

Jeudi 03 avril à 14h30

Les Web Conférences mensuelles avec les experts de BFT IM

Marchés des NEU-CP & Gestion monétaire BFT IM



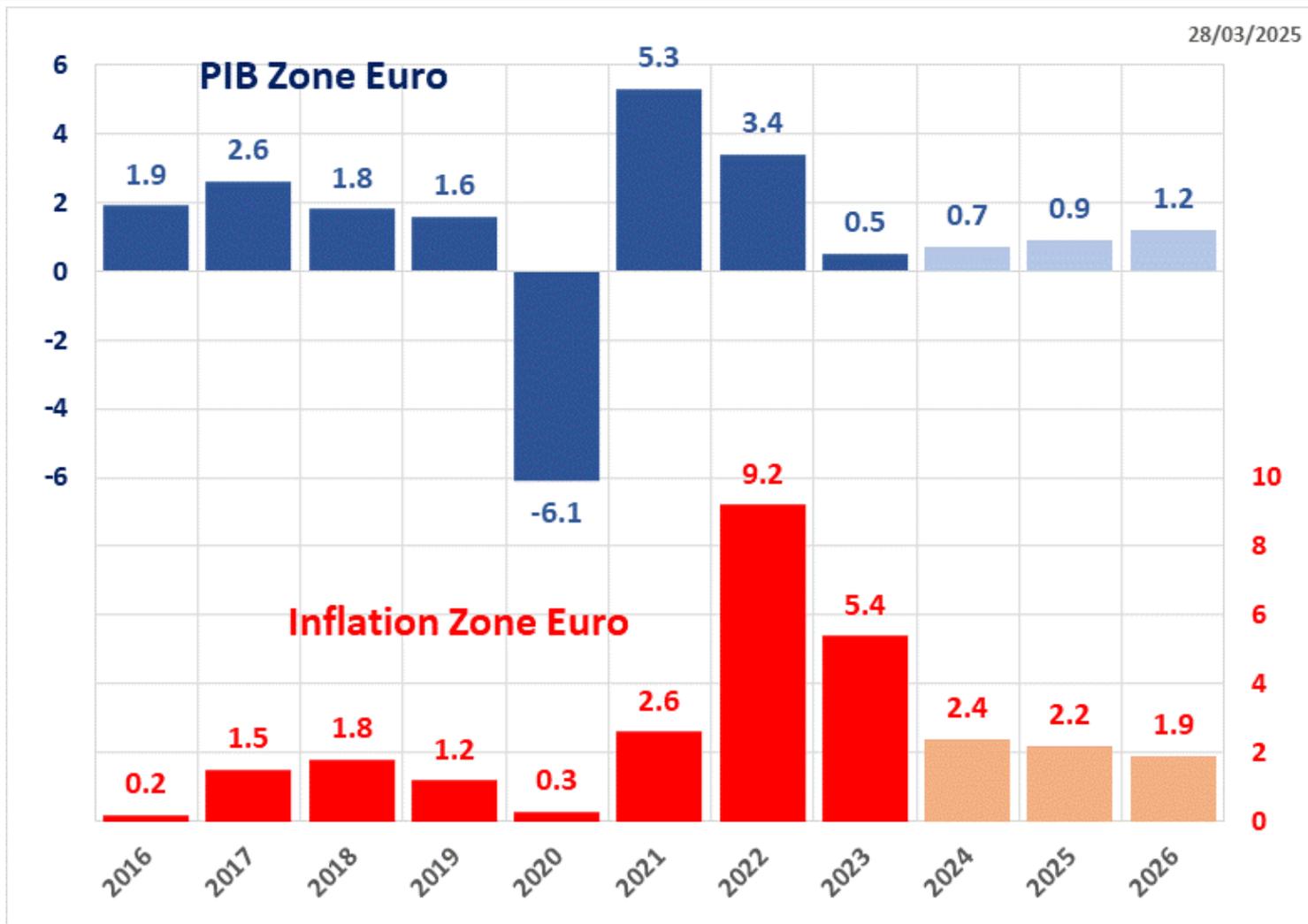
Guillaume Lapierre
Responsable Relations Corporates

Pascal Noillon
Gérant Monétaire

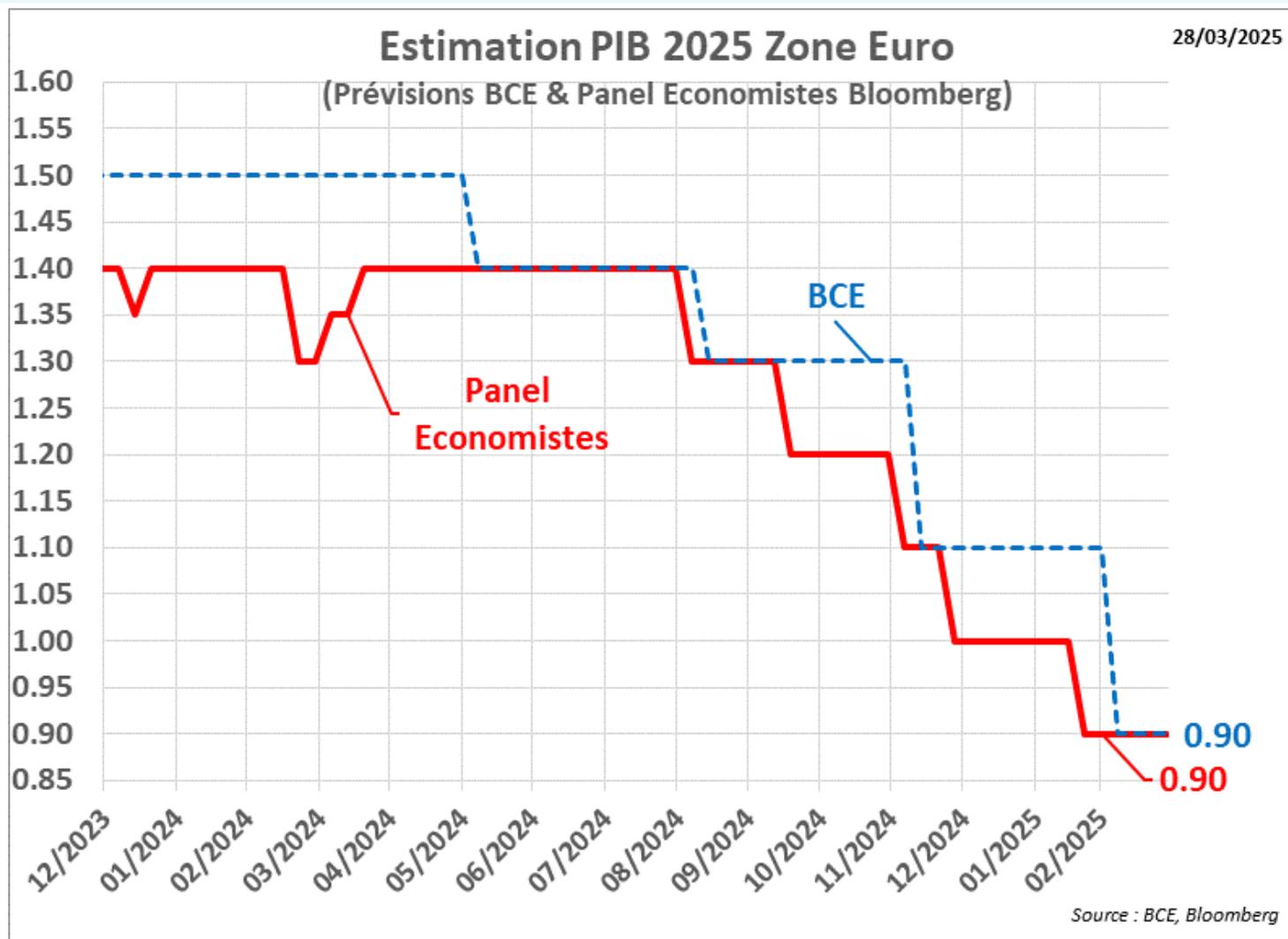




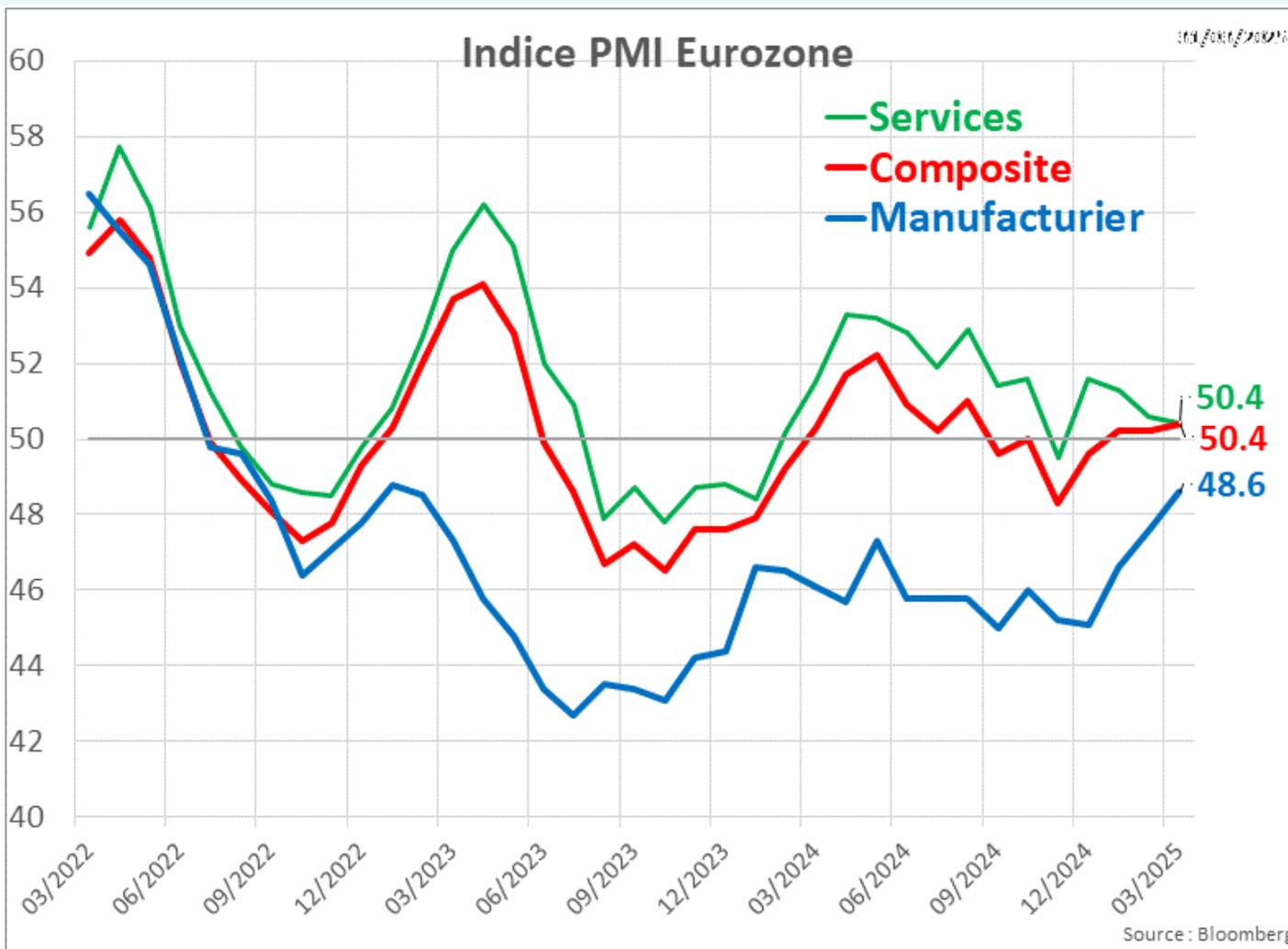
01 ANALYSE DES MARCHES



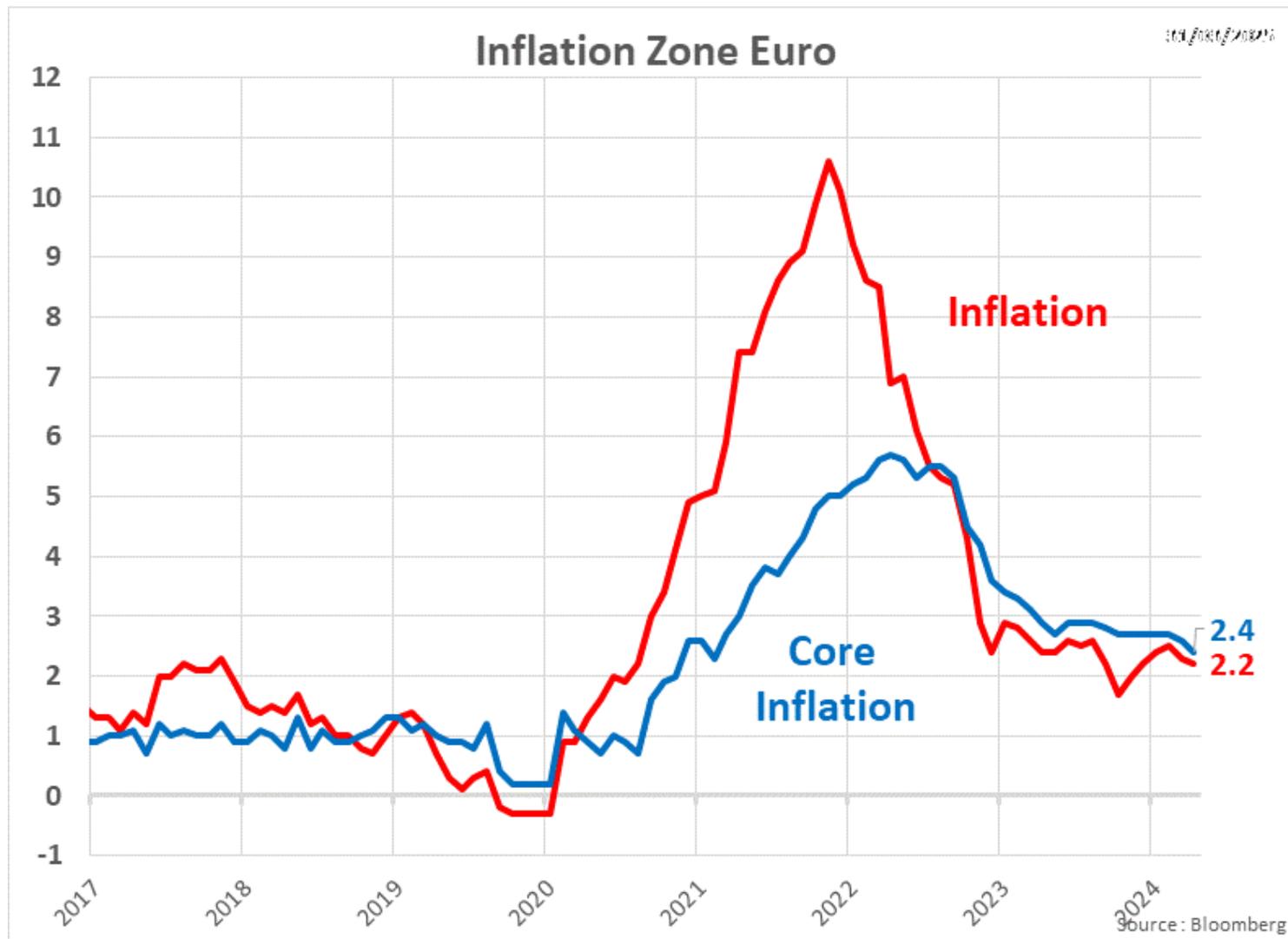
Panel Economistes (Bloomberg)



