

BFT SELECTION RENDEMENT 2027 REDUCTION CARBONE - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 101,87 (EUR)
(Part C/D) 107,53 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024
Actif géré : 121,95 (millions EUR)
Code ISIN : (C) FR0014000EB4
(Part C/D) FR0014000EC2
Indice de référence : Aucun

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste à réaliser, sur un horizon inférieur au 31 décembre 2027, une performance nette annualisée supérieure de 2.12% à celle de l'emprunt d'état français de maturité 10/2027 (OAT 10/2027), après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion (ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus). A titre d'information, au 17 décembre 2020, le taux de rendement actuariel de l'OAT 25/10/2027 était de -0.58%. Le fonds s'engage également à réduire les émissions de carbone de 30% par rapport à son univers d'investissement, l'indice ICE BofA BB-B Global High Yield. La vocation du fonds n'est pas de réduire son empreinte dans l'absolu mais uniquement par rapport à l'indice.

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 6,5 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)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| Depuis le | Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------|------------|------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 08/07/2021 | 29/12/2023 | 29/02/2024 | 0,89% | 0,63% | 10,65% | - | - |
| Portefeuille | | | | | | | |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------|--------|---------|------|------|------|
| Portefeuille | 12,42% | -10,66% | - | - | - |

* 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 ¹ | 1,89 |
| Sensibilité crédit | 2,07 |
| *Yield to Maturity (YTM) ³ | 5,98% |
| *Yield To Worst (YTW) ⁴ | 5,48% |
| Notation moyenne | B+ |
| Spread moyen ² | 264 |
| Nombre de lignes (obligations et CDS) | 106 |
| Nombre émetteurs (obligations et CDS) | 101 |

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

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

³ Yield to Maturity (YTM)* : correspond au taux de rendement actuariel brut calculé à une date donnée dans l'hypothèse du remboursement à maturité des obligations constituant le portefeuille.

⁴ Yield to Worst (YTW)* : correspond à une estimation à une date donnée du taux de rendement le plus défavorable anticipé d'un portefeuille obligataire dont une partie des titres pourraient être remboursée par anticipation au gré de l'émetteur (Call).

*Ces taux de rendement actuariels bruts sont donnés à titre indicatif, ils sont fondés sur des hypothèses de marché à un moment donné et ne constituent en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité du portefeuille | 3,29% | - | - |
| Ratio de sharpe | 2,13 | - | - |

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

| | Depuis le lancement |
|--------------------------------------|---------------------|
| Baisse maximale | -15,91% |
| Délai de recouvrement (jours) | 441 |
| Moins bon mois | 06/2022 |
| Moins bonne performance | -6,48% |
| Meilleur mois | 07/2022 |
| Meilleure performance | 4,79% |

