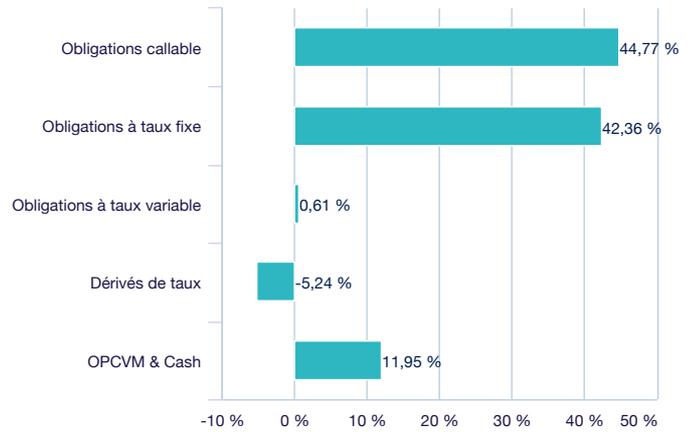
En % d'actif



\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition par type d'instruments (Source : Amundi) \*

En % d'actif



\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi) \*

	<BBB-	AAA	AA	A	BBB	OPCVM & Cash	Non noté	Total
0-3 mois	0,68%	-	-	1,49%	5,46%	-	0,51%	8,13%
3-6 mois	-	-	-	3,10%	3,42%	-	-	6,51%
6-9 mois	0,33%	-	-	1,00%	5,78%	-	-	7,11%
9-12 mois	0,50%	-	-	7,84%	6,69%	-	-	15,02%
1-3 ans	1,71%	-	2,90%	20,82%	15,57%	2,02%	-	43,02%
3-5 ans	-	-	2,81%	4,87%	1,75%	-	-	9,43%
5-7 ans	-	-5,24%	-	0,53%	-	-	-	-4,71%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	-	11,95%	-	11,95%
<b>Total</b>	<b>3,21%</b>	<b>-5,24%</b>	<b>5,71%</b>	<b>39,64%</b>	<b>38,67%</b>	<b>11,95%</b>	<b>0,51%</b>	<b>94,45%</b>