INDICATEURS PMI DE L'EUROZONE, LE PMI MANUFACTURIER REMONTE À 48.7

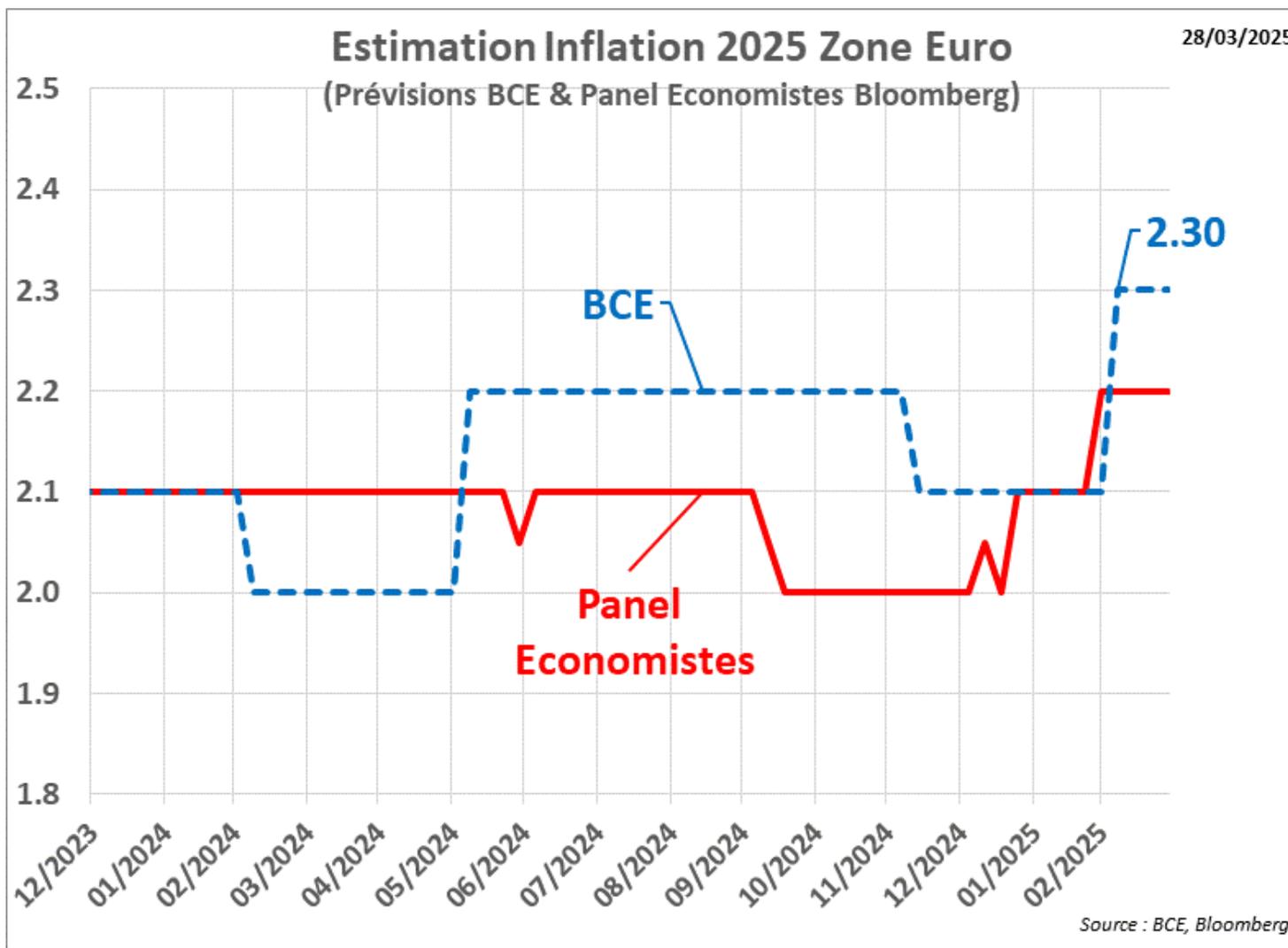


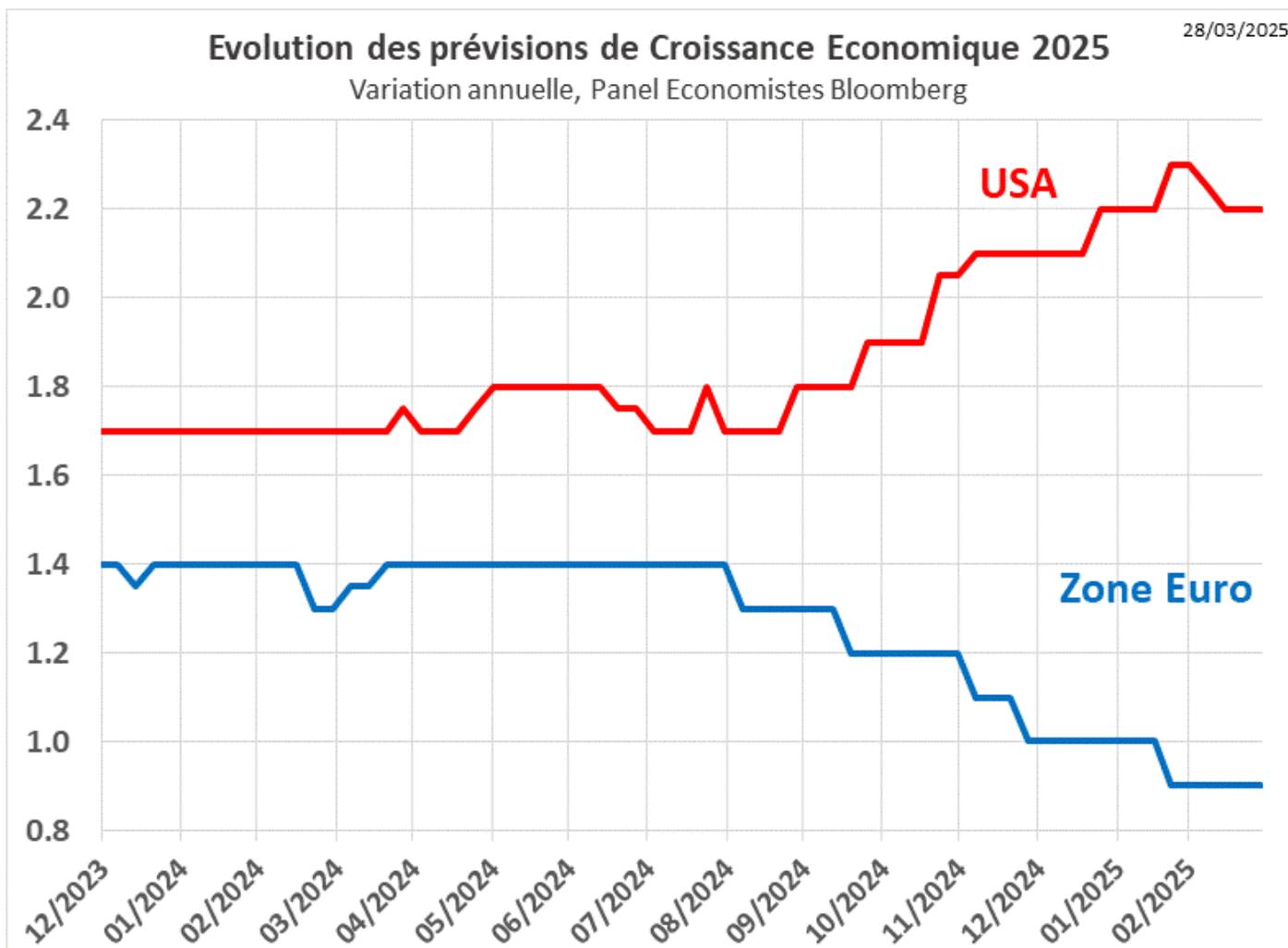
L'INFLATION ZONE EURO : TOUJOURS AU DESSUS DES 2% L'INFLATION « CŒUR » BAISSÉ PLUS LENTEMENT



PRÉVISIONS INFLATION ZONE EURO

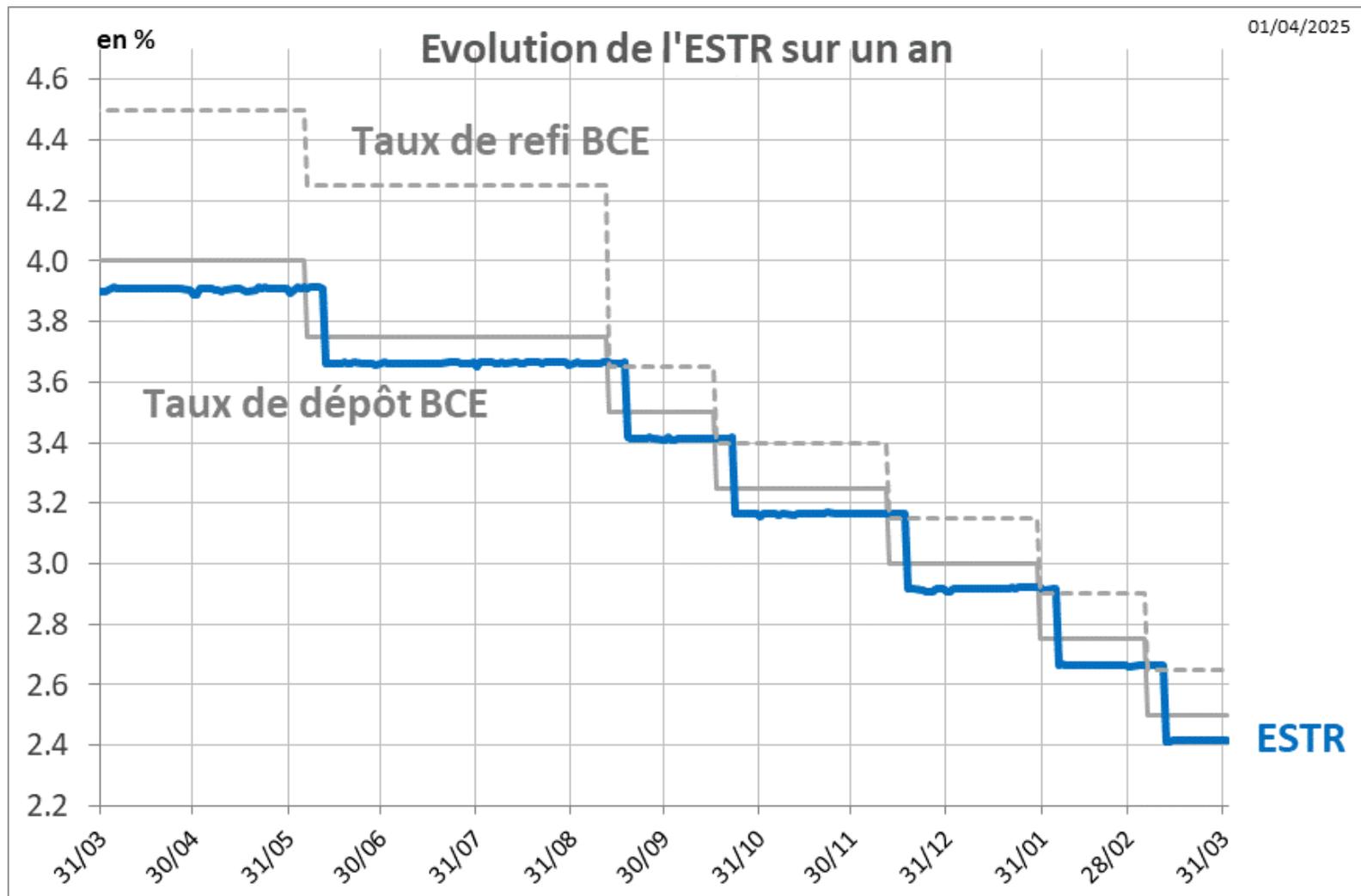
RETOUR SOUS LA CIBLE DE 2% REPORTE EN 2026



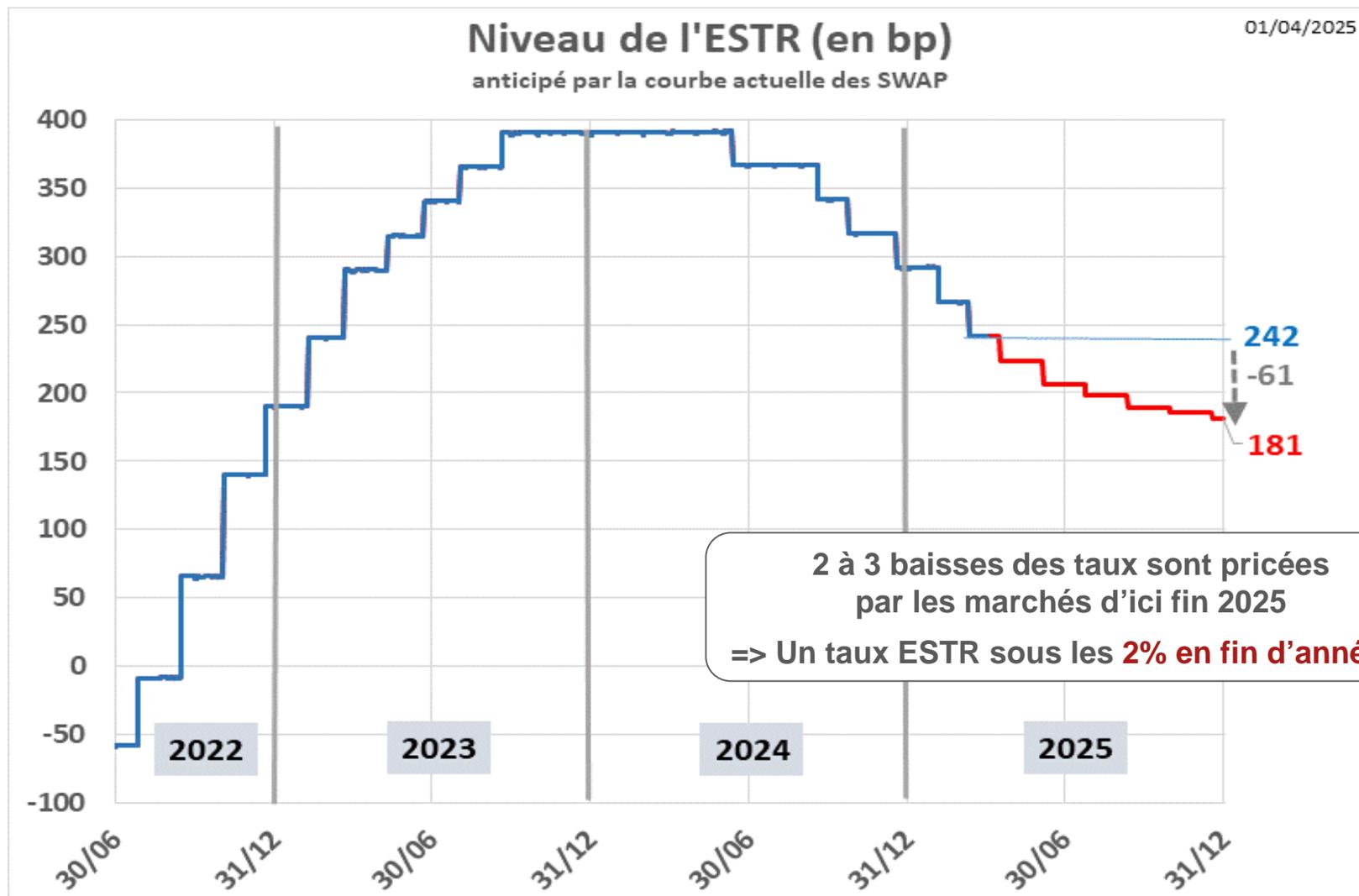


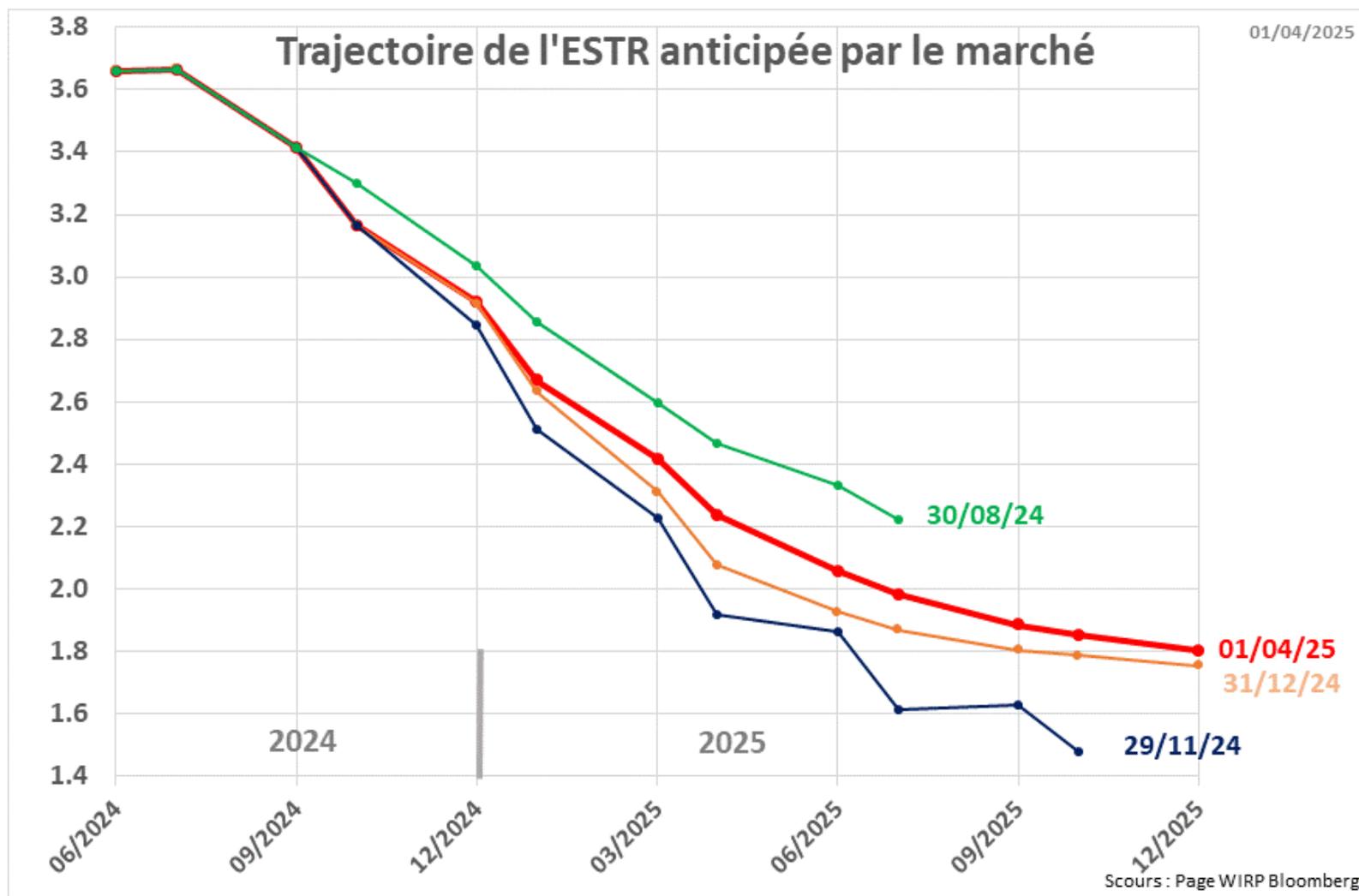
EVOLUTION DE L'ESTR : À 2.4% BAISSE EFFECTIVE 7 JOURS APRÈS LA DÉCISION DE LA BCE

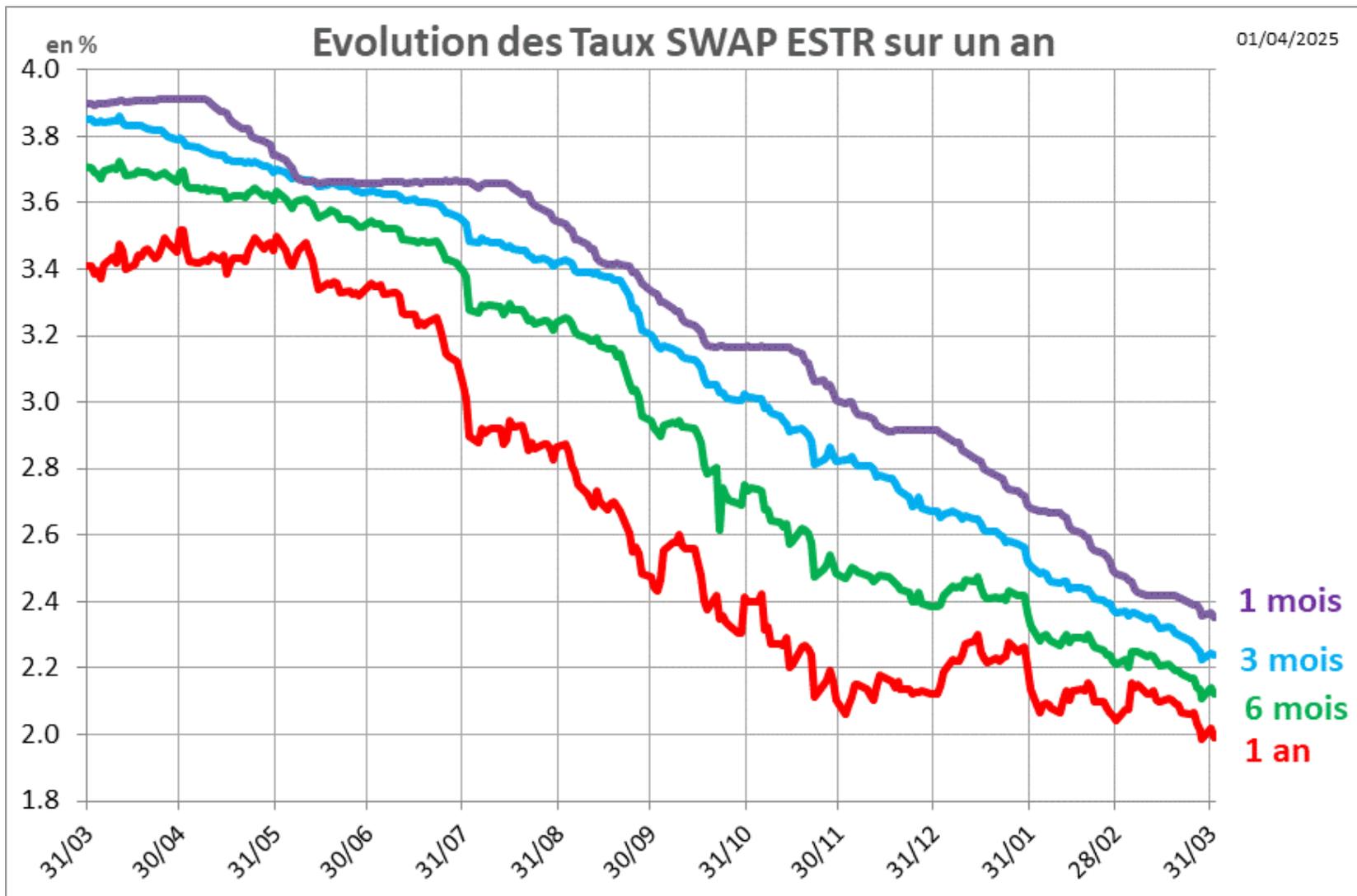
01/04/2025



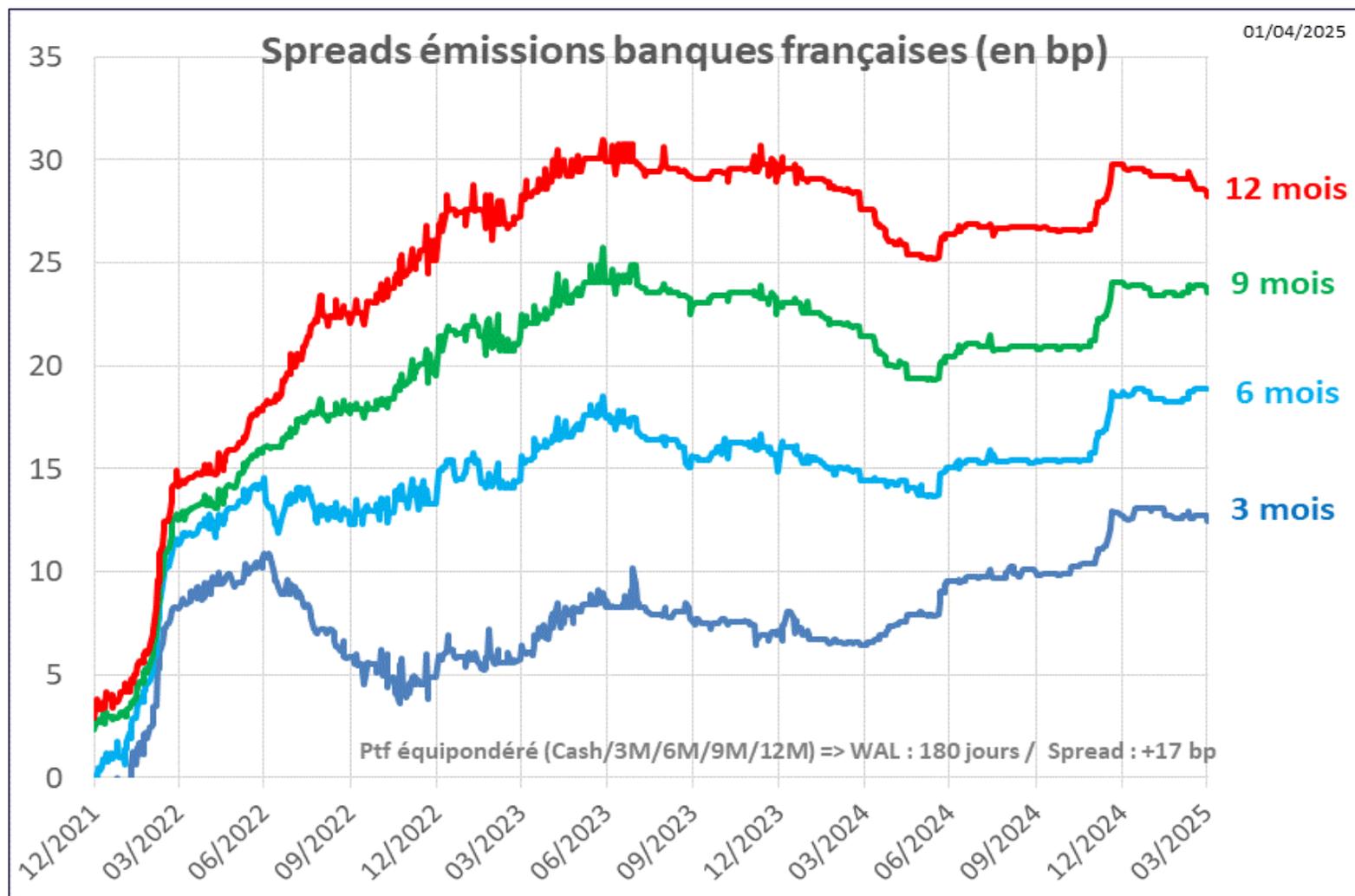
TRAJECTOIRE DE L'ESTR D'ICI FIN 2025 UNE CIBLE SOUS LES 2% EN FIN D'ANNÉE ?