OBLIGATAIRE



Dung Anh Pham
Gérante de portefeuille



Jean Larroque-Laborde
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

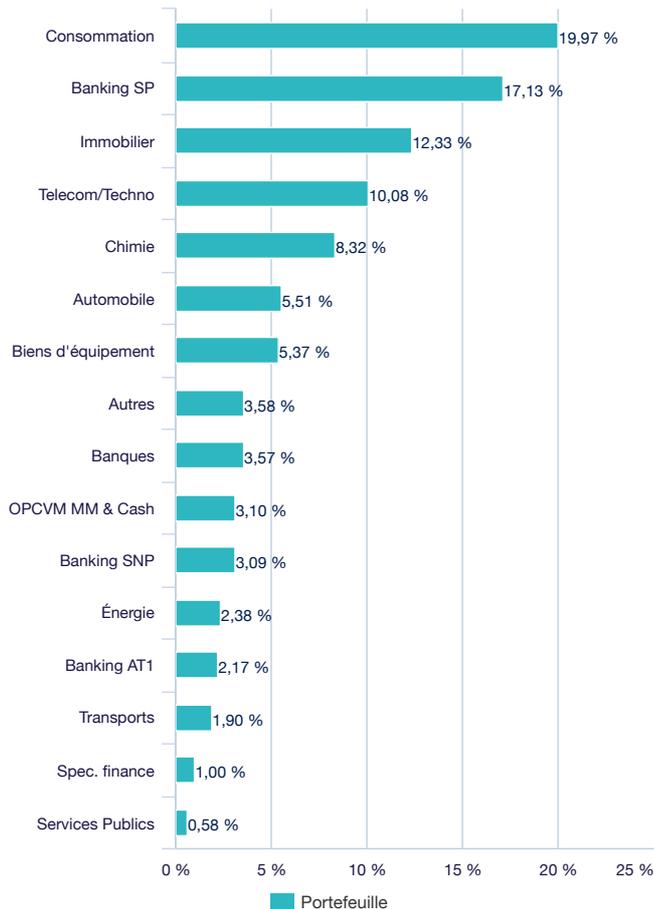
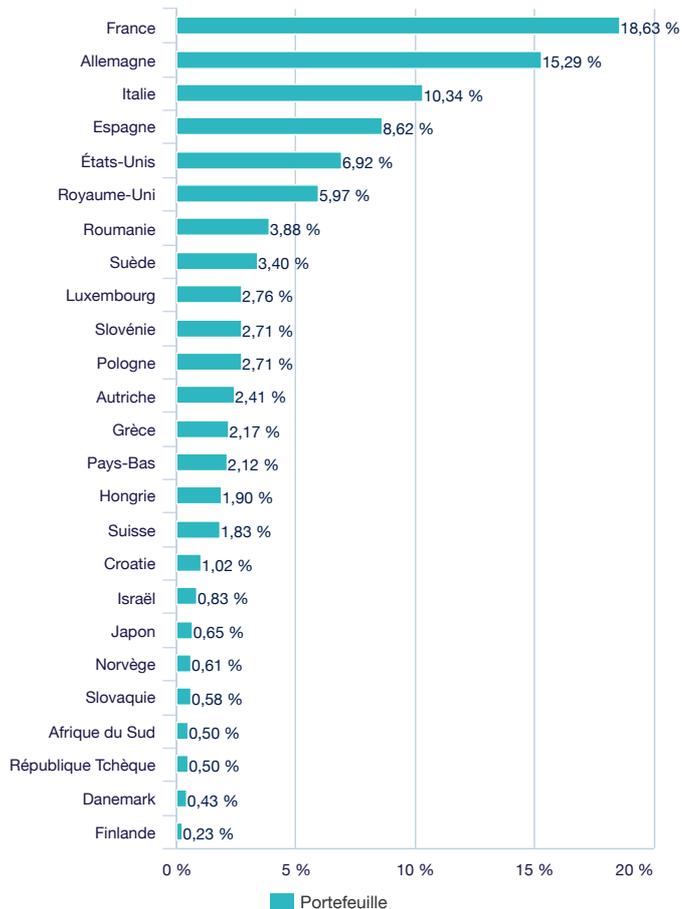
Les marchés financiers sont dominés en mars par les réunions des grandes banques centrales dont le biais accommodant propulse les actifs risqués vers de nouveaux sommets. Première de la série, la BCE maintient ses taux directeurs jugés appropriés pour ramener l'inflation vers la cible de 2%. Elle rassure 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 et aux petites valeurs euro et américaines, jusque-là exclus. Le style « value » retrouve la faveur des investisseurs en mars et fait quasiment jeu égal avec le « momentum ». Les 7 magnifiques perdent leur leadership au profit du secteur énergie (+10.4%) qui surperforme le S&P 500 (+3.2%). Les financières de l'EuroStoxx se distinguent avec une hausse de +10.2% contre +4.4% pour l'indice. Sur le marché cash du crédit, les spreads sur le High Yield (indice ICE BofA HE40) se sont écartés de 6 pdb à 248 pdb.

Sur le mois, la performance de BFT Sélection Rendement 2027 Reduction Carbone est en hausse de 0,91%. Le fonds a cédé ses titres Intrum, Sappi et Goldstory. Il a investi dans de nouveaux noms Eustream, Allwyn, Dometic, Inpost et Ceska Sportelna. Il a participé aux émissions primaires de FNAC et Progroup. Le portefeuille est constitué de 106 obligations. Les principaux pays représentés sont la France, Italie et Allemagne.

