

BFT FRANCE FUTUR ESR - ASSUREUR

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2023

ACTION ■

Article 8 ■ Label Relance, Label ISR

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **99,85 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/12/2023**
Actif géré : **2,50 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0014001C64**
Indice de référence :
100% FRANCE CAC MID & SMALL

Objectif d'investissement

En souscrivant à BFT FRANCE FUTUR ESR - F, nourricier de la part ESR du fonds BFT France Futur vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à investir dans des actions françaises des petites et moyennes capitalisations boursières. La gestion peut également sélectionner des titres de plus grandes capitalisations. La performance BFT FRANCE FUTUR ESR - F peut être inférieure à celle de BFT FRANCE FUTUR - ESR en raison de ses propres frais.

Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître : L'objectif de gestion est de réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans, une performance supérieure à l'indice CAC Mid & Small (dividendes nets réinvestis).

A cette fin, l'équipe de gestion sélectionne, parmi les petites et moyennes sociétés françaises, celles qui présentent une décote attractive. Le gérant peut également sélectionner des titres d'entreprises de plus grande capitalisation. Les valeurs privilégiées avec un prisme value sont : les valeurs cycliques dont le cours est parfois exagérément sanctionné dans des phases de ralentissement de l'économie, les sociétés qui présentent des résultats récurrents et des dividendes élevés ainsi que certaines entreprises en restructuration. La Sicav est éligible au PEA.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)

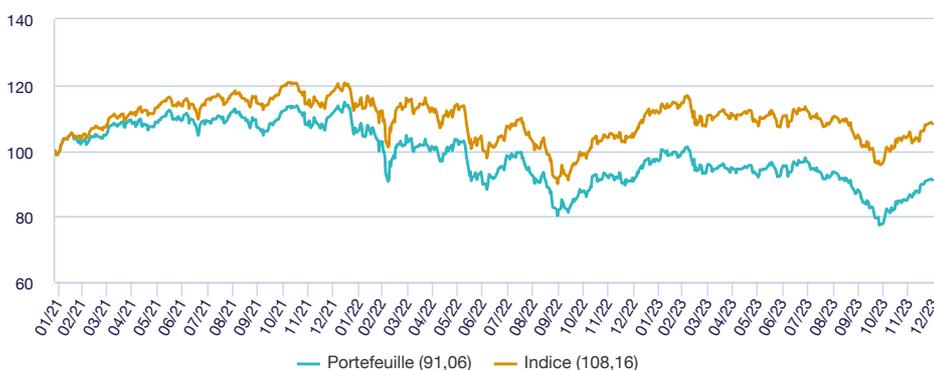


⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou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

labelRelance

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
	30/12/2022	30/11/2023	29/09/2023	30/12/2022	-	-	-	26/01/2021
Portefeuille	0,39%	5,84%	3,29%	0,39%	-	-	-	-8,94%
Indice	3,93%	3,13%	3,17%	3,93%	-	-	-	8,16%
Ecart	-3,54%	2,71%	0,12%	-3,54%	-	-	-	-17,10%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	0,39%	-18,86%	-	-	-
Indice	3,93%	-11,97%	-	-	-
Ecart	-3,54%	-6,89%	-	-	-

* 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)

Nombre de lignes en portefeuille 73

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

	Portefeuille
NEXANS	5,33%
ELIS SA	5,29%
ALTEN SA	5,02%
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	4,43%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,69%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	3,60%
SCOR SE	3,23%
SPIE SA	3,13%
SEB SA	3,13%
SOPRA STERIA GROUP SACA	2,92%
Total	39,78%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	17,23%	-	-
Volatilité de l'indice	15,89%	-	-
Tracking Error ex-post	5,13%	-	-
Ratio d'information	-0,69	-	-
Ratio de sharpe	-0,17	-	-
Beta	1,04	-	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-32,63%
Moins bon mois	06/2022
Moins bonne performance	-12,42%
Meilleur mois	07/2022
Meilleure performance	9,79%

ACTION



Commentaire de gestion

Sur décembre, les marchés d'actions ont fortement rebondi pour le deuxième mois consécutif, toujours portés par la baisse des taux d'intérêts longs à la fois en Europe et aux Etats-Unis. Cela permet même au segment des petites et moyennes entreprises françaises de clôturer l'année en territoire positif (+3,93% pour l'indice CAC Mid&Small NR en 2023) après un début d'exercice pour le moins chahuté. Mais la réalité des chiffres est là : la récession tant redoutée ne s'est pas matérialisée, les résultats d'entreprises ont tenu et la baisse des taux d'intérêts a suffi à soutenir la valorisation des marchés d'actions et à les porter sur des niveaux historiques pour la plupart.