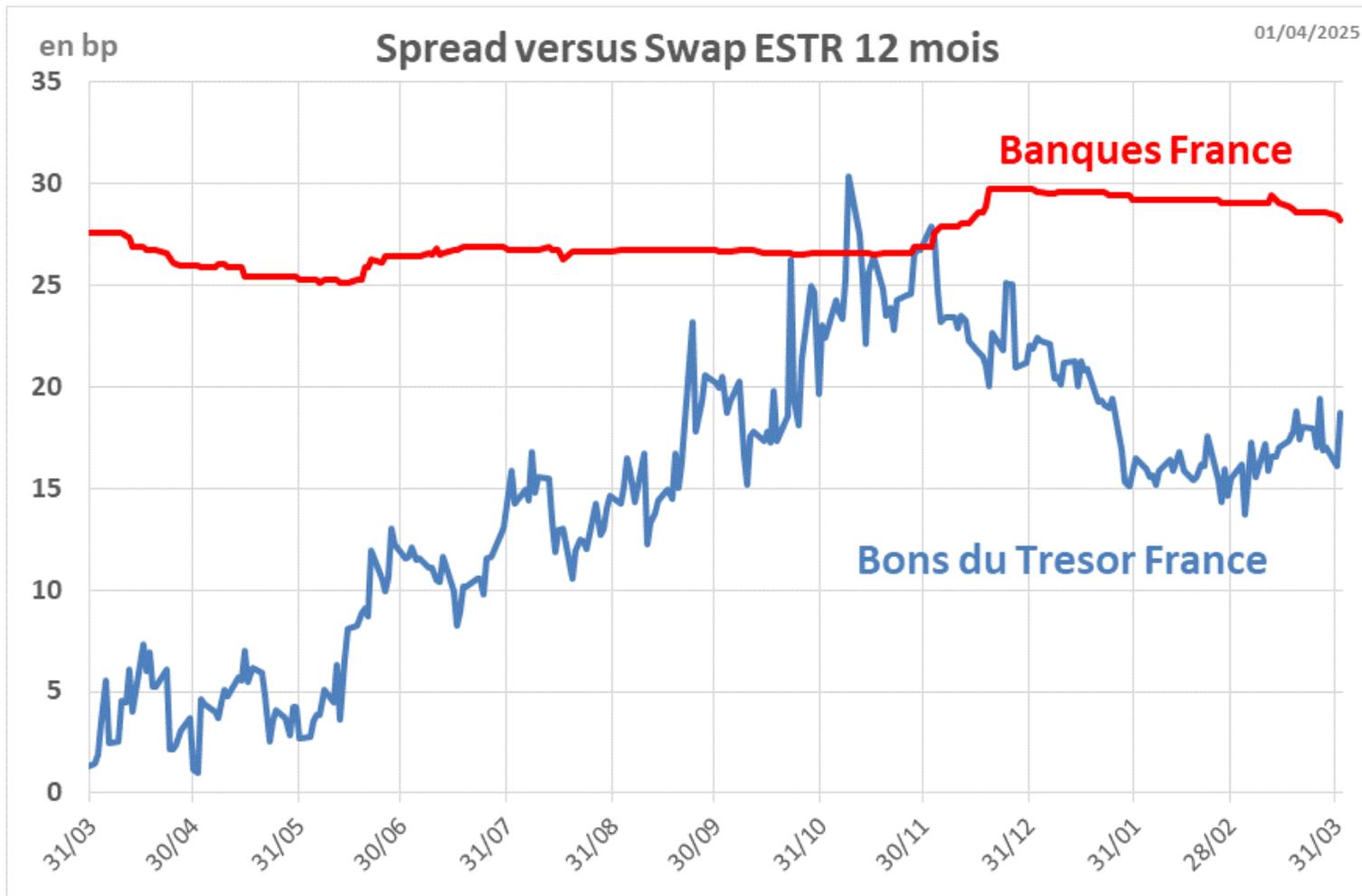




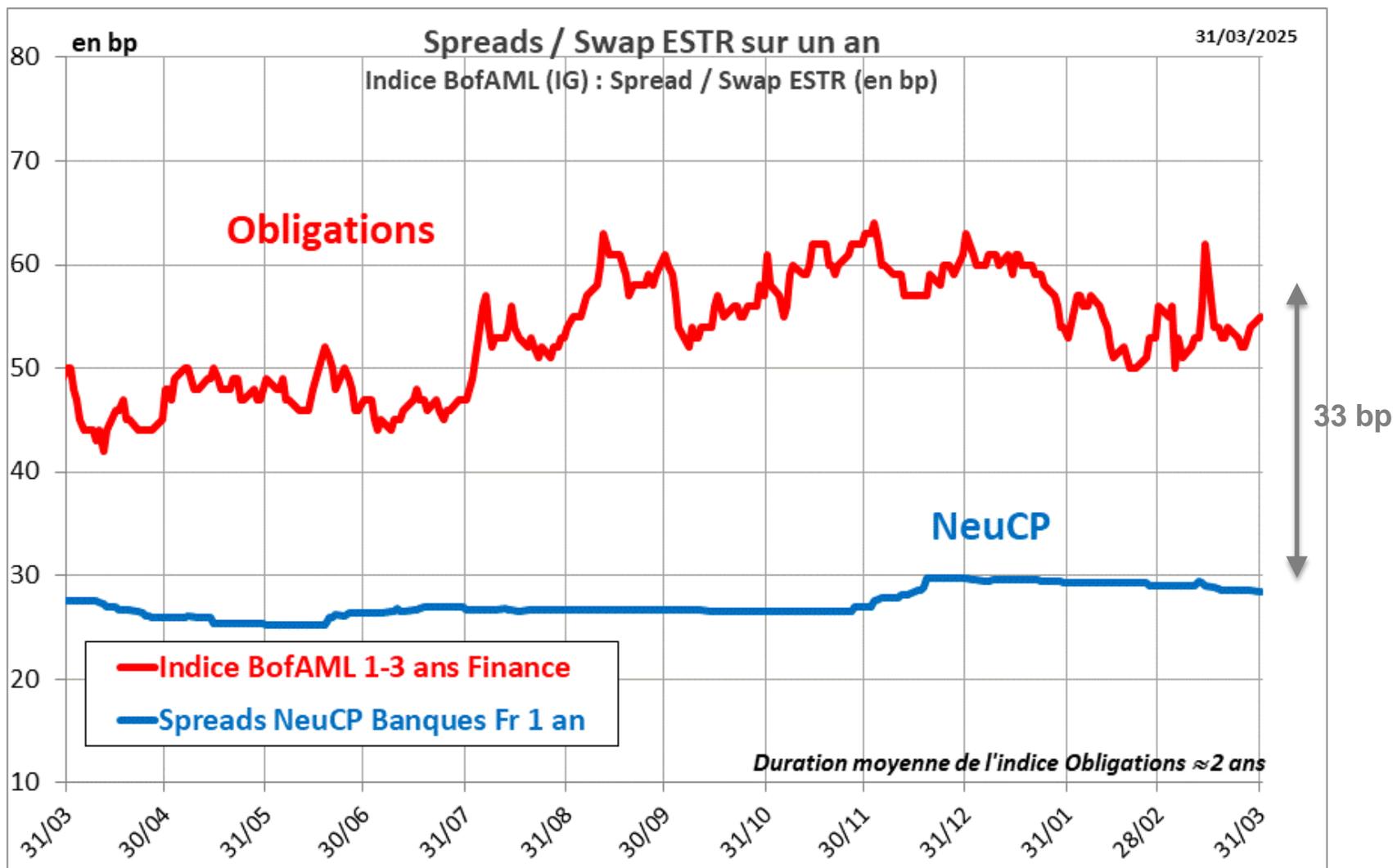


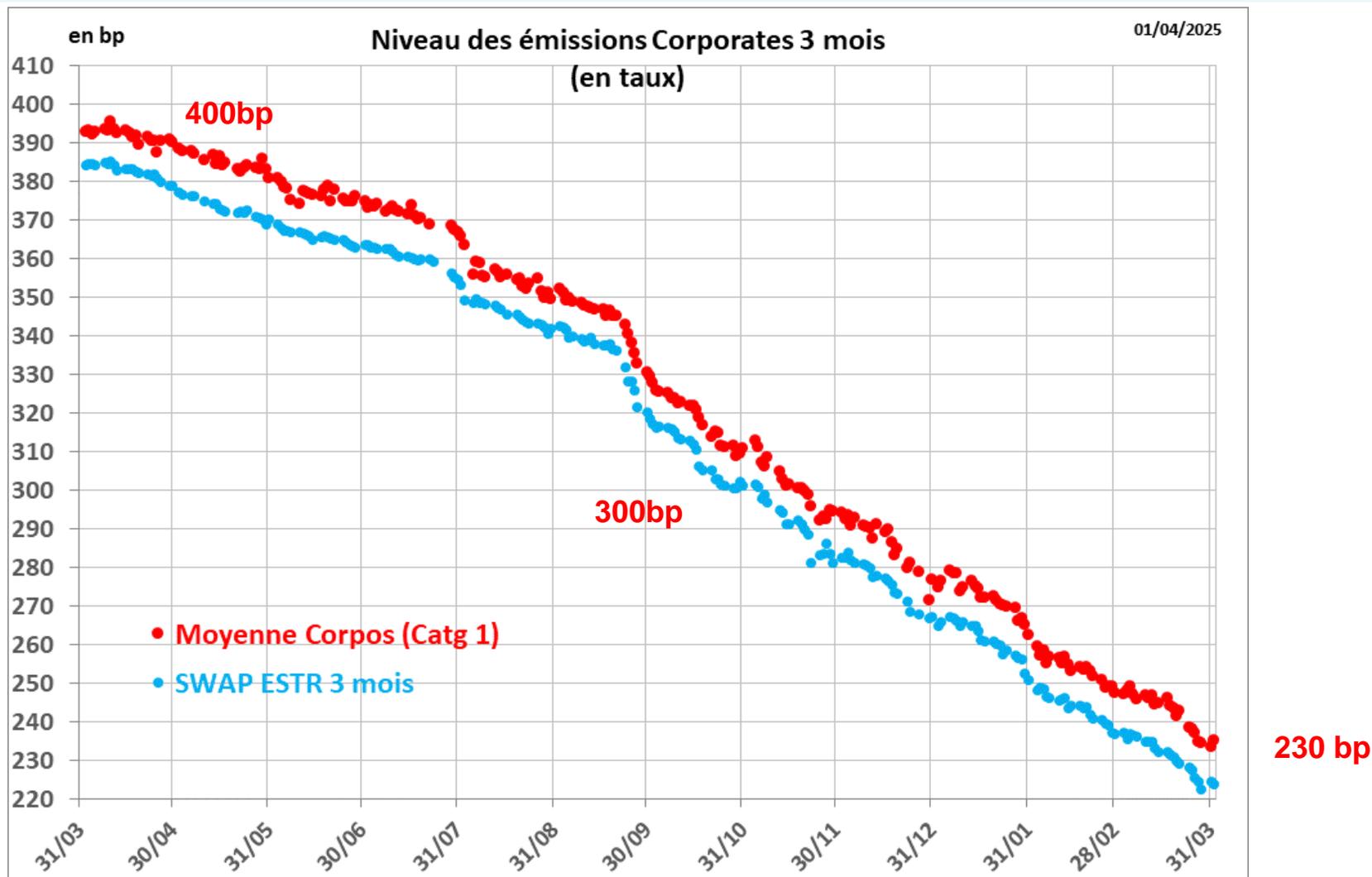
NIVEAU DES SPREADS BANCAIRES STABLE DEPUIS LE DÉBUT D'ANNÉE, HAUSSE DES MATURITES 3 & 6 MOIS



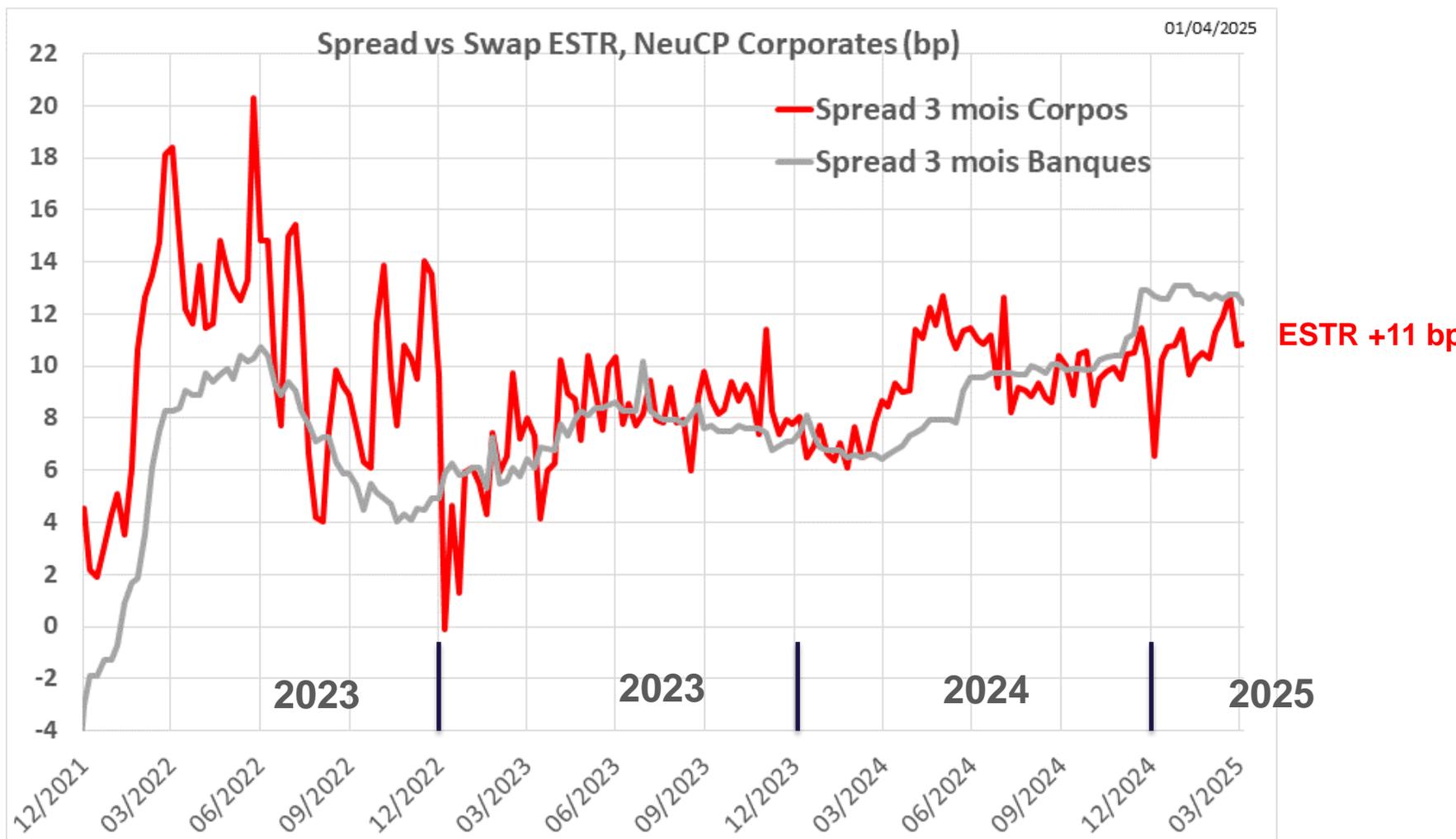


NIVEAU DES SPREADS OBLIGATAIRES (≈ 2 ANS) : UN ÉCART PLUS ATTRACTIF / BANQUES 12 MOIS (+33 BP)





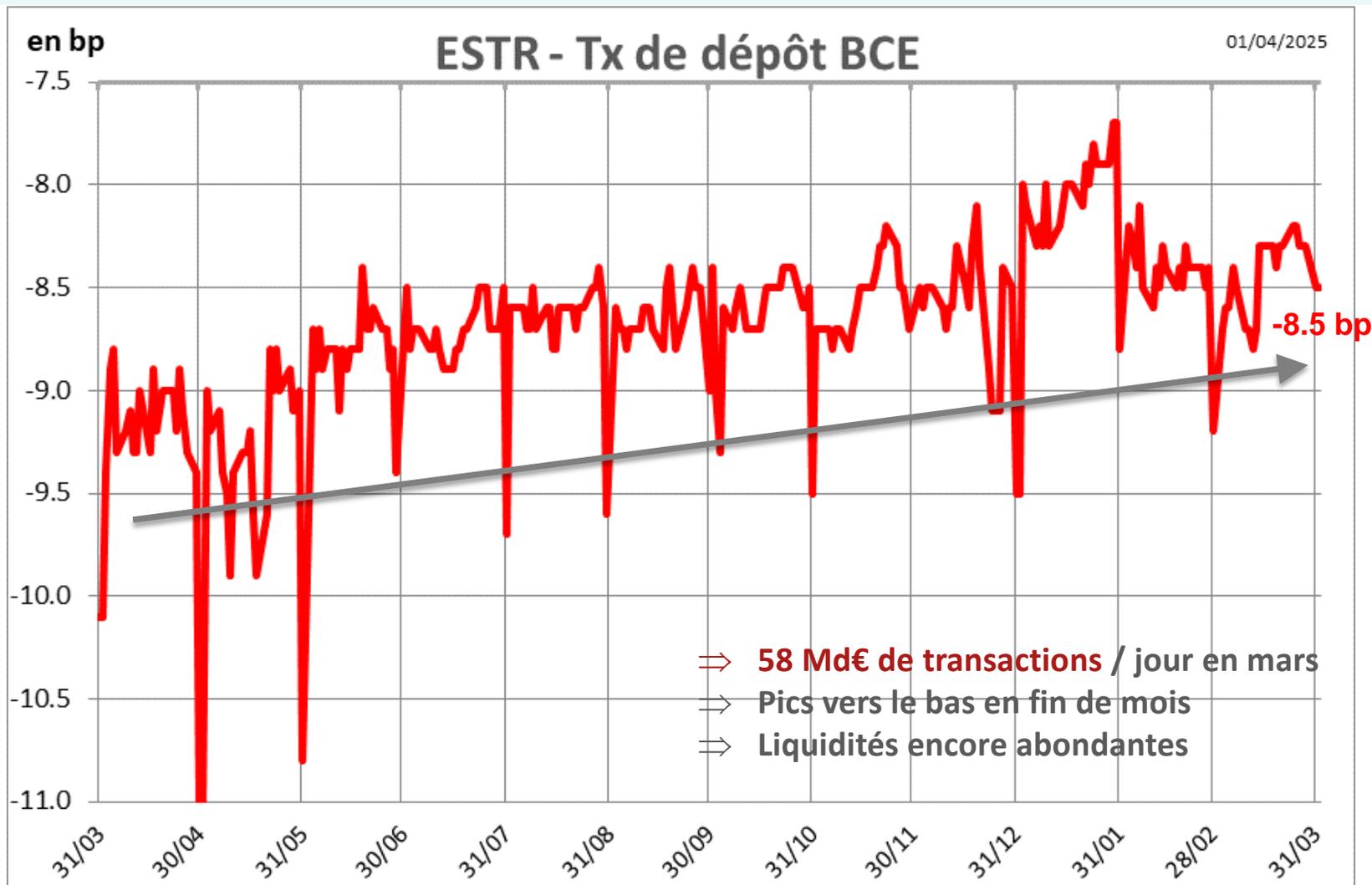
LES SPREADS DES NEUCP DES EMETTEURS CORPORATES 3 MOIS SONT STABLES : ESTR + 11 BP / +12 BP