Répartition géographique (Source : Amundi) *

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *

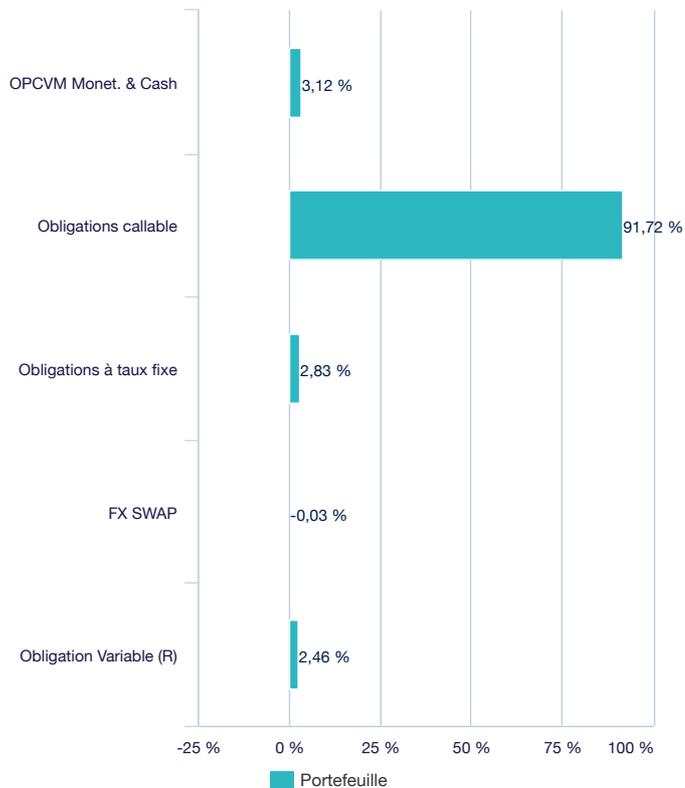


* En pourcentage d'actif, CDS inclus

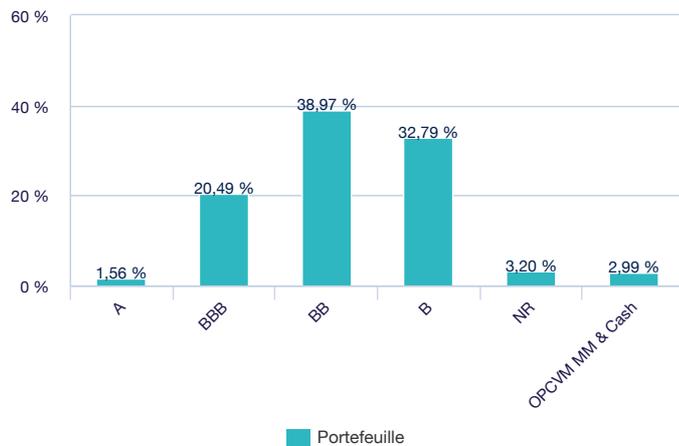
* En pourcentage d'actif, CDS inclus

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

OBLIGATAIRE ■

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

| | Amundi Paris | % d'actif | Sensibilité |
|--------------------------------|--------------------|-----------|-------------|
| Emetteurs Etats | - | - | - |
| Emetteurs hors Etats | - | - | - |
| ILIAD HOLDING SASU | Telecom/Techno | 2,25% | 0,07 |
| DOVALUE SPA | Immobilier | 1,97% | 0,04 |
| INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC | Chimie | 1,93% | 0,04 |
| IHO VERWALTUNGS GMBH | Automobile | 1,91% | 0,04 |
| AROUNDTOWN SA | Immobilier | 1,87% | 0,05 |
| VOLKSBANK WIEN AG | Banques | 1,86% | 0,06 |
| BANCA COMERCIALA ROMANA SA | Banking SP | 1,84% | 0,03 |
| LOXAM SAS | Biens d'équipement | 1,84% | 0,01 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD LJUB | - | 1,82% | 0,04 |
| INTESA SANPAOLO SPA | - | 1,80% | 0,01 |
| MOBILUX FINANCE SAS | Consommation | 1,79% | 0,07 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL | Consommation | 1,76% | 0,01 |
| CULLINAN HOLDCO SCSP | Énergie | 1,74% | 0,04 |
| UNICAJA (M PIE ROND) | - | 1,71% | 0,04 |
| CT INVESTMENT GMBH | Consommation | 1,71% | 0,02 |

Empreinte Carbone du Portefeuille

| | |
|---|---------|
| EMISSIONS CARBONE PAR MILLION D'EUROS INVESTIS (PORTEFEUILLE) | 161.77 |
| EMISSIONS CARBONE PAR MILLION D'EUROS INVESTIS (INDICE) | 270.55 |
| REDUCTION CARBONE PAR RAPPORT A L'INDICE | -40.00% |

| | |
|---------------------------------|------|
| Couverture Carbone Portefeuille | 100% |
| Couverture Carbone Indice | 100% |

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 | 03/05/2021 |
| Date de création de la classe | 03/05/2021 |
| Devise de référence du compartiment | EUR |
| Devise de référence de la classe | EUR |
| Affectation des sommes distribuables | (C) Capitalisation (Part C/D) Capitalisation et/ou Distribution |
| Code ISIN | (C) FR0014000EB4 (Part C/D) FR0014000EC2 |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes | 1 Part(s) / 1 millième 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% |
| Commission de surperformance | Non |
| Frais de sortie (maximum) | 1,00% |
| Frais courants | 0,80% (prélevés) le 30/06/2023 |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 6,5 ans |
| Historique de l'indice de référence | 29/03/2021 : 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 en tête du document sauf mention contraire.