\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi) \*

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	Total
<b>Zone Euro</b>	<b>2,02%</b>	<b>7,52%</b>	<b>3,82%</b>	<b>4,08%</b>	<b>11,96%</b>	<b>30,57%</b>	<b>5,16%</b>	<b>-4,71%</b>	<b>60,41%</b>
<b>Autriche</b>	-	-	-	-	0,25%	1,44%	-	-	1,70%
Industrie	-	-	-	-	0,25%	-	-	-	0,25%
Finance	-	-	-	-	-	1,44%	-	-	1,44%
<b>Belgique</b>	-	0,17%	-	0,50%	-	1,16%	0,61%	0,35%	2,78%
Industrie	-	0,17%	-	-	-	-	-	-	0,17%
Finance	-	-	-	0,50%	-	1,16%	0,61%	0,35%	2,61%
<b>Finlande</b>	-	0,28%	-	-	-	0,39%	0,16%	-	0,84%
Industrie	-	-	-	-	-	0,16%	-	-	0,16%
Finance	-	0,28%	-	-	-	0,24%	0,16%	-	0,68%
<b>France</b>	<b>2,02%</b>	<b>1,52%</b>	<b>2,48%</b>	<b>2,02%</b>	<b>5,29%</b>	<b>15,37%</b>	<b>1,36%</b>	-	<b>30,07%</b>
Industrie	-	1,52%	1,65%	1,61%	0,66%	1,74%	0,09%	-	7,28%
Services publics	-	-	-	-	-	0,08%	0,54%	-	0,63%
Finance	-	-	0,83%	0,40%	4,63%	13,55%	0,73%	-	20,15%
Autres	2,02%	-	-	-	-	-	-	-	2,02%
<b>Allemagne</b>	-	2,73%	-	1,57%	1,68%	4,36%	0,71%	-5,24%	5,81%
Emprunts d'Etats	-	-	-	-	-	-	-	-5,24%	-5,24%
Industrie	-	2,32%	-	0,64%	0,76%	2,86%	0,64%	-	7,21%
Finance	-	0,41%	-	0,93%	0,92%	1,51%	0,08%	-	3,84%
<b>Irlande</b>	-	-	-	-	-	0,31%	-	-	0,31%
Finance	-	-	-	-	-	0,31%	-	-	0,31%
<b>Italie</b>	-	2,55%	0,17%	-	0,33%	2,32%	0,43%	-	5,80%
Industrie	-	2,47%	-	-	-	0,59%	-	-	3,06%
Services publics	-	-	-	-	-	0,08%	-	-	0,08%
Finance	-	0,08%	0,17%	-	0,33%	1,65%	0,43%	-	2,66%
<b>Luxembourg</b>	-	-	-	-	-	-	0,16%	-	0,16%
Services publics	-	-	-	-	-	-	0,16%	-	0,16%
<b>Pays-Bas</b>	-	0,26%	0,25%	-	1,36%	2,86%	1,06%	-	5,79%
Industrie	-	-	-	-	0,71%	0,51%	-	-	1,22%
Finance	-	0,26%	0,25%	-	0,66%	2,35%	1,06%	-	4,57%
<b>Espagne</b>	-	-	0,92%	-	3,04%	2,35%	0,66%	0,18%	7,15%
Industrie	-	-	0,53%	-	-	-	-	-	0,53%
Services publics	-	-	-	-	-	-	0,08%	-	0,08%
Finance	-	-	0,40%	-	3,04%	2,35%	0,58%	0,18%	6,55%
<b>Reste du monde</b>	-	0,62%	2,70%	3,03%	3,06%	10,43%	4,27%	-	24,11%
<b>Australie</b>	-	-	0,84%	-	-	0,08%	0,05%	-	0,97%
Industrie	-	-	0,84%	-	-	0,08%	-	-	0,92%
Finance	-	-	-	-	-	-	0,05%	-	0,05%
<b>Canada</b>	-	-	-	-	-	0,39%	-	-	0,39%
Finance	-	-	-	-	-	0,39%	-	-	0,39%
<b>République Tchèque</b>	-	-	-	-	-	0,18%	-	-	0,18%
Finance	-	-	-	-	-	0,18%	-	-	0,18%
<b>Danemark</b>	-	0,22%	0,08%	0,58%	0,08%	0,31%	0,18%	-	1,45%
Industrie	-	0,22%	-	-	-	0,16%	-	-	0,37%
Finance	-	-	0,08%	0,58%	0,08%	0,16%	0,18%	-	1,08%
<b>Japon</b>	-	-	0,28%	-	-	1,12%	0,68%	-	2,08%
Industrie	-	-	-	-	-	0,16%	0,15%	-	0,31%
Finance	-	-	0,28%	-	-	0,95%	0,53%	-	1,77%
<b>Nouvelle-Zélande</b>	-	-	-	-	-	0,93%	-	-	0,93%
Industrie	-	-	-	-	-	0,16%	-	-	0,16%
Finance	-	-	-	-	-	0,78%	-	-	0,78%
<b>Norvège</b>	-	-	-	-	-	0,78%	0,53%	-	1,31%
Industrie	-	-	-	-	-	-	0,07%	-	0,07%
Finance	-	-	-	-	-	0,78%	0,46%	-	1,24%
<b>Slovénie</b>	-	-	-	-	-	0,28%	-	-	0,28%
Finance	-	-	-	-	-	0,28%	-	-	0,28%
<b>Suède</b>	-	-	-	1,70%	0,66%	1,71%	2,03%	-	6,10%
Industrie	-	-	-	0,73%	0,66%	0,62%	-	-	2,01%
Finance	-	-	-	0,97%	-	1,09%	2,03%	-	4,08%
<b>Suisse</b>	-	-	-	-	0,19%	0,48%	-	-	0,68%
Industrie	-	-	-	-	-	0,25%	-	-	0,25%
Finance	-	-	-	-	0,19%	0,24%	-	-	0,43%
<b>Royaume-Uni</b>	-	0,08%	0,25%	0,76%	1,47%	1,42%	0,24%	-	4,22%
Industrie	-	0,08%	-	-	-	0,25%	0,08%	-	0,41%
Finance	-	-	0,25%	0,76%	1,47%	1,17%	0,16%	-	3,81%
<b>États-Unis</b>	-	0,32%	1,24%	-	0,66%	2,74%	0,56%	-	5,52%
Industrie	-	0,32%	0,15%	-	0,16%	0,50%	0,56%	-	1,69%
Services publics	-	-	0,50%	-	-	-	-	-	0,50%
Finance	-	-	0,59%	-	0,50%	2,24%	-	-	3,33%
<b>OPCVM &amp; Cash</b>	<b>11,95%</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>11,95%</b>
<b>Total</b>	<b>11,95%</b>	<b>8,13%</b>	<b>6,51%</b>	<b>7,11%</b>	<b>15,02%</b>	<b>41,00%</b>	<b>9,43%</b>	<b>-4,71%</b>	<b>94,45%</b>

\* Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

**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	01/06/2015
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres de créance internationales
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0012709004
Code Bloomberg	BFTCRPC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 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)	0,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,60% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,49% ( prélevés ) - 30/09/2022
Coûts de transaction	0,09%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	12 MOIS
Historique de l'indice de référence	01/10/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 02/01/2012: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED 04/11/2009: 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**

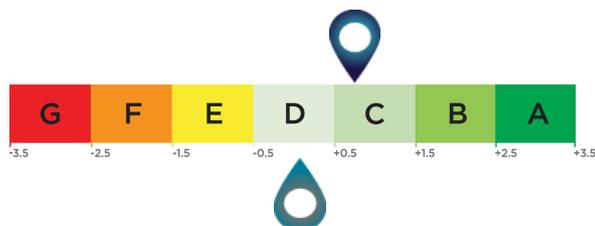
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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.