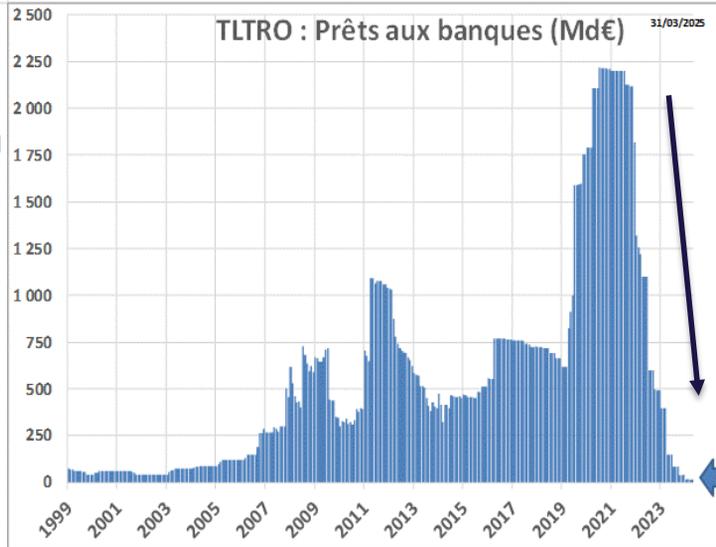
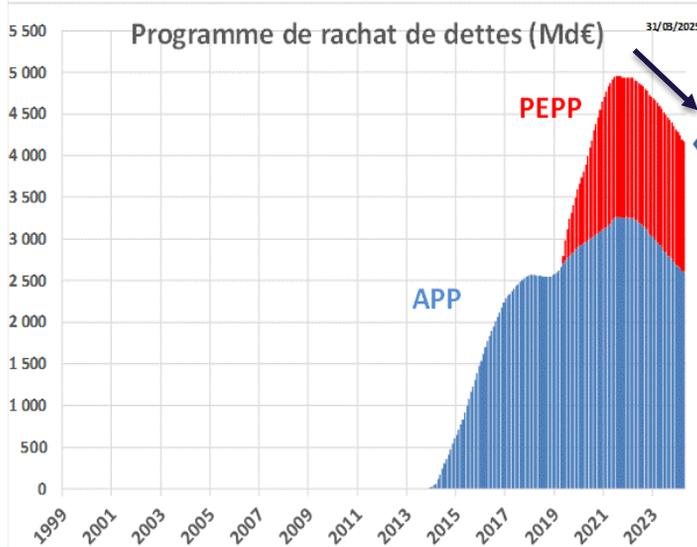
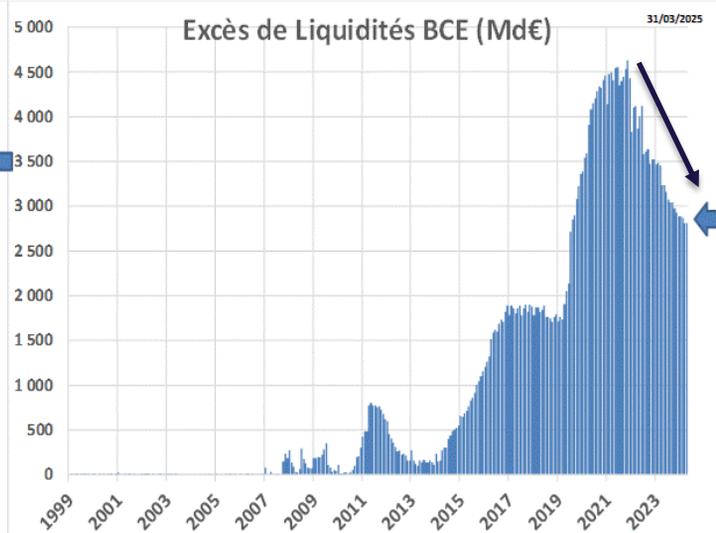
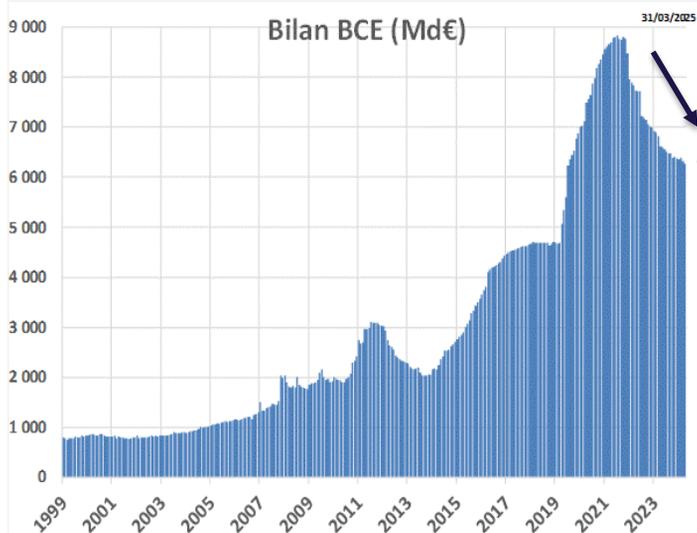


02 LA LIQUIDITÉ DU MARCHÉ

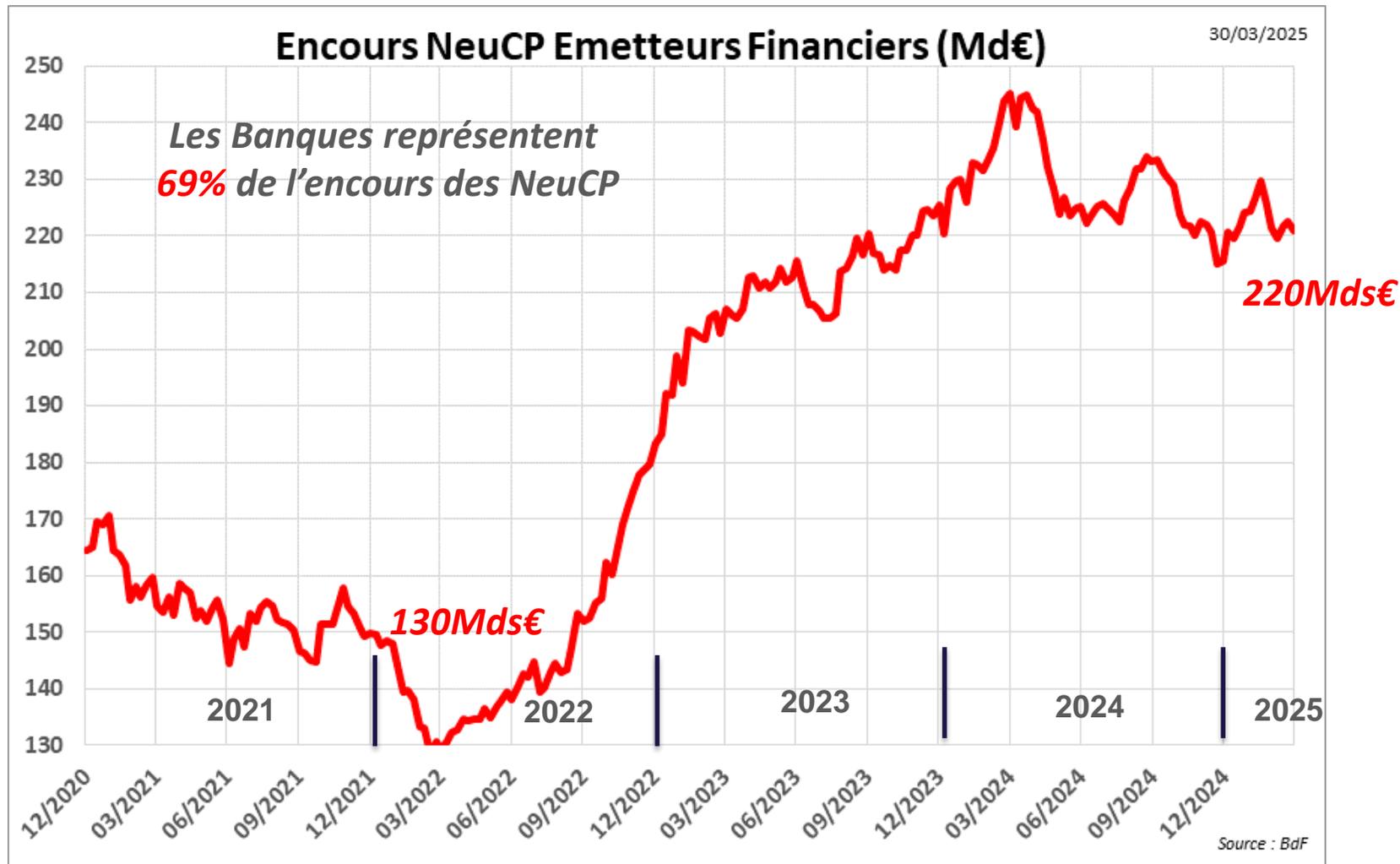
L'ESTR : SOUS LE TAUX DE DÉPÔT BCE L'ECART SE RÉDUIT TRÈS LENTEMENT



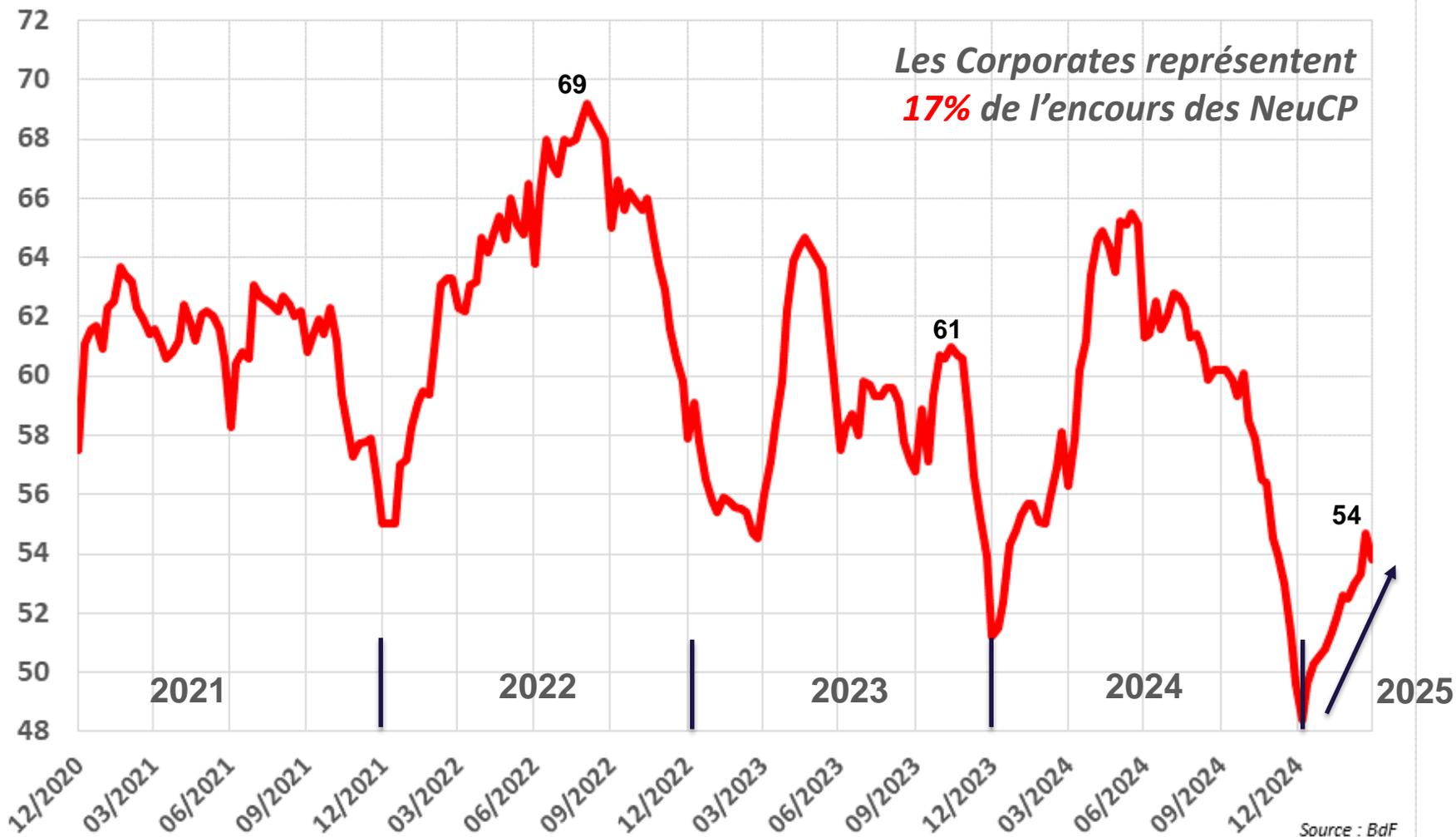
BILAN DE LA BCE : POURSUITE DE LA BAISSSE (LENTE) DES STOCKS D'OBLIGATIONS (PEPP/APP)



ENCOURS DES NEUCP BANCAIRES LES BANCAIRES SONT TRÈS PRÉSENTES SUR LES MARCHÉS

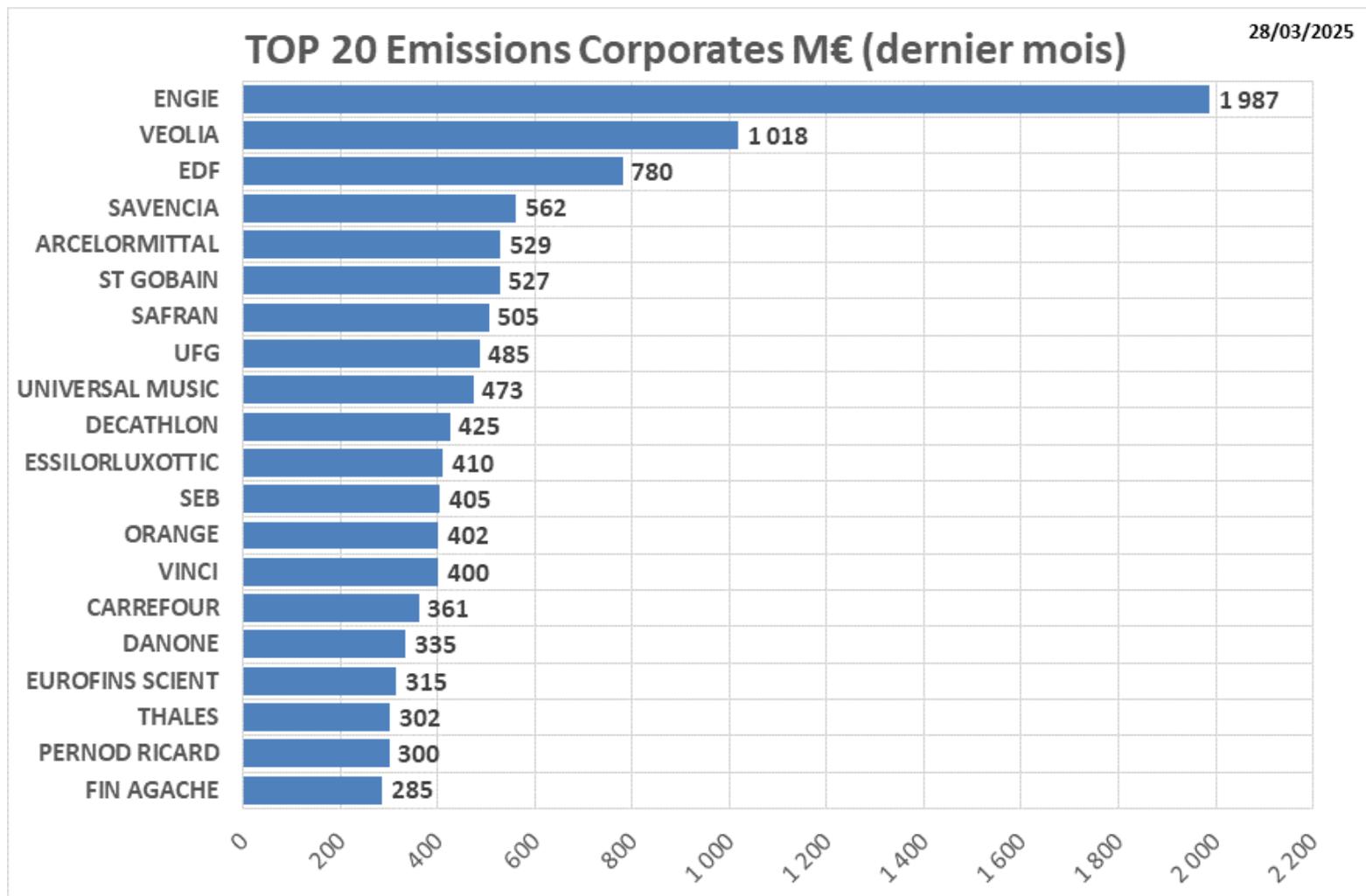


Encours des NeuCP Emetteurs Corporates (Md€)