Sur le mois de décembre, les choix sectoriels sur BFT France Futur ISR ont eu un impact légèrement positif : la forte exposition sur le secteur de la technologie (+9,1%) a été favorable alors que la faible pondération sur le secteur de la santé (+8,6%) a été défavorable.

Le choix de valeurs a eu un impact positif sur le mois : l'absence de position sur l'entreprise Orpea a été favorable. La forte baisse des taux a encore favorisé les entreprises du secteur de l'immobilier et donc la position en Unibail-Rodamco qui progresse de 14,6% sur la période. Le titre Carbios, une société présente dans le recyclage du plastique, a aussi clôturé l'année en forte hausse : l'entreprise fait partie des huit sociétés sélectionnées dans le cadre du programme d'investissement France 2030 et va être soutenue à hauteur de 42,5 Mlns euros par l'Etat français pour la construction de sa première usine. Enfin l'entreprise Wavestone a profité de la publication d'un chiffre d'activité meilleur qu'attendu, en croissance de 17% sur le premier semestre de son exercice fiscal, et aussi de l'approbation des actionnaires pour son rapprochement avec Q_Perior. A l'inverse, la position en Soitec a souffert (-2,8%) après un fort rebond intervenu le mois dernier. Les lignes en Thalès (-1,6%) et FDJ (-1,1%) ont aussi pesé sur la performance.

En ce qui concerne les mouvements, nous avons réduit nos positions sur Alstom, Unibail-Rodamco, Technip Energies et Wavestone. Nous avons soldé la position déjà réduite au préalable sur McPhy. En face de ces ventes, nous avons renforcé les positions sur Ipsen, Verallia, Imerys, Elis et Scor.

Les marchés ont une nouvelle fois été portés par les espoirs d'une baisse prochaine des taux d'intérêts de la part des banques centrales. Si elle n'est pas à exclure évidemment, l'ampleur et le rythme de cette baisse restent incertains, ce qui pourrait occasionner quelques déceptions. Notre positionnement demeure donc équilibré au global avec des choix sectoriels qui nous poussent vers la technologie, la chimie et les services collectifs.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,69%	-	3,69%
NEXANS	5,33%	2,22%	3,11%
ROBERTET SA	2,59%	-	2,59%
BIOMERIEUX	2,47%	-	2,47%
SOITEC	2,38%	-	2,38%
WORLDFLINE SA/FRANCE	2,03%	-	2,03%
ELIS SA	5,29%	3,35%	1,94%
ALTEN SA	5,02%	3,38%	1,64%
WAVESTONE	1,87%	0,36%	1,51%
CARBIOS	1,42%	-	1,42%
Total	32,11%	9,31%	22,80%

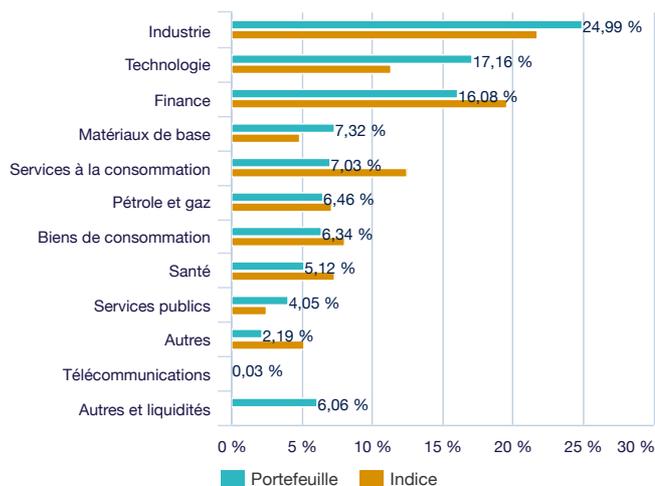
Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
BOLLORE SE	-	3,55%	-3,55%
AMUNDI SA	-	3,22%	-3,22%
DASSAULT AVIATION SA	-	3,08%	-3,08%
VALLOUREC SACA	-	1,94%	-1,94%
SES SA	-	1,93%	-1,93%
RUBIS SCA	-	1,89%	-1,89%
IPSEN SA	1,28%	2,69%	-1,41%
ALD SA	-	1,34%	-1,34%
VIRBAC SA	-	1,30%	-1,30%
APERAM SA	-	1,21%	-1,21%
Total	1,28%	22,14%	-20,87%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