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

## Univers d'investissement ESG: 100% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,75

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,06

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	97,64%	97,67%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	97,64%	99,99%

## 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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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 répond 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](http://www.morningstar.com).

TRÉSORERIE LONGUE

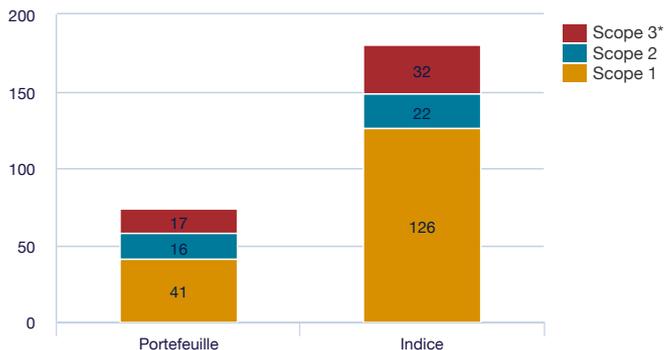
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères. Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

**Environnement<sup>1</sup>**

**Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires**

Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 74 / 181

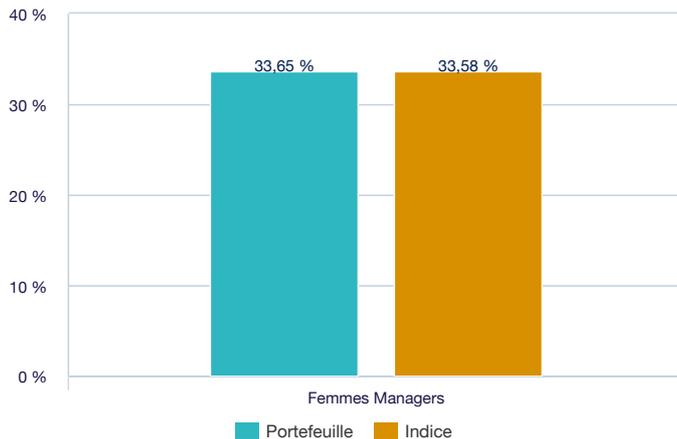


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).  
\* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 95,58% 96,20%

**Social<sup>2</sup>**

**Mixité des Managers**

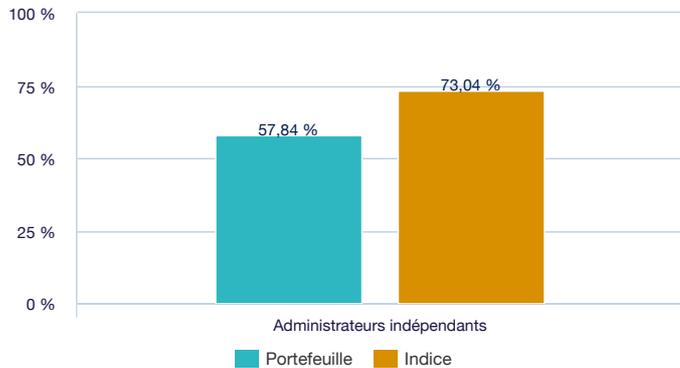


Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 86,78% 81,70%

**Gouvernance**

**Indépendance du Conseil d'Administration**

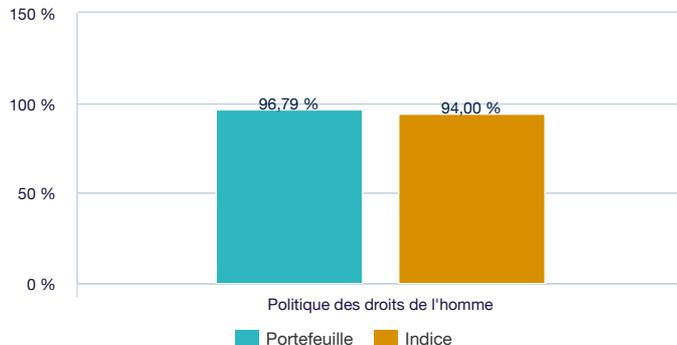


Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 83,54% 92,16%

**Respect des droits Humains<sup>3</sup>**

**Travail décent et liberté d'association**



Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (portefeuille/indice) : 85,08% 92,77%

**Sources et définitions**

**1. Indicateur Environnement / indicateur climat.** Intensité en émissions carbone (en tCO2 par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO2.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.

- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

- Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

**2. Pourcentage de femmes managers.** Pourcentage de femmes occupant un poste avec des responsabilités managériales comparé au nombre total de responsables de la société. S'il existe une répartition par catégorie tels que responsable dirigeants, stratégiques, opérationnels, juniors, alors le pourcentage de femmes responsables opérationnels est pris en compte. Fournisseur de données : Refinitiv.