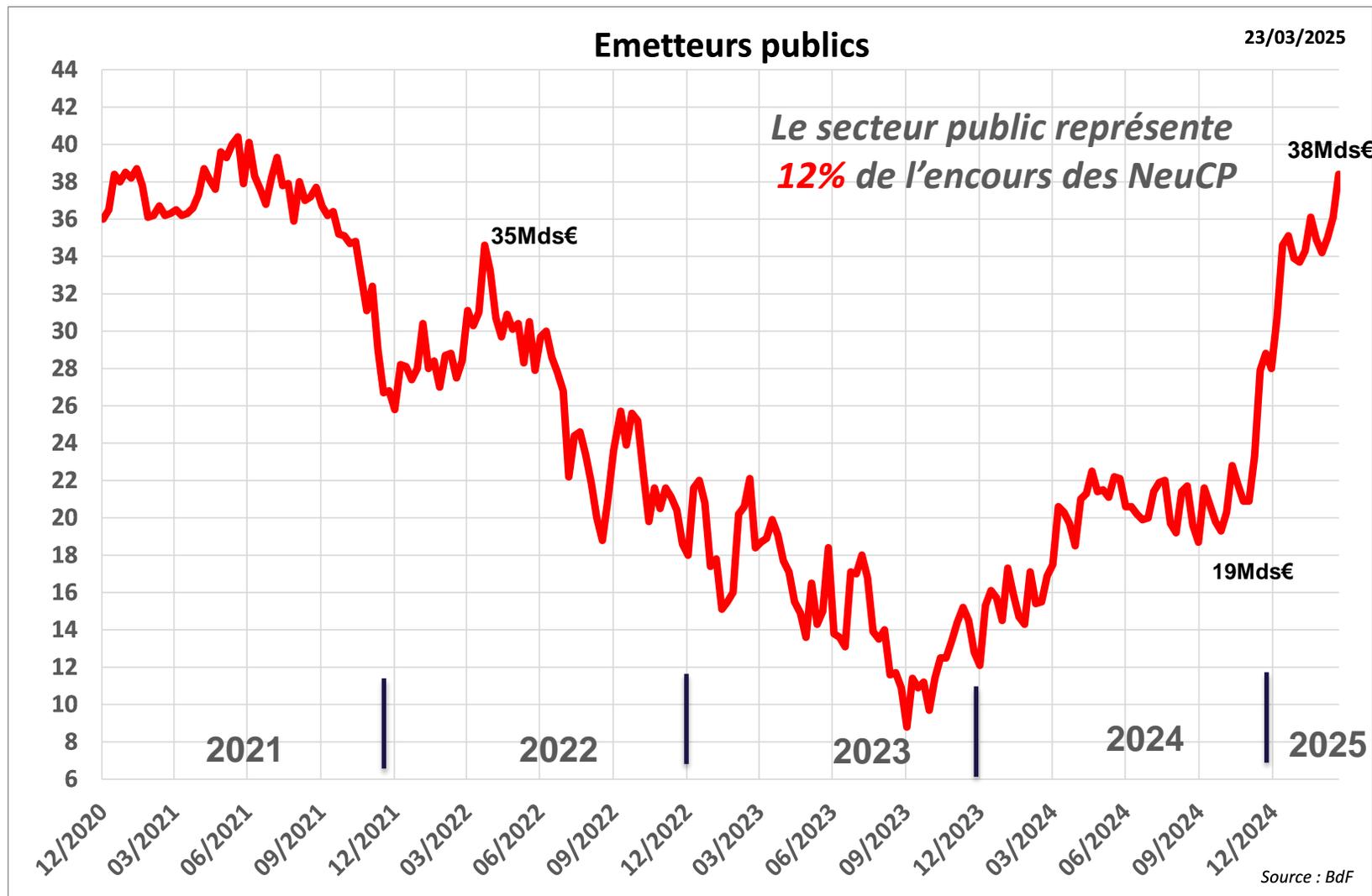


Source : BdF

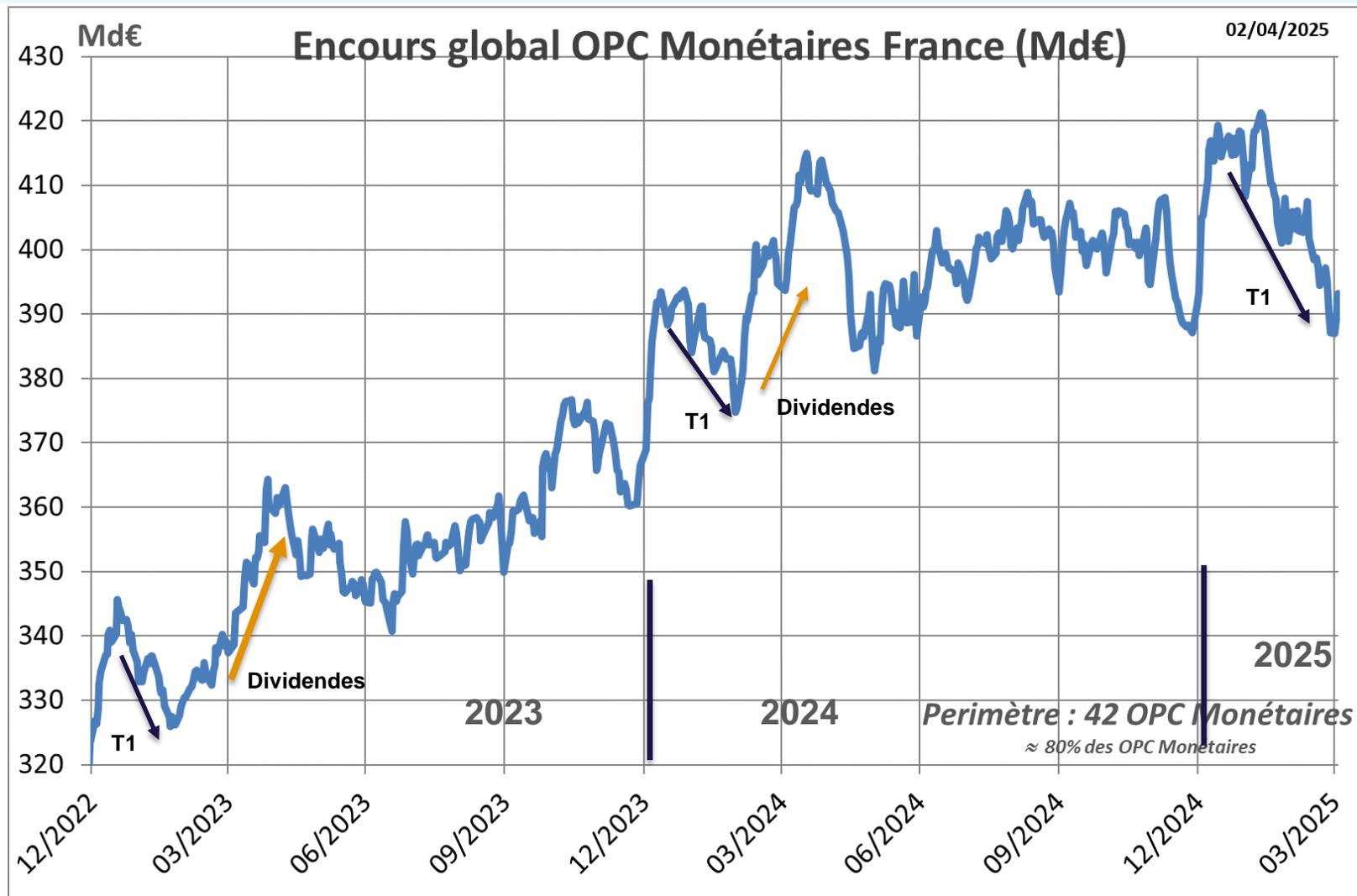
TOP 20 DES EMISSIONS NEUCP CORPORATES LES UTILITIES TOUJOURS TRÈS ACTIVES, RETOUR DE ST GOBAIN & SUEZ



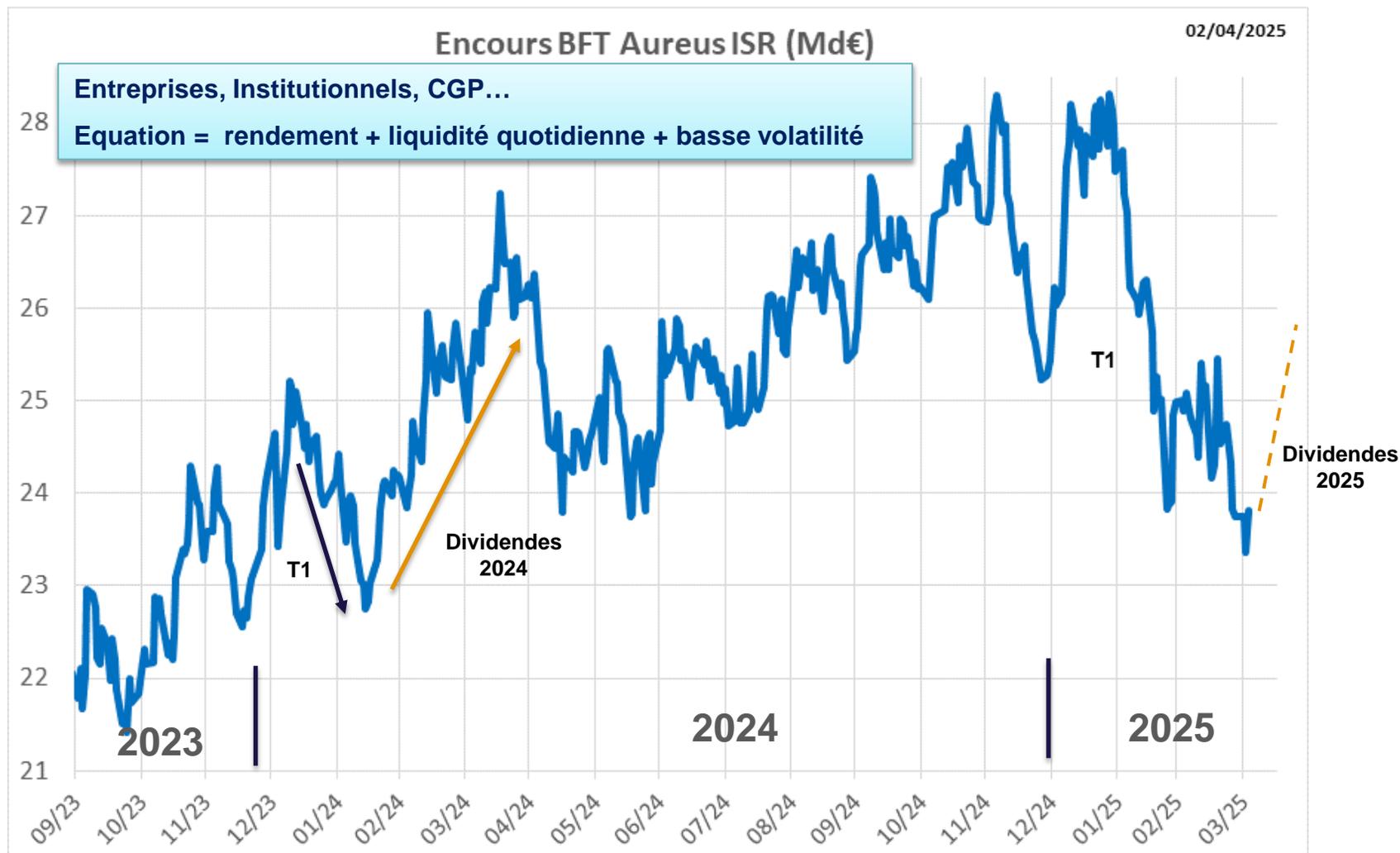
LES ENCOURS DES NEUCP SECTEUR PUBLIC, À CONTRE-COURANT, EN NETTE HAUSSE À 40 MD€



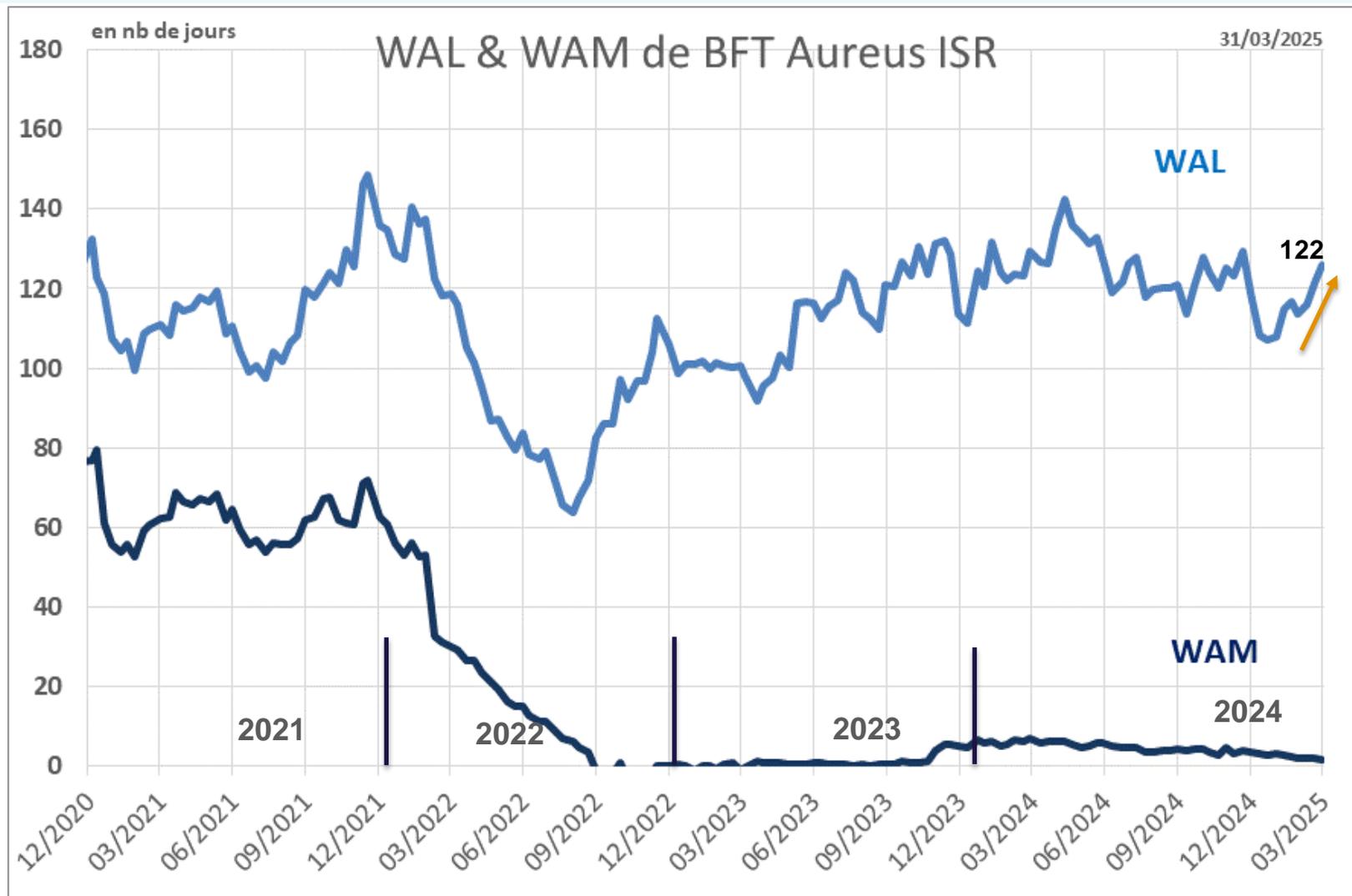
L'ENCOURS DES OPC MONÉTAIRES FRANÇAIS EST EN BAISSÉ SUR LE T1 2025 : -25 MD€ (SAISONNALITÉ DU T1) / AU PLUS HAUT



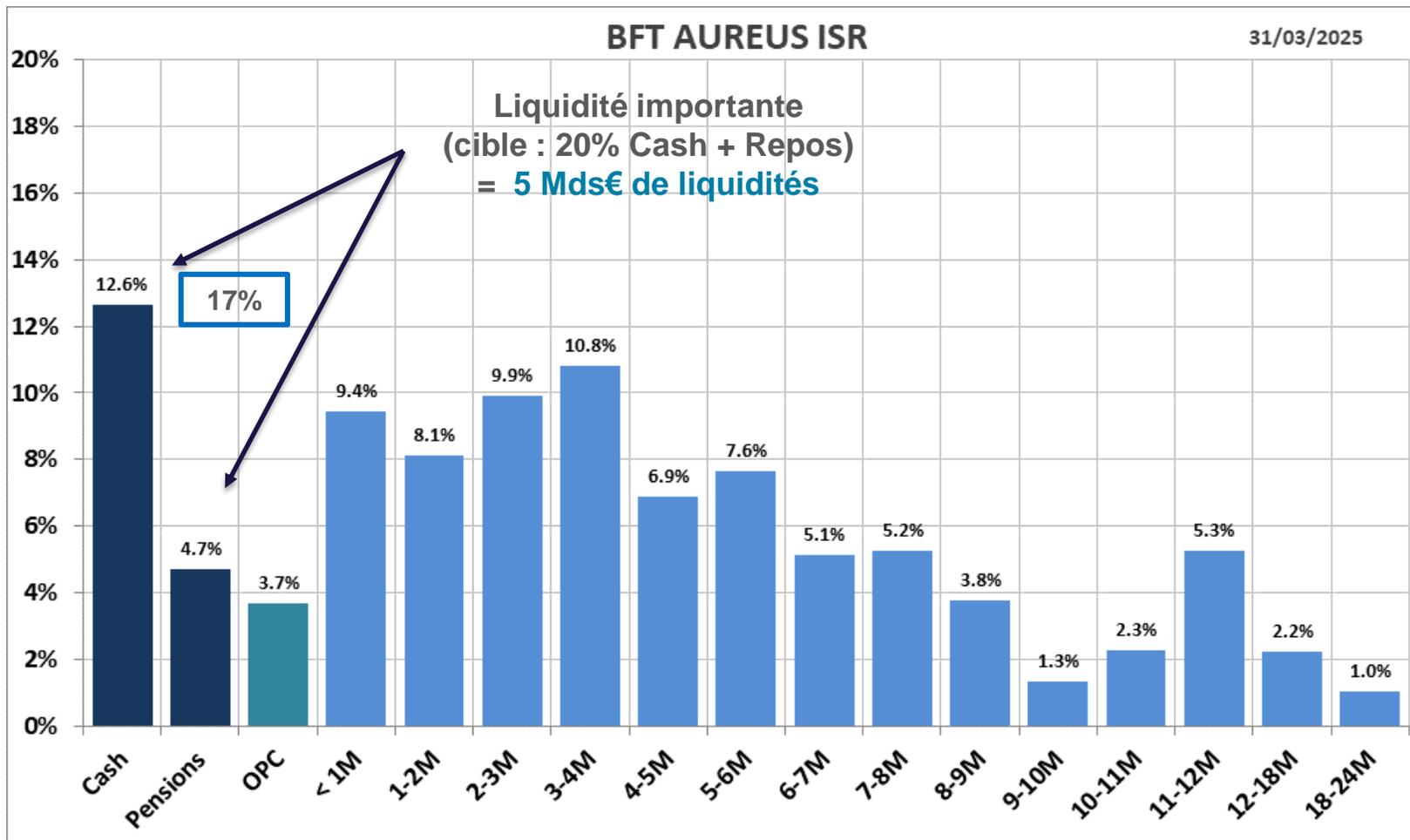
03 BFT AUREUS ISR

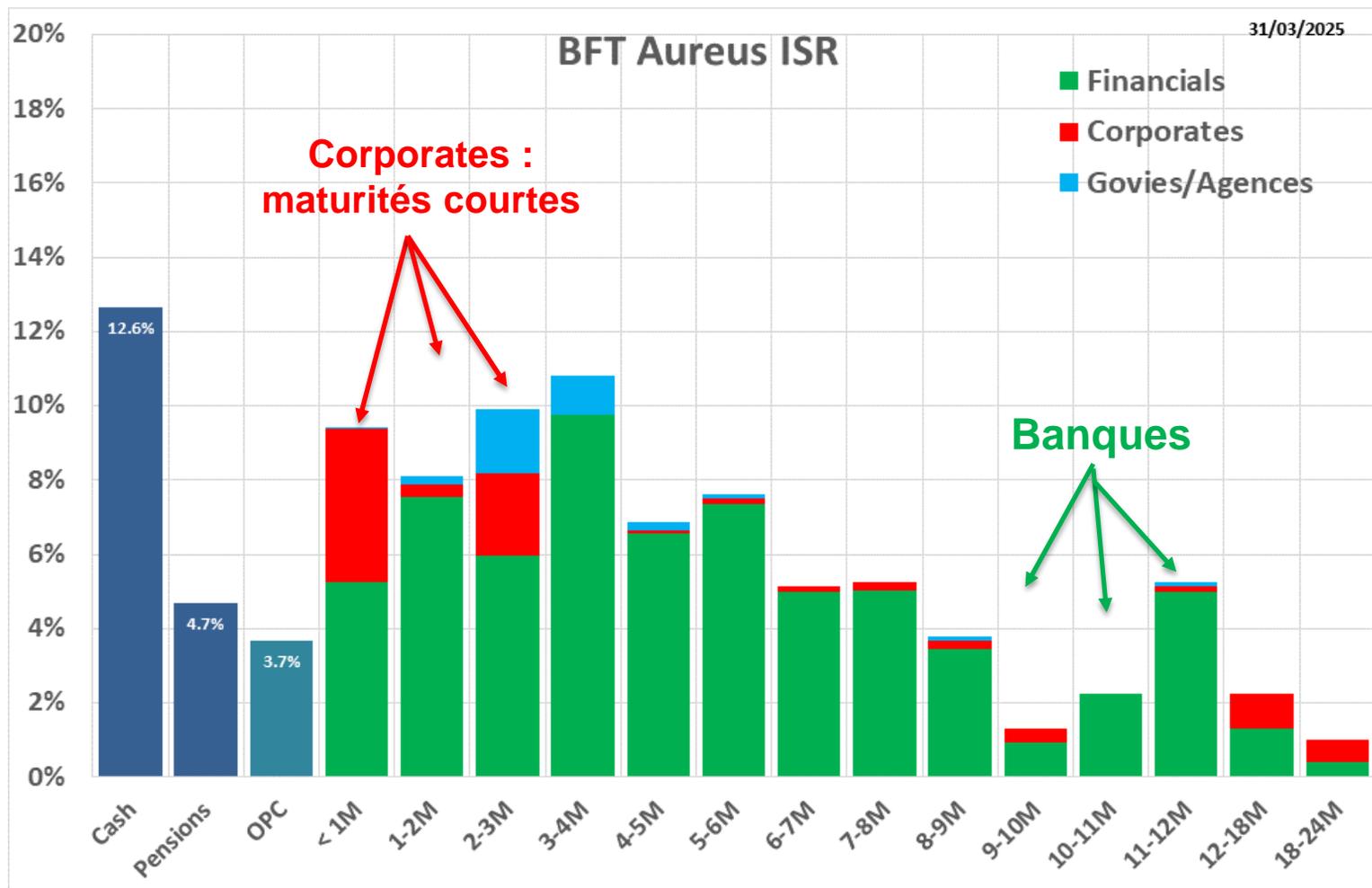


AXE STRATEGIQUE N° 1 : LA WAL / AXE STRATEGIQUE N° 2 : LA WAM
UNE WAL PEU ÉLEVÉE, GLOBALEMENT STABLE (120 JOURS)

