

# BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/04/2024

MONÉTAIRE COURT TERME ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **101,93 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **29/04/2024**  
Actif géré : **2 087,30 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **FR001400FDJ3**  
Indice de référence : **100% ESTR CAPITALISE (OIS)**  
Type de VL Monétaire : **VL variable**

## Objectif d'investissement

Réaliser une performance supérieure à son indice de référence, l'indice Ester capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne, en euros ou en devises, des titres d'émetteurs publics ou privés. Ces titres seront de bonne qualité selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, d'une part, à des titres bénéficiant de l'une des deux meilleures notations court terme déterminées par chacune des agences de notation reconnues, émis par des entités privées et, d'autre part, à des titres bénéficiant d'une notation investment grade émis par des entités publiques

Les titres en devises sont couverts contre le risque de change.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

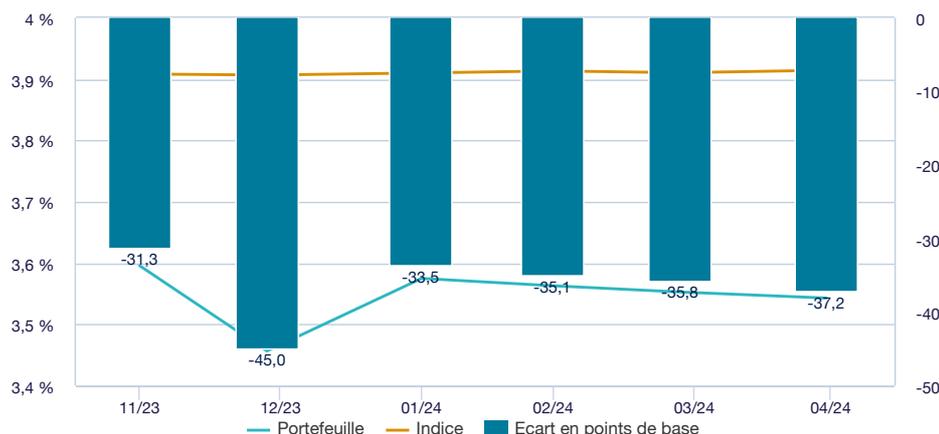


L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 1 Jour.

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.

Fonds non garanti en capital

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



## WAM et WAL (en jours, source : Amundi)

Date	WAM *	WAL **
30/04/2024	9	72
29/03/2024	8	61
29/02/2024	8	61
31/01/2024	10	62
29/12/2023	6	63
30/11/2023	5	79
31/10/2023	1	69
29/09/2023	1	65
31/08/2023	1	61
31/07/2023	1	65
30/06/2023	1	65
31/05/2023	1	54

\*\* WAL (Weighted Average Life) : Durée de vie moyenne pondérée (DVMP) exprimée en nombre de jours

\* WAM (Weighted Average Maturity) : Maturité moyenne pondérée (MMP) exprimée en nombre de jours

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Tracking Error ex-post	-	-	-

\* 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.

## Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité *	0,03
Note moyenne	A+
Nombre de lignes	257
Nombre d'émetteurs	94

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

\* 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. Les performances sont annualisées sur une base de 360 jours sur une période < 1 an et 365 jours sur une période > 1 an (exprimées à l'arrondi supérieur). La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

MONÉTAIRE COURT TERME



Pascal Noaillon

Gérant de portefeuille



Jalila Aziki

Gérante de portefeuille

Commentaire de gestion

Lors de son comité monétaire mi-avril, la BCE a maintenu ses taux directeurs, jugés appropriés, pour ramener l'inflation vers la cible de 2%. Le taux de facilité de dépôt reste ainsi inchangé à 4.0% depuis mi-septembre. La BCE a indiqué que la plupart des mesures de l'inflation sous-jacente diminuaient, mais que la hausse des prix des services restait à un niveau élevé. Finalement, elle a laissé la porte ouverte à une première baisse de ses taux directeurs en Juin.