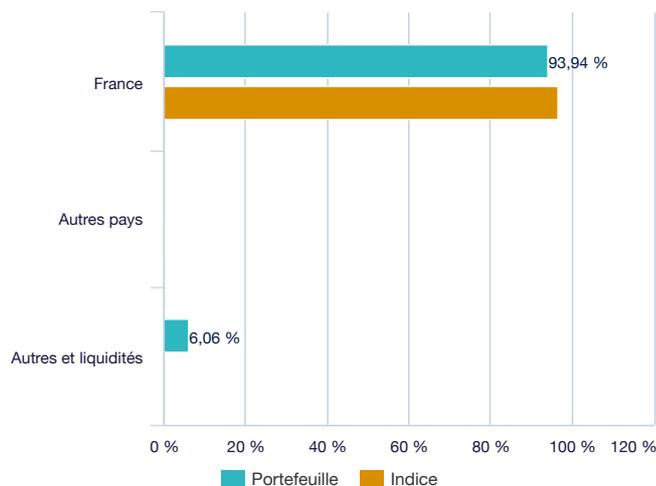
Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Principaux achats / ventes sur le mois (Source : Amundi)

Achats (Source : Amundi)

Quantité	Montant
----------	---------

Ventes (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
MCPHY ENERGY SA	67 408,00	-221 985,52

Renforcements de lignes (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
IPSEN	14 988,00	1 579 063,04
VERALLIA	42 799,00	1 447 634,14
IMERYS SA	49 627,00	1 349 077,59
ELIS SA	69 923,00	1 316 797,40
SCOR SE	45 325,00	1 075 080,34

Allègements de lignes (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
HYDROGENE DE FRANCE SACA	653,00	-7 244,68
WAVESTONE	7 371,00	-102 957,17
TECHNIP ENERGIES NV	15 082,00	-325 383,79
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD /PARIS	40 152,00	-712 699,36
ALSTOM	93 260,00	-897 348,47

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	11/01/2021
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	FCPE Actions françaises
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0014001C64
Souscription minimum: 1ère / suivantes	-
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 10:00
Date de valeur rachat	J+2
Date de valeur souscription	J+2
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	-
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,62% (Estimés) - 31/01/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	18/03/2011 : 100.00% FRANCE CAC MID & SMALL 21/02/2005 : 100.00% FRANCE CAC MID & SMALL 190 03/01/1992 : 100.00% SBF SECOND MARKET

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

ACTION ■

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

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 ...).

ISR selon Amundi

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



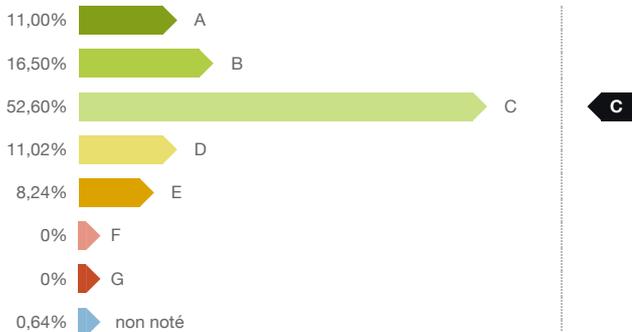
Un portefeuille ISR suit les règles suivantes :

- 1-Exclusion des notes E,F et G¹
- 2-Notation globale du portefeuille supérieure ou égale à C
- 3-Notation globale du portefeuille supérieure à la notation de l'indice de référence/univers d'investissement
- 4-Notation ESG de 90% minimum du portefeuille²

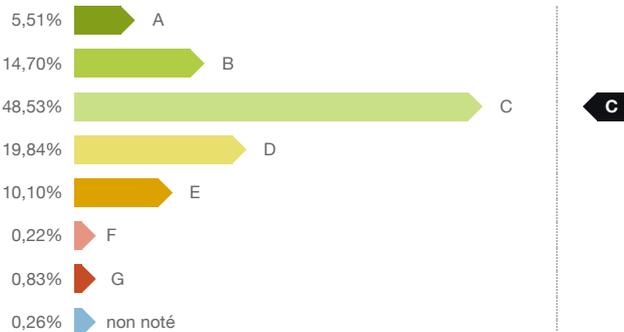
NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille²