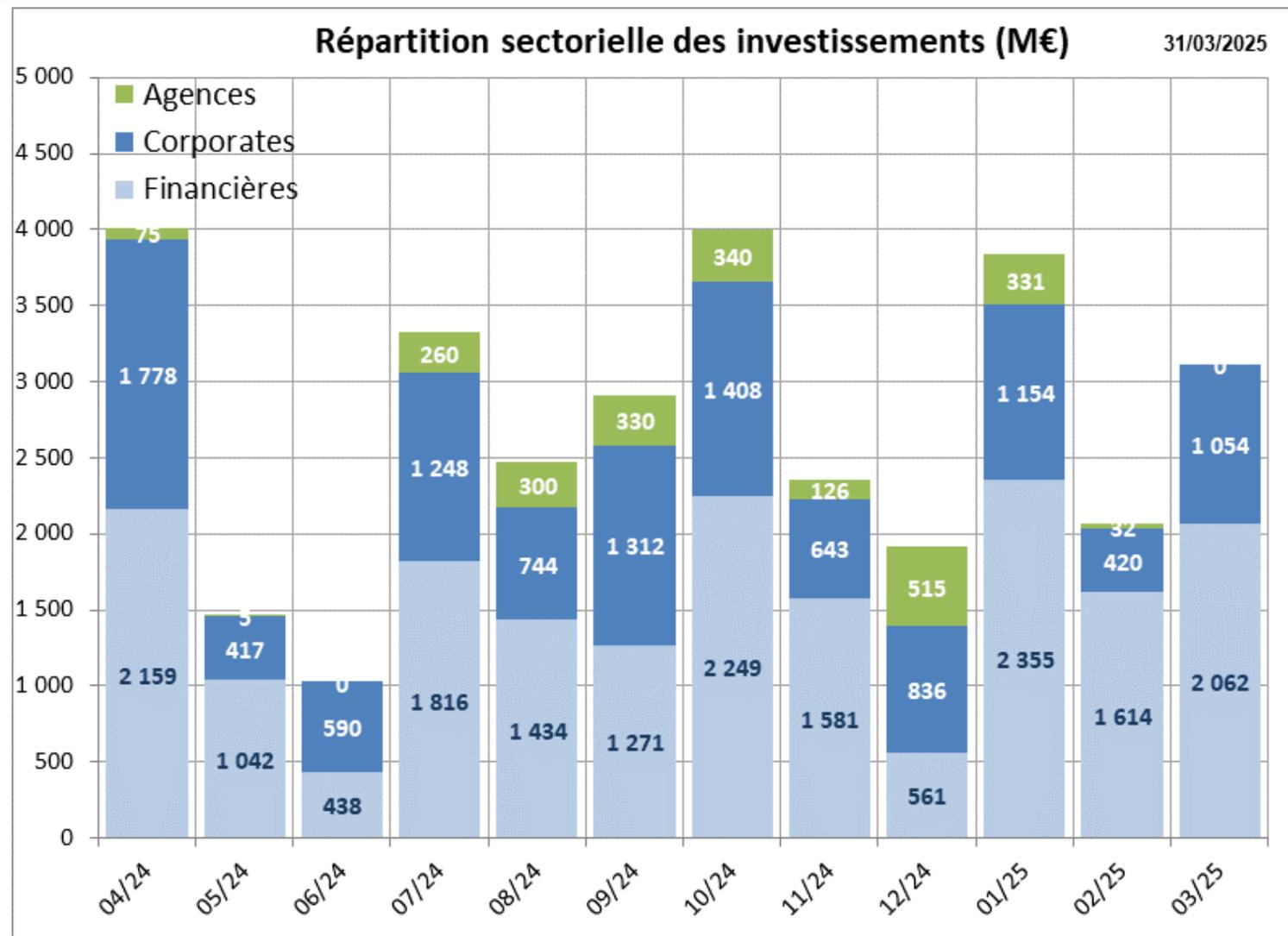


AXE STRATEGIQUE N° 3 : LA LIQUIDITÉ UN COUSSIN DE CASH 20% > AU SEUL RÉGLEMENTAIRE (7.5%)

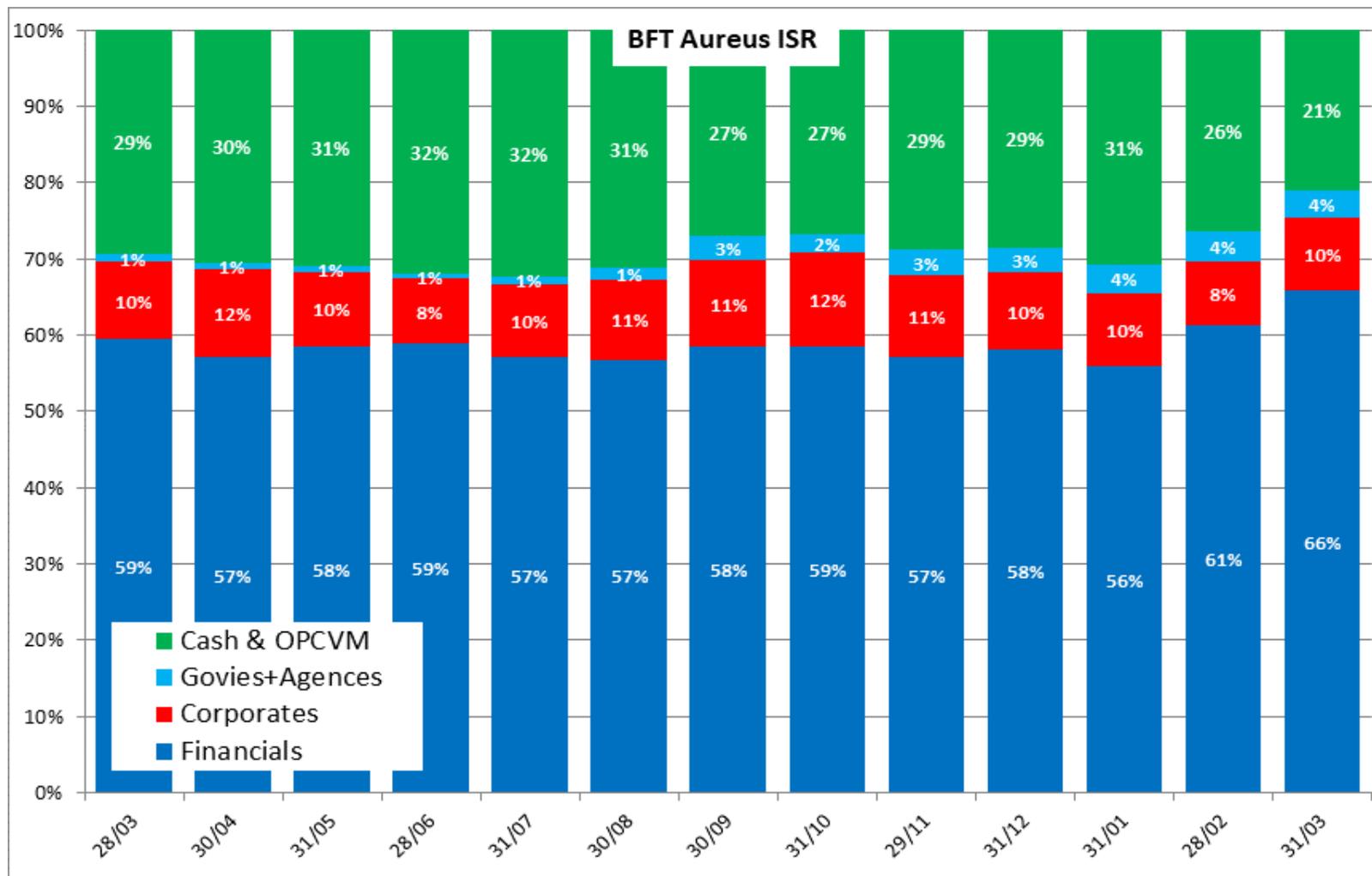




LES INVESTISSEMENTS MENSUELS PAR SECTEUR LES BANQUES PRIVILÉGIÉES, COMPLÉTÉES PAR DES CORPORATES

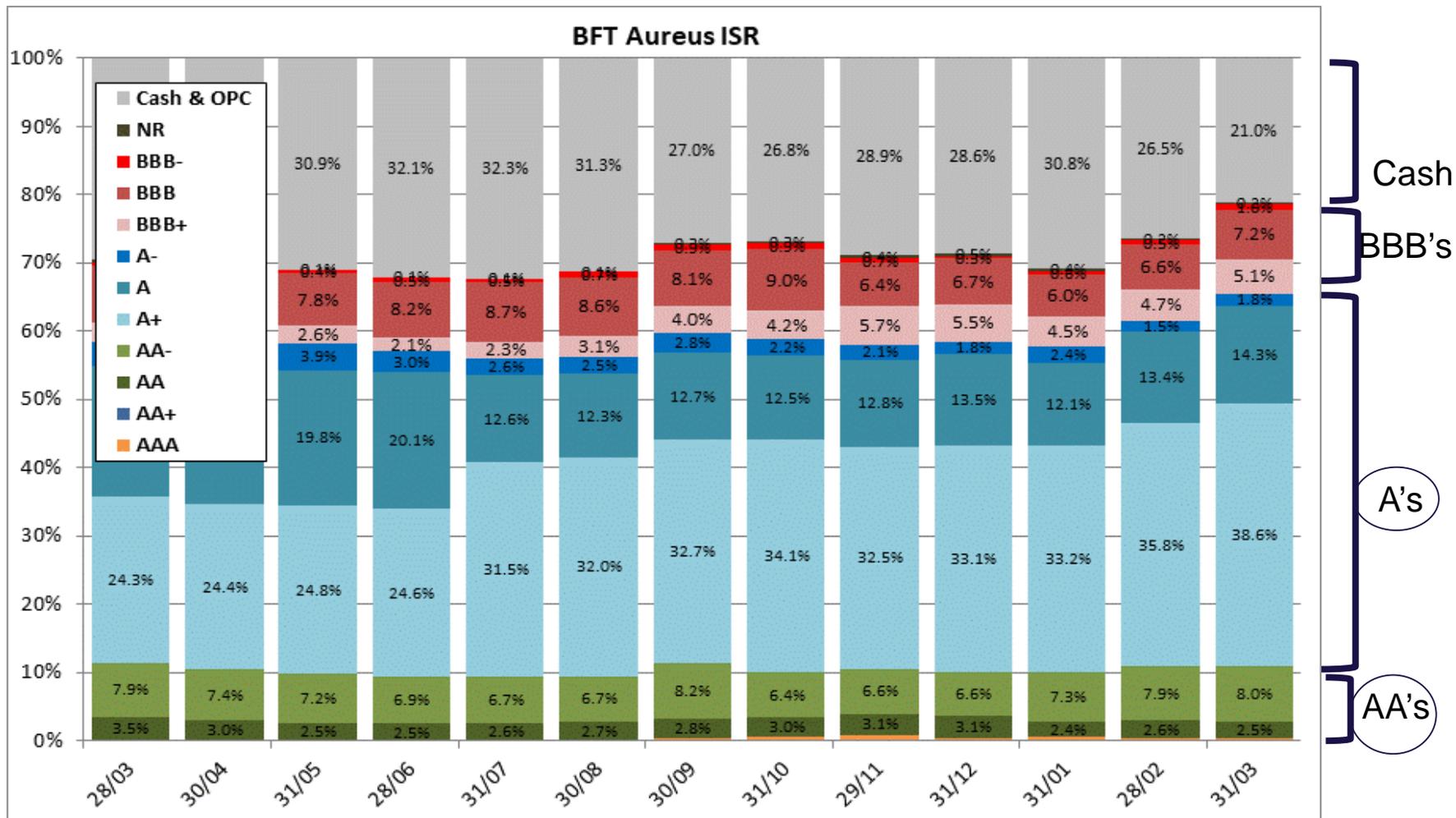


LA RÉPARTITION SECTORIELLE LES BANQUES PÈSENT PRÈS DE 80% DU FONDS (HORS CASH)



AXE STRATEGIQUE 4 : UN RATING MOYEN STABLE : A+

65% INVESTI SUR LES RATING AA & A



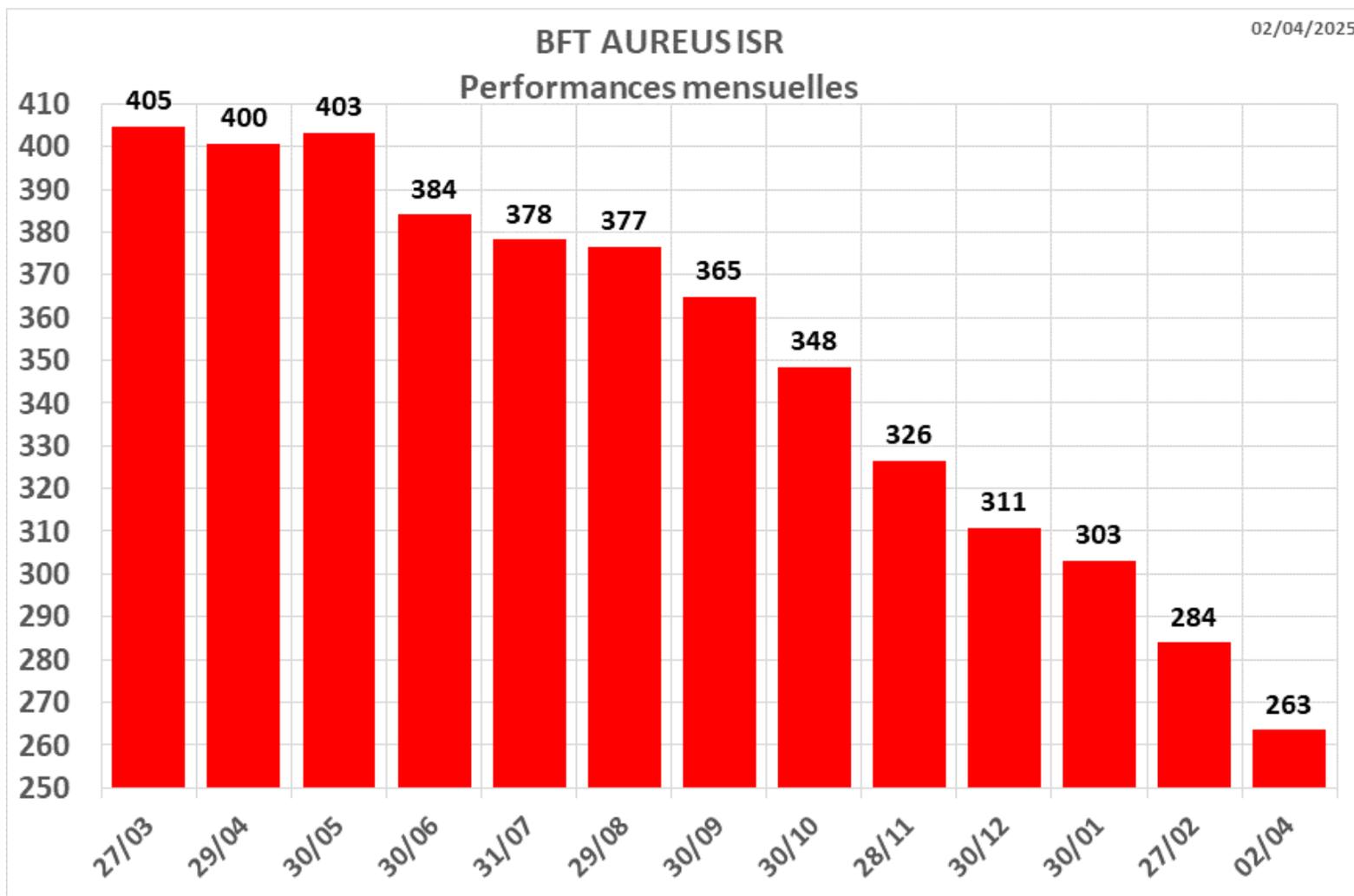
Version V3 du Label d'Etat

- ⇒ **Augmentation de la note ESG vers une cible proche de 1.0, pour un Univers de Référence : D (0.8)**
- ⇒ **Recentrage de l'Univers de Référence (Indice Obligations BOFA) sur la zone Euro, avec repondération Fin/Corpo (75% / 25%)**