Les dernières publications économiques ont confirmé une perspective de croissance économique faible en 2024 sur la zone Euro (+0.6% pour les dernières projections de la BCE, niveau proche de celui des panels d'économistes).

Suite aux déclarations prudentes, voire divergentes, des différents membres de la BCE après le comité sur la cadence de la baisse des taux, les marchés ont révisé leurs anticipations et positionnement désormais le taux «terminal» de l'ESTR à 3.2% pour la fin de l'année 2024, ce qui correspond schématiquement à un peu moins de 2 baisses des taux directeurs de la BCE, après celle de Juin.

Les encours des Neucp continuent de progresser, notamment pour les banques à 238 Md€ fin avril contre 215 Md€ mi-novembre (les banques représentent près de 75% de l'encours des Neucp).

Les spreads des émetteurs bancaires sur le marché monétaire des NeuCP sont ont légèrement baissé sur le mois. Par exemple, les spreads de banques françaises notés A1P1 affichent des niveaux moyens de ESTR +26.2 bp sur les maturités d'un an et de ESTR +15 bp sur les maturités de six mois.

De leur côté, les taux à l'émission des émetteurs Corporates s'établissent à +390 bp sur des maturités 3 mois, en baisse sur le mois. On note une légère hausse de leur spread versus swap 3 mois à +11 bp (soit +2.5 bp sur le mois).

A fin avril, le fonds affiche une durée de vie moyenne (WAL) de 72 jours, en hausse sur le mois. La sensibilité taux (WAM) du fonds s'inscrit à 9 jours, stable sur le mois.

Les liquidités et les OPCVM Monétaires représentent 36% du fonds, en légère baisse sur le mois. L'exposition sur les émetteurs bancaires s'établit à 36% (+1% sur le mois), celle des émetteurs Corporates s'établit à 24.7%, en légère hausse sur le mois.

Sur le mois, nous avons peu investi, près de 560 M€, sur des maturités courtes, principalement sur des émetteurs Corporates (320 M€) et des Financières (130 M€). La WAL des investissements du mois (hors JJ) est de 116 jours, en hausse par rapport aux mois précédents. Nous maintenons une poche de cash importante pour conserver une bonne liquidité du fonds.

La note moyenne ESG du fonds s'établit à B, au-dessus de son univers d'investissement retranché de 20% des émetteurs les moins bien notés.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

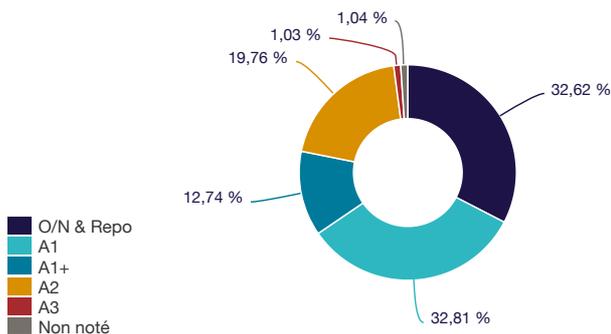
Principales lignes (Source : Amundi)

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie *
GOLDMAN SACHS GRP INC	2,01%	01/05/2024	États-Unis	Repo	LA BANQUE POSTALE
SPAIN (KINGDOM OF)	1,49%	01/05/2024	Espagne	Repo	LA BANQUE POSTALE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	1,49%	01/05/2024	Espagne	Repo	LA BANQUE POSTALE
CPPIB CAPITAL INC	1,27%	01/05/2024	Canada	Repo	LA BANQUE POSTALE
GOLDMAN SACHS GRP INC	1,26%	01/05/2024	États-Unis	Repo	LA BANQUE POSTALE
GOLDMAN SACHS GRP INC	1,00%	01/05/2024	États-Unis	Repo	LA BANQUE POSTALE
GOLDMAN SACHS GRP INC	1,00%	01/05/2024	États-Unis	Repo	LA BANQUE POSTALE
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	0,99%	12/08/2024	France	Monétaire	-
UNEDIC ASSEO	0,99%	07/05/2024	France	Monétaire	-
UNEDIC ASSEO	0,98%	25/10/2024	France	Monétaire	-

\* Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

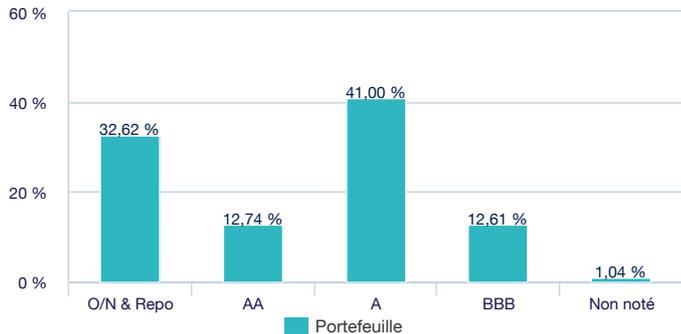
\* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Répartition par notations court terme (Source : Amundi) \*



\* Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

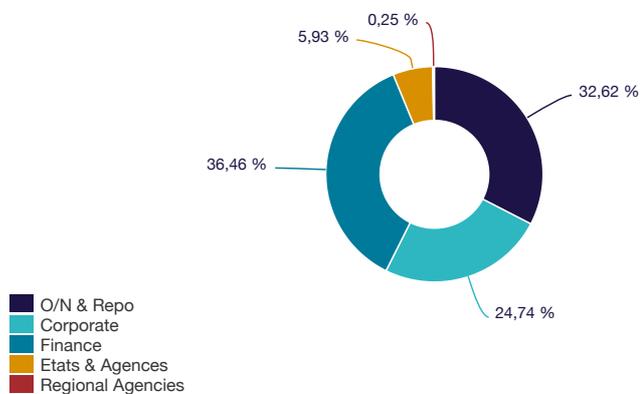
Répartition par notations long terme (Source : Amundi) \*



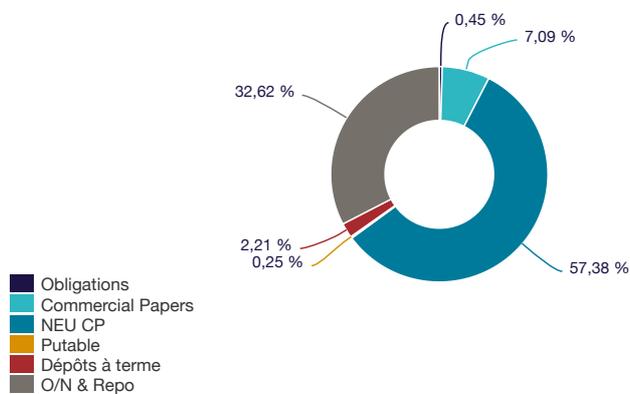
\* Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

MONÉTAIRE COURT TERME ■

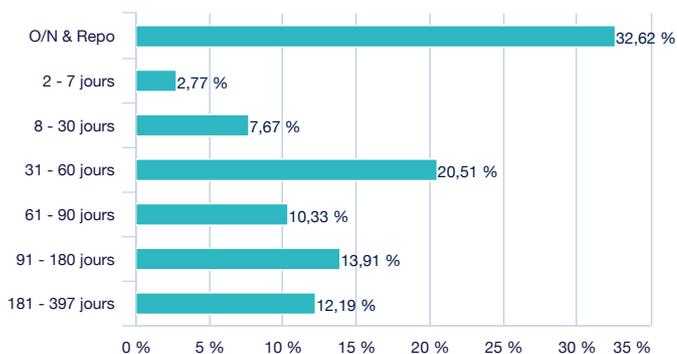
Répartition du portefeuille - Secteurs (Source : Amundi)



Répartition du portefeuille - Types d'instruments (Source : Amundi)