De l'univers de référence³



Evaluation par critère ESG (Source : Amundi)

Environnement	C
Social	C
Gouvernance	D
Note Globale	C

Couverture de l'analyse ESG² (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	74
% du portefeuille noté ESG ²	99,36%

Label ISR



¹ En cas de la dégradation de la notation d'un émetteur en E, F ou G, le gérant dispose d'un délai de 3 mois pour vendre le titre. Une tolérance est autorisée pour les fonds buy and hold

² Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

³ L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur, il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

ACTION ■

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

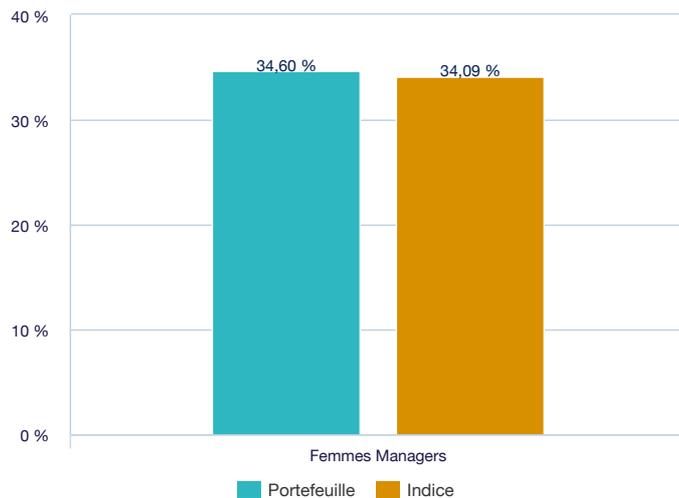
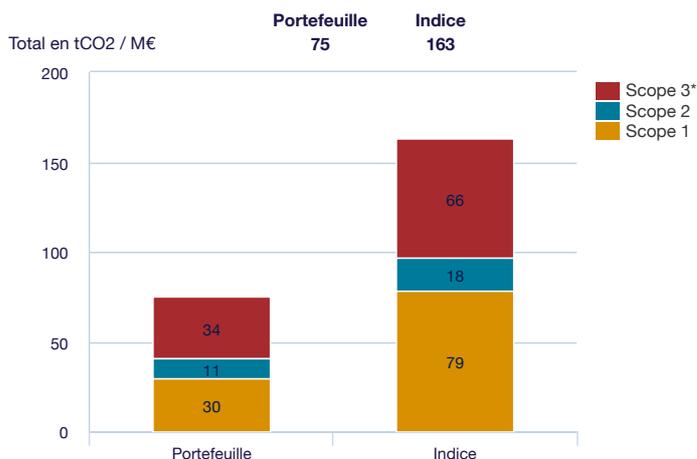
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères 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.

Environnement¹

Social²

Emissions carbone par million d'euros investis

Mixité des Managers



Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

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

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 97,46% 95,18%

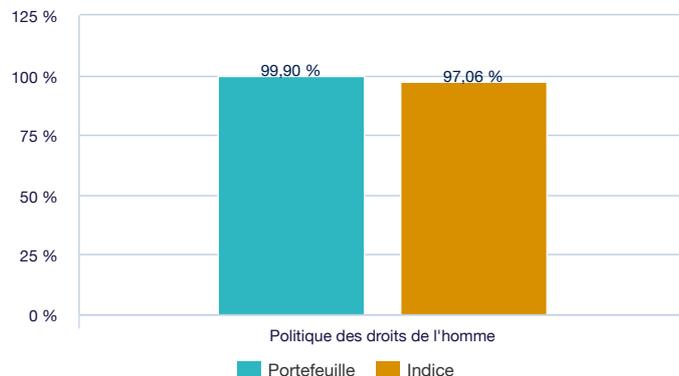
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 77,59% 71,50%

Gouvernance⁴

Respect des droits Humains³

Indépendance du Conseil d'Administration

Travail décent et liberté d'association



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

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) : 90,40% 88,91%

Taux de couverture (portefeuille/indice) 90,40% 88,91%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ par million d'euros investis). 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. Mixité des managers. Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

3. Indicateur Respect des Droits Humains. 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.

4. Indépendance du Conseil d'Administration. Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

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.