OBLIGATAIRE ■

SCR Marché

| | |
|-------------------------------|--------|
| SCR Marché | 14,98% |
| SCR Marché/Scénario Taux UP | 14,98% |
| SCR Marché/Scénario Taux DOWN | 14,58% |

Principales composantes du SCR marché

| | |
|----------------------------|--------|
| SCR Taux UP | 3,45% |
| SCR Taux DOWN | -3,29% |
| SCR Actions | 0,96% |
| SCR Actions Type 2 | 0,96% |
| SCR Crédit | 13,54% |
| SCR Crédit Cash | 13,54% |
| SCR Credit RepackagedLoans | 0,00% |
| SCR Change | 0,02% |
| SCR Concentration | 2,92% |

Principaux groupes contribuant au SCR de concentration

| | SCR de concentration |
|--------------------------------|----------------------|
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC # | 2,61% |
| INEOS LTD #NC | 0,71% |
| ILIAD HOLDING SASU #NC | 0,56% |
| AROUNDTOWN SA #NC | 0,37% |
| DOVALUE SPA #NC | 0,36% |
| BLACKSTONE INC #NC | 0,35% |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL | 0,33% |
| INA-HLD SCHAEFFLER GMBH #NC | 0,29% |
| LOXAM SAS #NC | 0,26% |
| INTESA SANPAOLO SPA #NC | 0,24% |

Les calculs de ratios SCR et les informations contenus dans le présent document ont été établis à partir d'informations et de données collectées par Amundi auprès de tiers, ils sont fournis à titre d'information et visent uniquement à donner un ordre de grandeur. Ces informations et données ont été jugées fiables par Amundi à la date de réalisation de ce document. Néanmoins, Amundi ne peut en garantir la qualité, l'exactitude, l'authenticité, ou encore leur caractère complet et suffisant, il n'est en conséquence pas responsable de tous préjudices ou dommages découlant notamment du caractère erroné, frauduleux ou trompeur de ces informations, calculs et données. Les calculs de SCR sont basés sur une simplification du modèle standard (source EIOPA solvency II), ils ne concernent que les risques de marché (taux, crédit, change, actions.), sans SCR contrepartie et avant réintégration du passif. Les résultats agrégés sont donnés à titres indicatifs. Les données présentées sont basées sur des données de source front.

Glossaire

SCR Marché

Capital réglementaire permettant de couvrir les chocs sur les investissements des actifs risqués.

Principales composantes du SCR marché

SCR Taux, SCR Actions, SCR Crédit, SCR Change et Concentration. Le choc taux est décomposé entre choc à la hausse des taux et choc à la baisse. Il dépend des courbes swaps de chaque devise. Le choc actions est fonction de la zone géographique : OCDE ou Europe (EEA) vs le reste du monde Le choc crédit varie en fonction de la nature des investissements (obligations et dérivés). Pour les obligations, il dépend de la sensibilité et du rating. Pour les dérivés, il dépend des courbes de spreads. Le choc sur le change est de +/- 25% selon que l'on est long ou short devises. Il est identique sur quasiment toutes les devises sauf à la périphérie de la zone euro. Le choc sur la Concentration n'est appliqué que sur l'exposition en excès d'un seuil qui dépend du rating de l'émetteur.

Principales étapes de calcul du SCR marché

Analyse de la composition du portefeuille selon les axes de la réglementation. Application des chocs à chaque ligne du portefeuille en tenant compte de l'éligibilité des éventuelles couvertures. Calcul de SCR agrégés intermédiaires sur les 4 composantes du SCR marché en utilisant les deux matrices de corrélations en fonction du régime de marché sur les taux marchés haussiers et marchés baissiers. Le SCR Marché est le maximum entre le SCR Marché hausse des taux et SCR Marché baisse des taux.

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 Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.