Répartition par maturités (Source : Amundi) \*



\* O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi)

	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Non noté	O/N & Repo	Total
0-4 mois	3,21%	5,94%	7,33%	9,35%	8,19%	6,51%	4,09%	1,03%	1,04%	32,62%	79,30%
4-12 mois	0,25%	3,34%	9,97%	6,17%	-	-	0,97%	-	-	-	20,70%
<b>Total</b>	<b>3,46%</b>	<b>9,28%</b>	<b>17,30%</b>	<b>15,51%</b>	<b>8,19%</b>	<b>6,51%</b>	<b>5,06%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,04%</b>	<b>32,62%</b>	<b>100%</b>

## MONÉTAIRE COURT TERME ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi)

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	Total
<b>Zone Euro</b>	<b>10,44%</b>	<b>31,33%</b>	<b>13,41%</b>	<b>11,70%</b>	<b>66,88%</b>
<b>Belgique</b>	-	<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>	-	<b>0,49%</b>
Finance	-	0,25%	0,25%	-	0,49%
<b>France</b>	<b>9,25%</b>	<b>28,13%</b>	<b>12,44%</b>	<b>11,46%</b>	<b>61,28%</b>
Corporate	5,04%	15,80%	0,24%	-	21,09%
Finance	1,49%	11,34%	9,72%	11,46%	34,02%
Etats & Agences	2,72%	0,74%	2,47%	-	5,93%
Regional Agencies	-	0,25%	-	-	0,25%
<b>Italie</b>	<b>0,69%</b>	-	<b>0,49%</b>	-	<b>1,18%</b>
Corporate	0,69%	-	-	-	0,69%
Finance	-	-	0,49%	-	0,49%
<b>Luxembourg</b>	-	<b>0,49%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,98%</b>
Finance	-	0,49%	0,24%	0,24%	0,98%
<b>Pays-Bas</b>	-	<b>1,23%</b>	-	-	<b>1,23%</b>
Corporate	-	0,74%	-	-	0,74%
Finance	-	0,49%	-	-	0,49%
<b>Portugal</b>	<b>0,25%</b>	-	-	-	<b>0,25%</b>
Corporate	0,25%	-	-	-	0,25%
<b>Espagne</b>	<b>0,25%</b>	<b>1,23%</b>	-	-	<b>1,48%</b>
Corporate	0,25%	1,23%	-	-	1,48%
<b>Reste du monde</b>	-	<b>0,49%</b>	-	-	<b>0,49%</b>
<b>Royaume-Uni</b>	-	<b>0,49%</b>	-	-	<b>0,49%</b>
Corporate	-	0,49%	-	-	0,49%
<b>O/N &amp; repo</b>	<b>32,62%</b>	-	-	-	<b>32,62%</b>

## MONÉTAIRE COURT TERME ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	SICAV
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	BFT Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	09/02/2023
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Monétaire court terme
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR001400FDJ3
Code Bloomberg	-
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 action(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 14:30
Frais d'entrée (maximum)	1,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,50% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	30,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,41%
Coûts de transaction	0,02%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 Jour
Historique de l'indice de référence	01/04/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 02/01/2012: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED 15/12/2000: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) (BFT)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours connu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J
Particularité	Non

**Votre fonds présente un risque de perte en capital supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires.**

## Avertissement

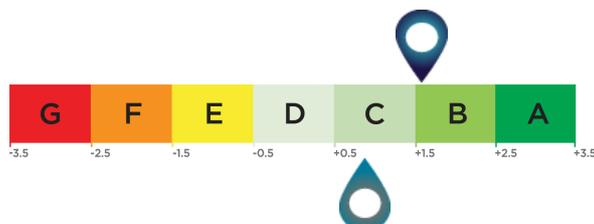
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation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

## MONÉTAIRE COURT TERME ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE 80% FRANCE INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 1,55

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,86

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	84,81%	99,21%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	85,38%	99,73%

## 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 fonds n'est pas encore noté par 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.

© 2024 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).

## Label ISR



MONÉTAIRE COURT TERME ■

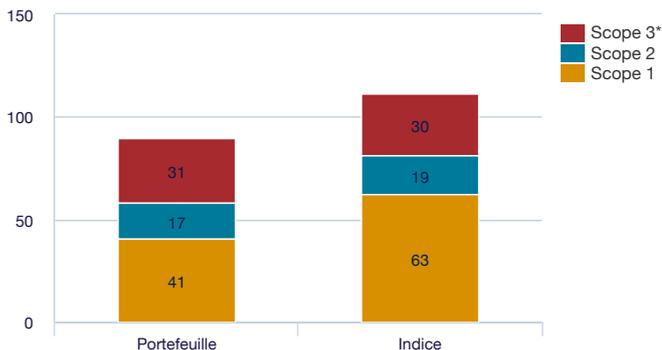
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

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) : 89 / 111

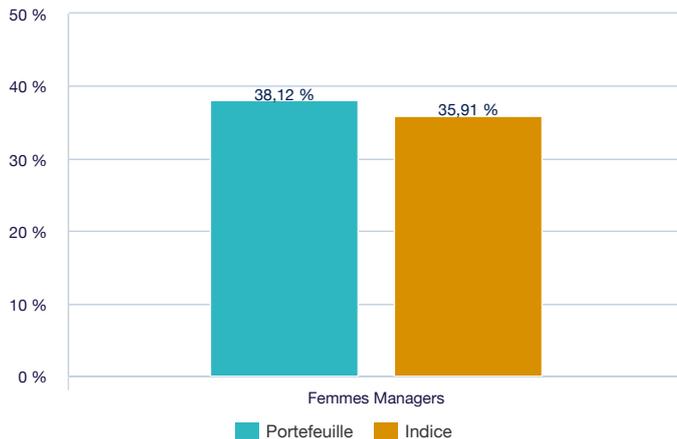


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).  
\* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 106,30% 98,33%

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

**Mixité des Managers**

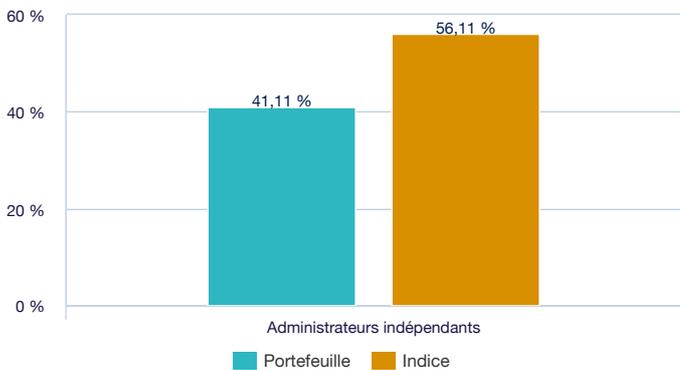


Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 94,24% 92,59%

**Gouvernance**

**Indépendance du Conseil d'Administration**

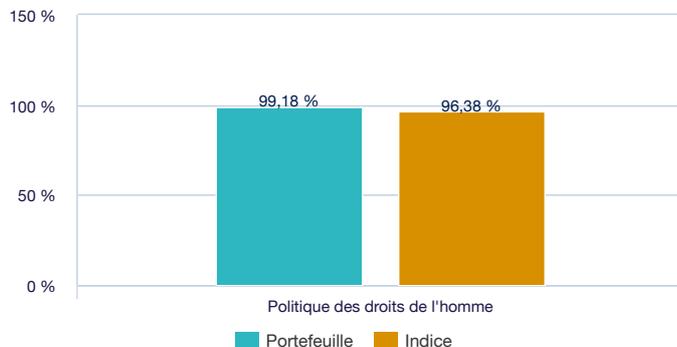


Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 85,40% 89,87%

**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) : 85,41% 90,01%

**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.