LA PERFORMANCE NETTE MOIS PAR MOIS : UN NIVEAU DE PROCHE 2.6% EN MARS, APRÈS LA BAISSÉ DE LA BCE

02/04/2025

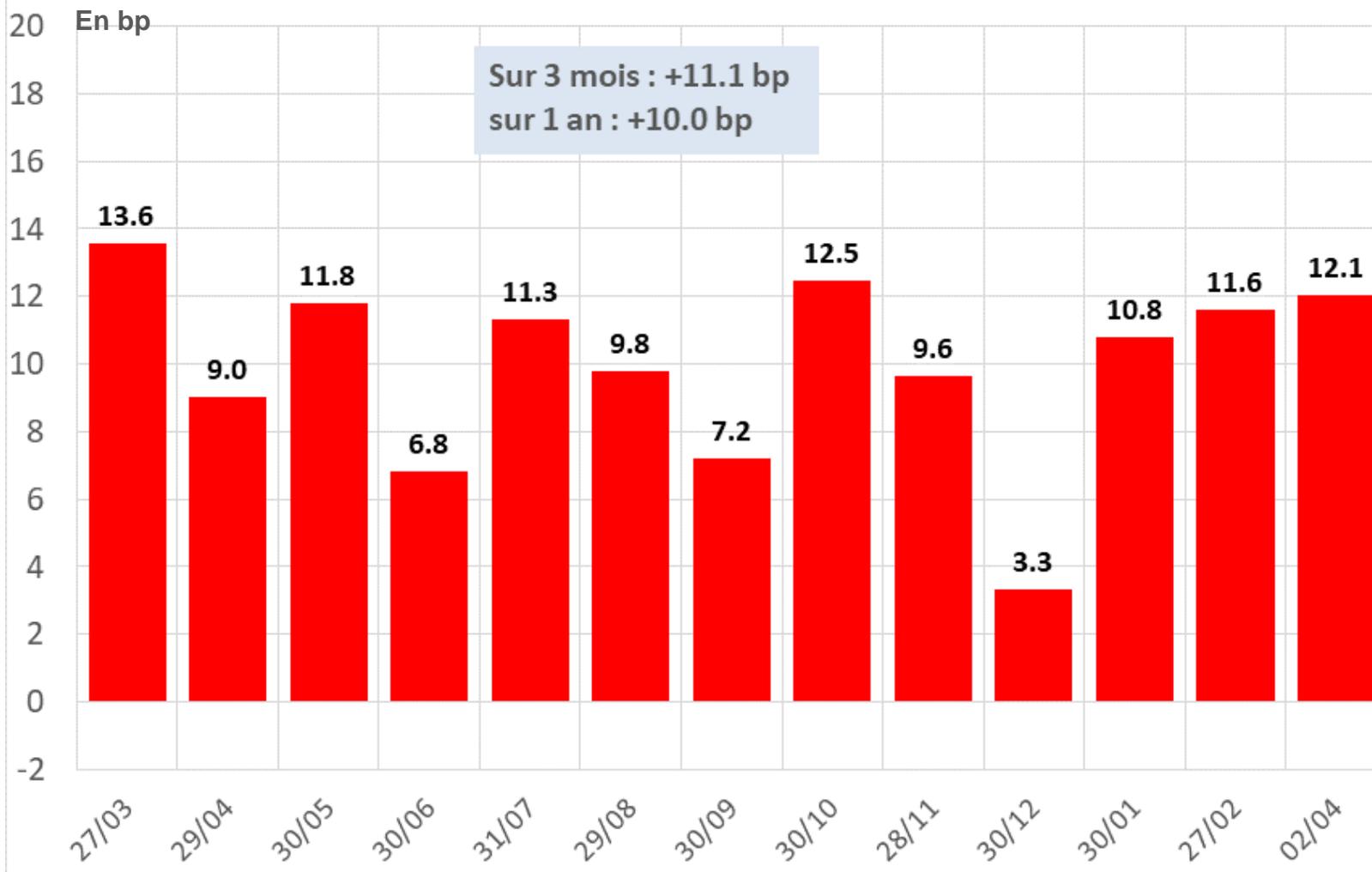


Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois

PERFORMANCE RELATIVE À L'ESTR UN RYTHME DE CROISIÈRE PROCHE D'ESTR + 10 BP

BFT Aureus ISR : Performances mensuelles / ESTR

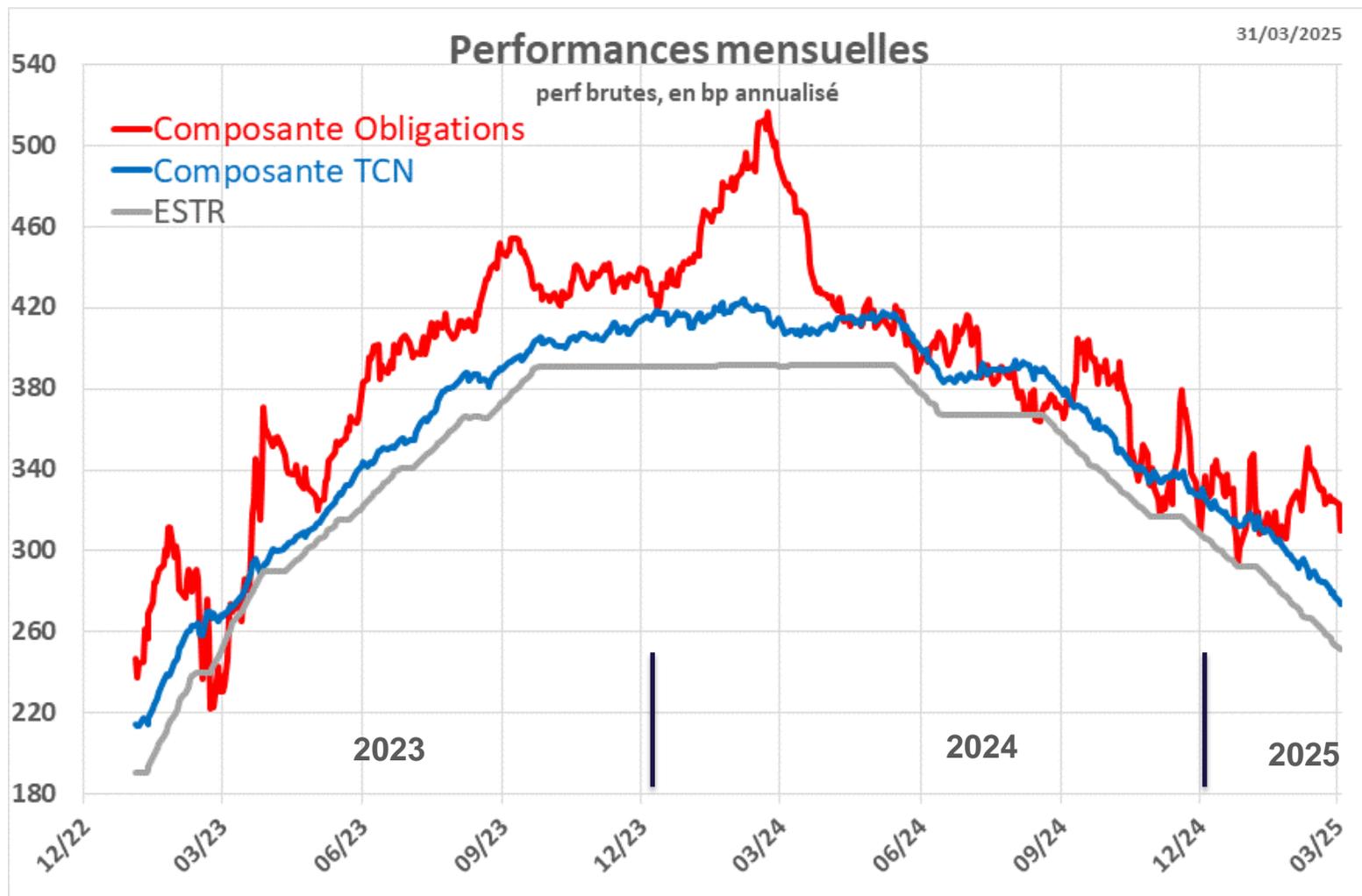
02/04/2025



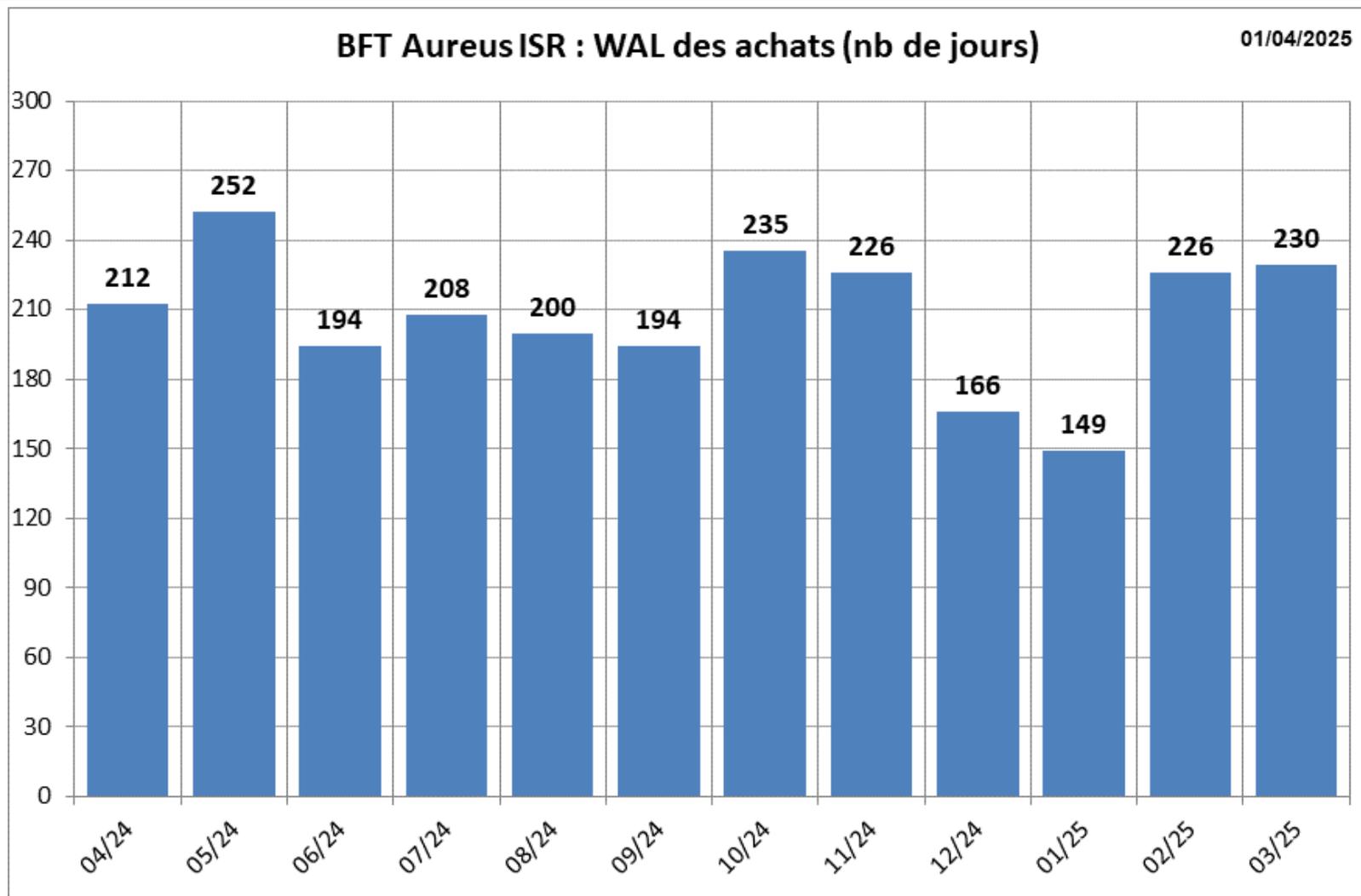
Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois

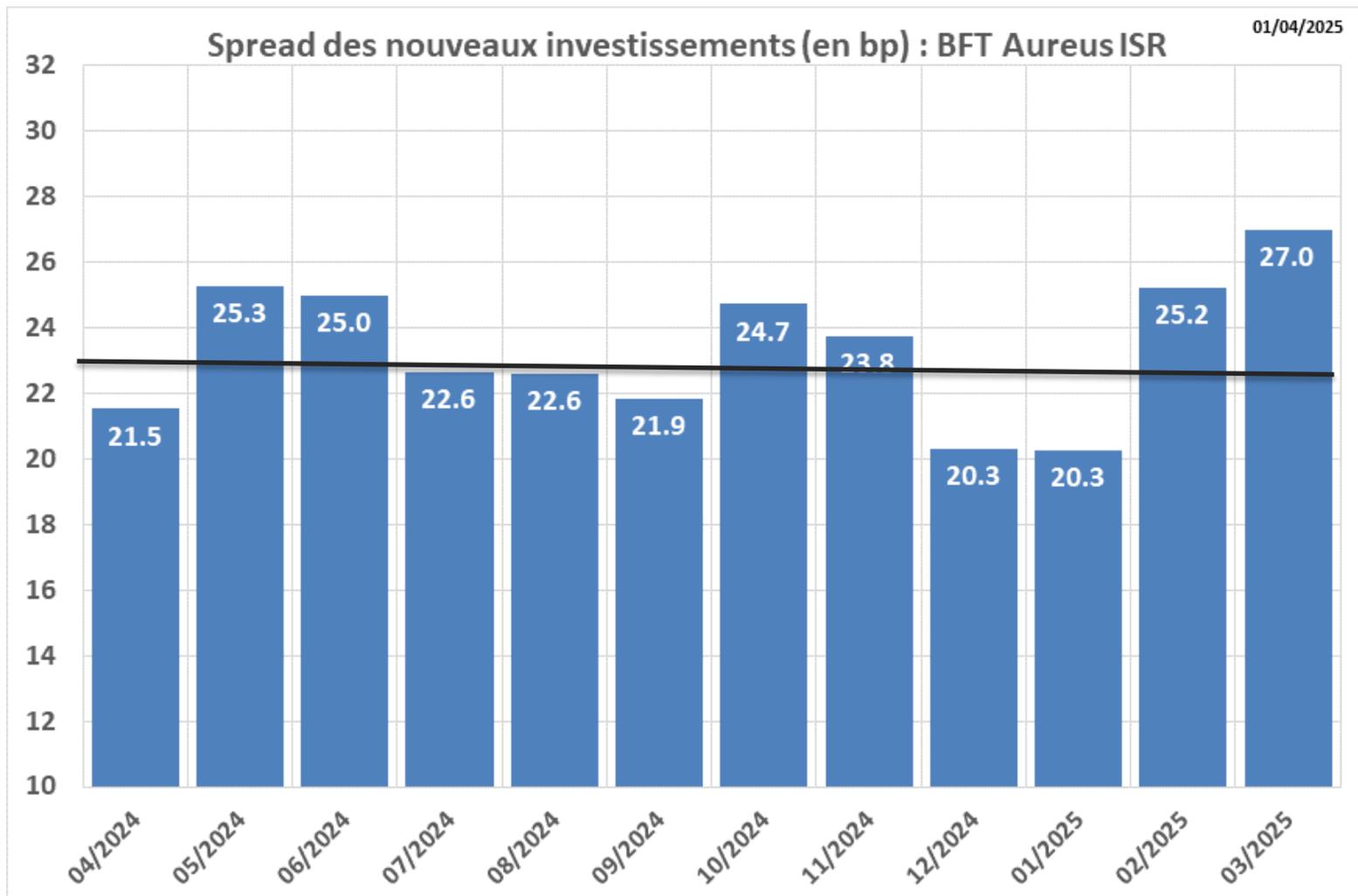
LA PERFORMANCE DES COMPOSANTES

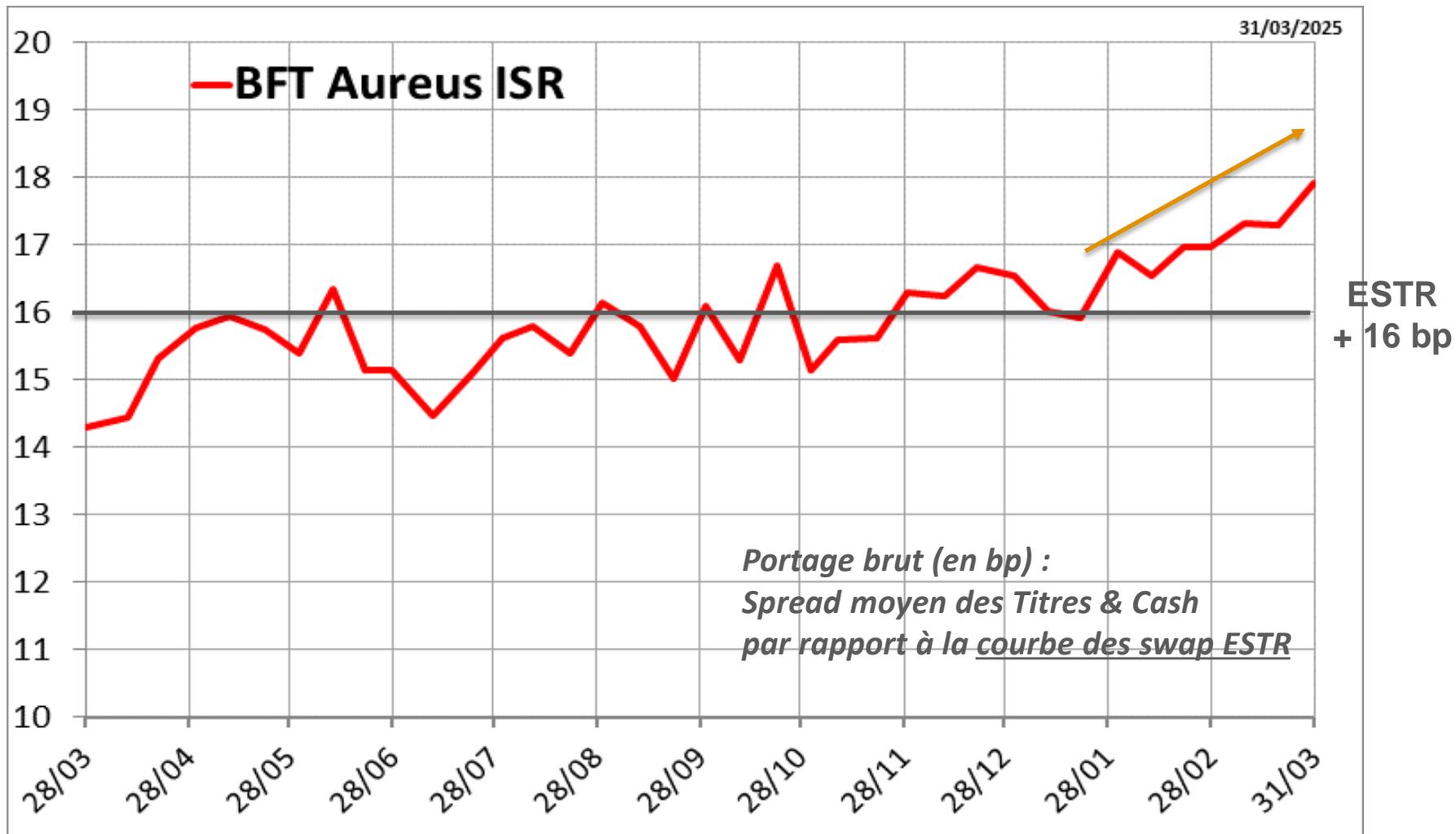
LA COMPOSANTE OBLIGATIONS RESTE PLUS VOLATILE (10% DU FONDS)



Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois



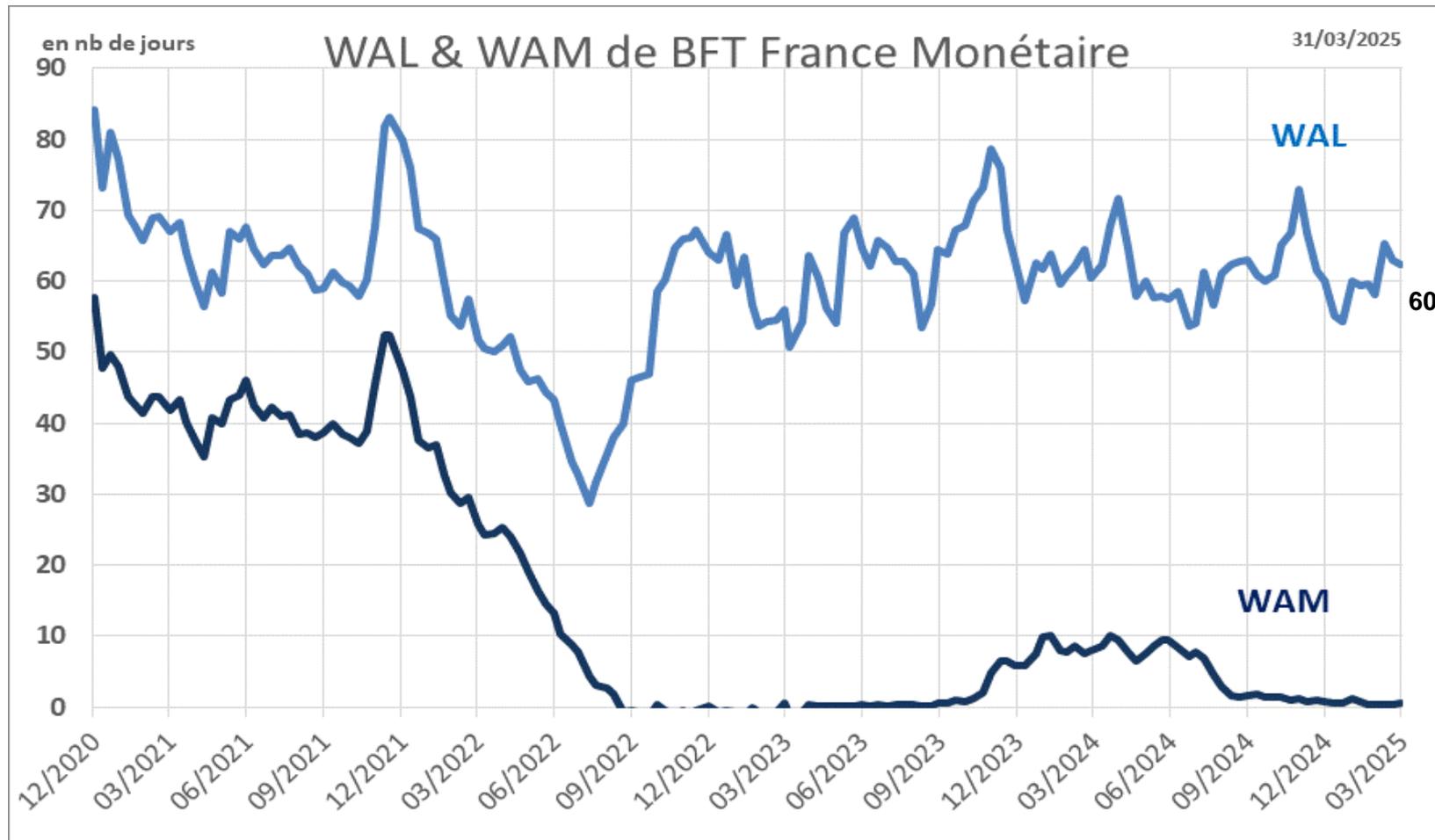


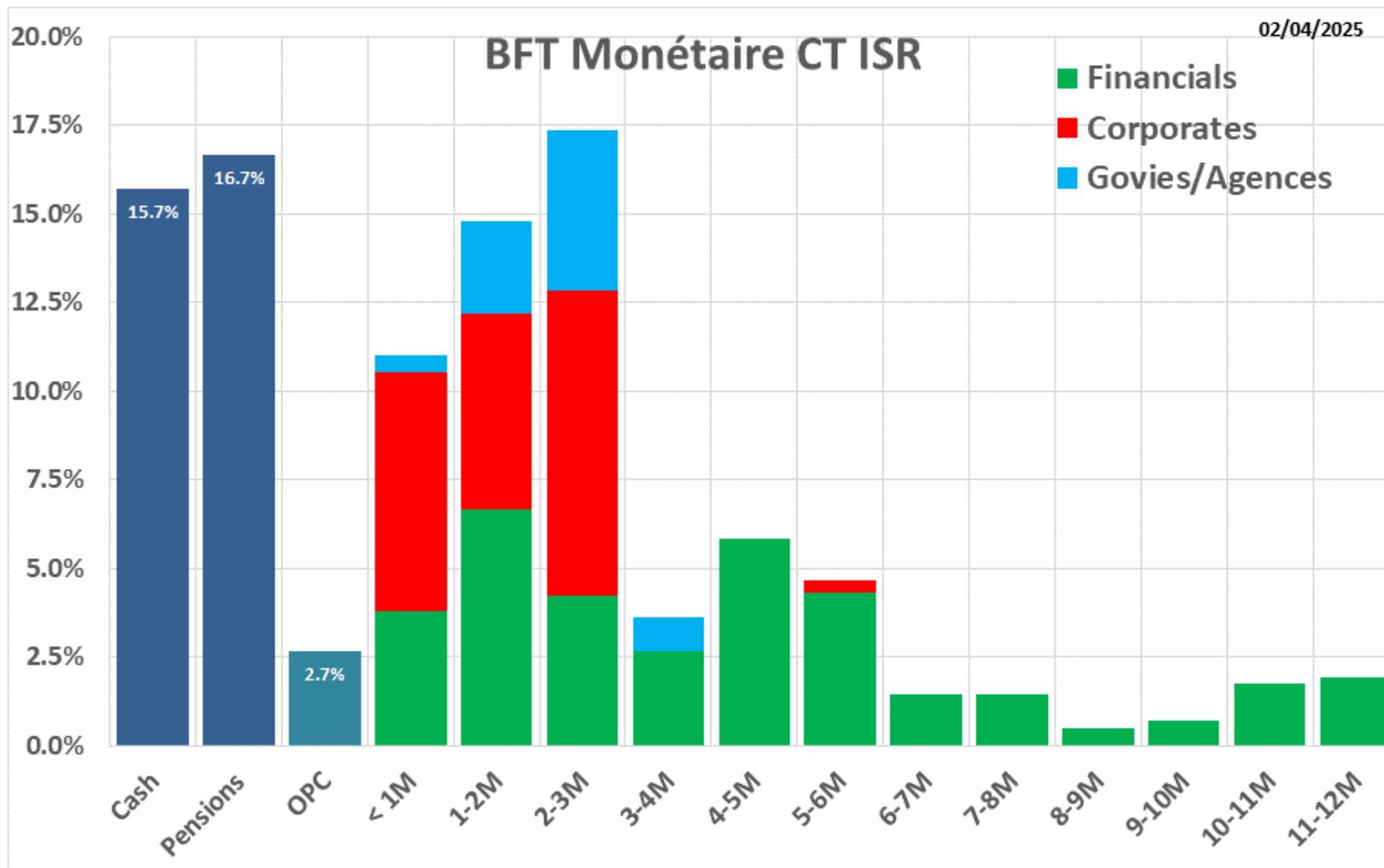


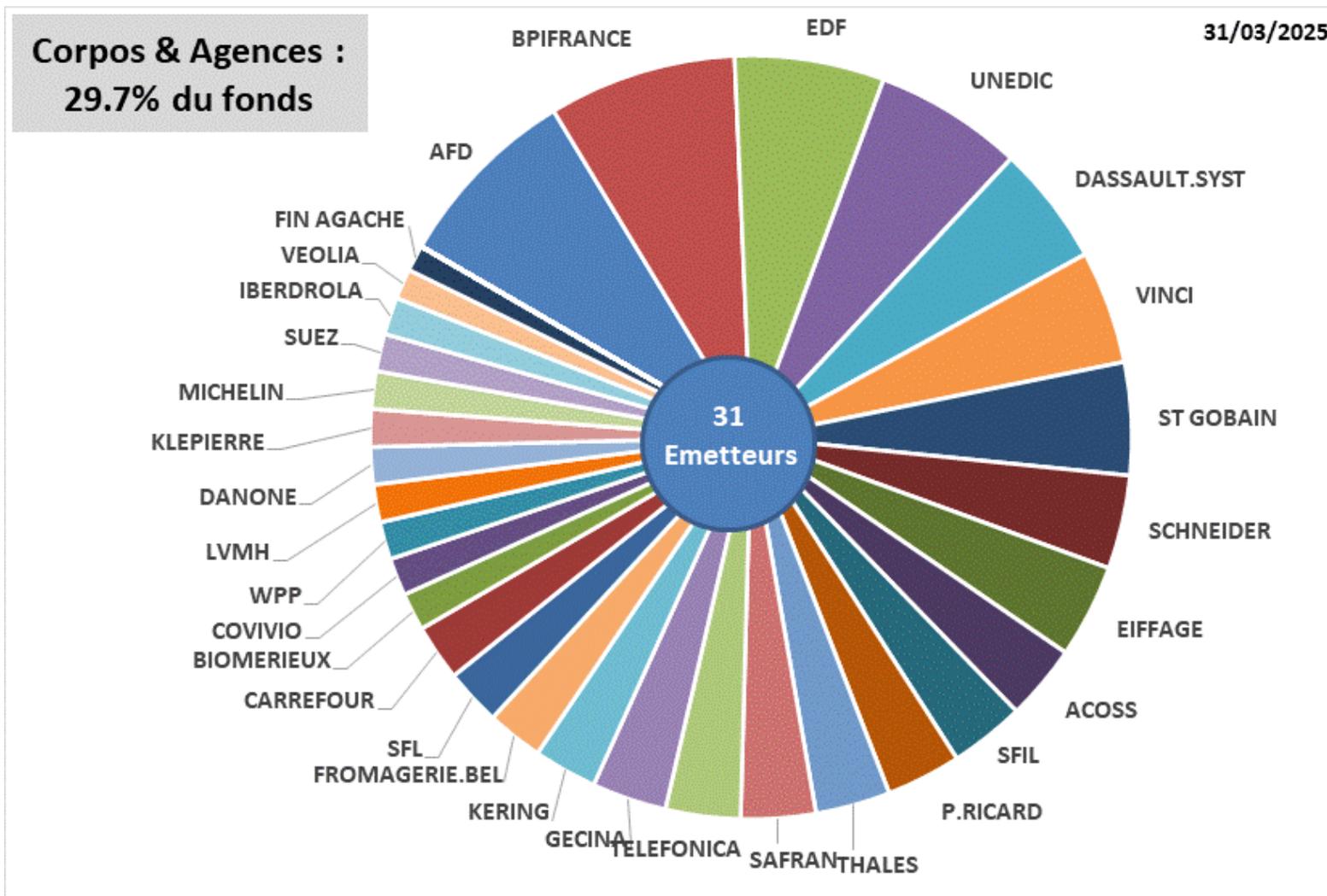
04 BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR

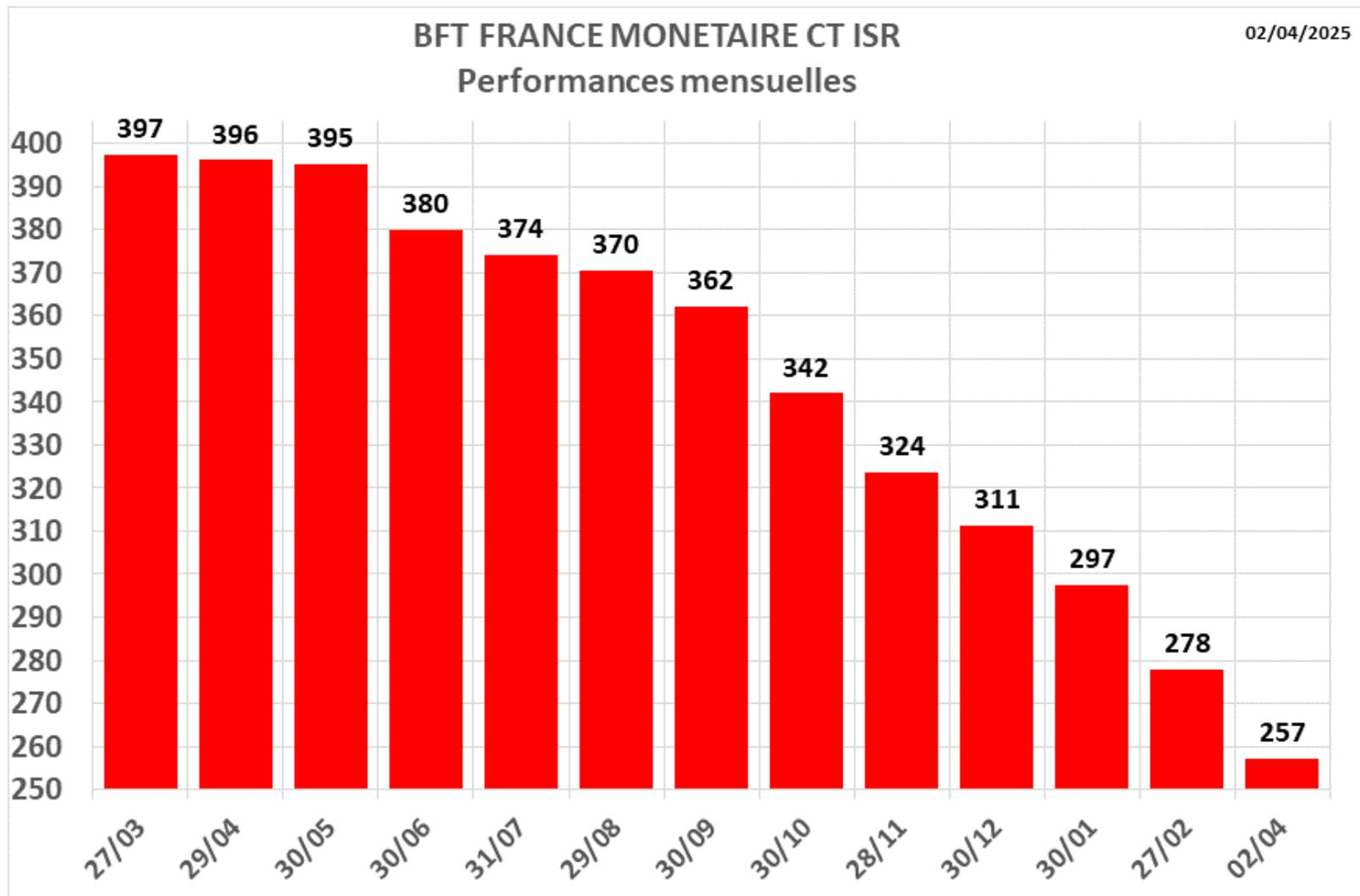
— CUT – OFF 14H25 

LA WAM ET LA WAL OPC MON. COURT TERME ⇒ WAL PLUS BASSE QUE CELLE DE BFT AUREUS



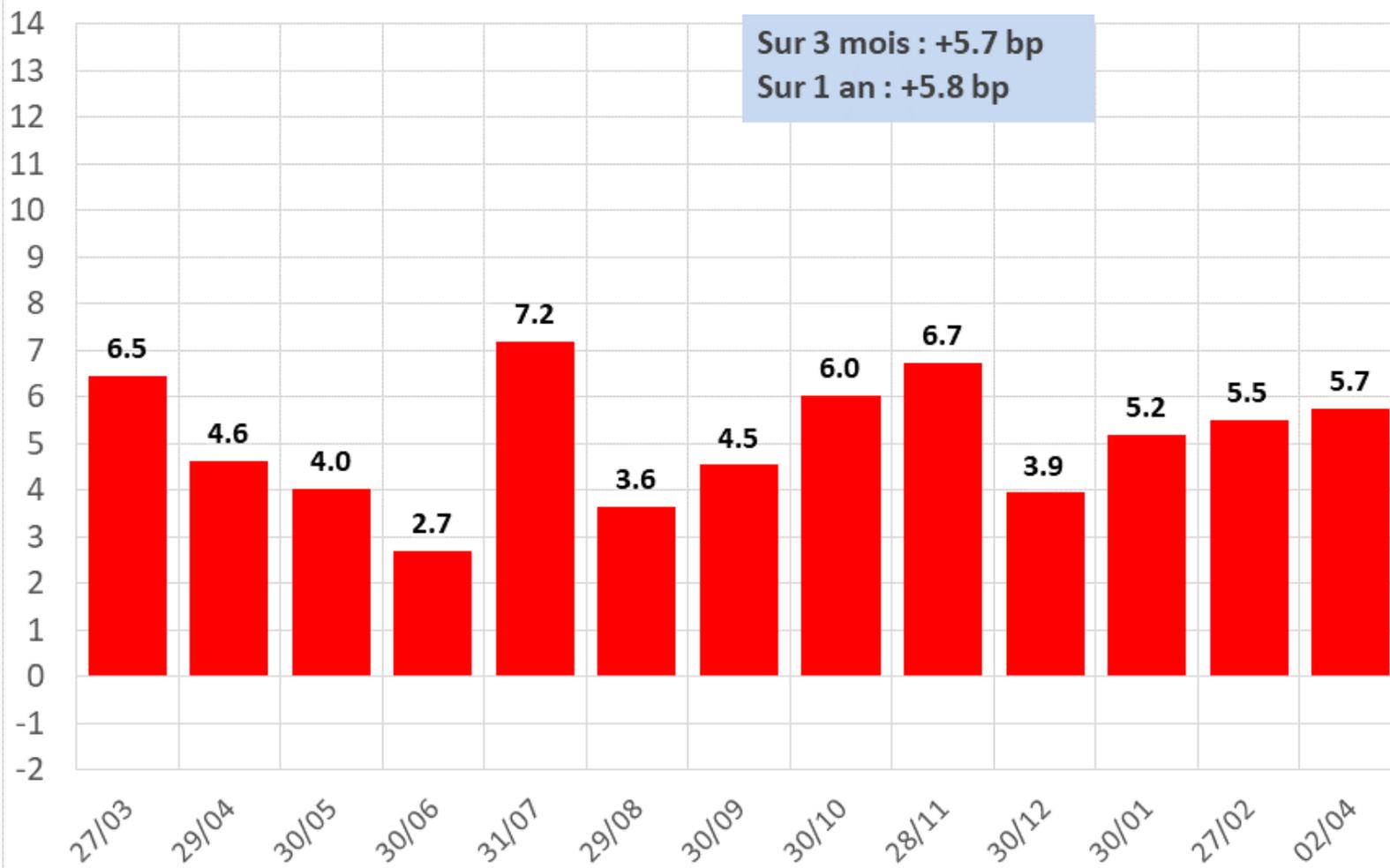






BFT France Mon CT ISR : Performances mensuelles / ESTR

02/04/2025



En résumé..

EN **2025** la « **BRIQUE** » monétaire restera un actif :

- De rendement **positif** 
- De liquidité **quotidienne** dès le 1^{er} € 
- De **basse** volatilité 

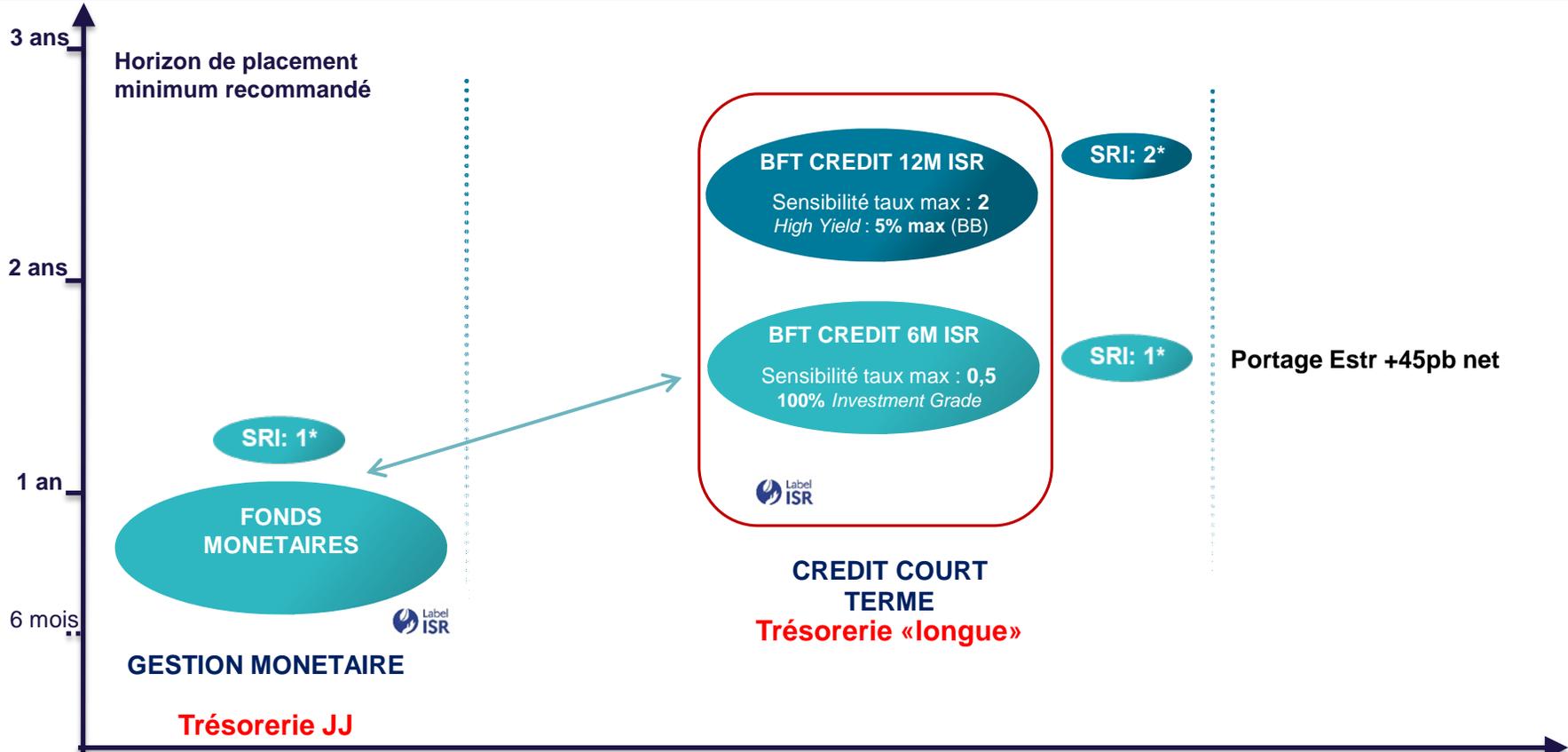


06

FOCUS SUR BFT CREDIT 6 MOIS ISR : FR0010816439



« + FORTE PROGRESSION DES ENCOURS DE LA GAMME BFT IM »



* Le SRI (L'indicateur synthétique de risque) est construit sur une échelle de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué), est réalisé en combinant le risque de marché (la baisse de la valeur des investissements) avec le risque de crédit (la possibilité que l'établissement ne puisse pas rembourser). Cet indicateur est présent dans le Document d'Informations Clés. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le SRI n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.



Diana Rager
gérante obligataire senior



Félicien Bastide
gérant obligataire

BFT CREDIT 6 MOIS ISR

« **Fonds à la jonction des marchés monétaires et obligataires : chercher un rendement tout en privilégiant la sécurité et la liquidité** »



Axe 1

Profiter du **rendement et de la convergence** des obligations court terme

Axe 2

Combiner approches **financière et extra financière : fonds labellisés ISR (SFDR** Article 8)**

Axe 3

S'adapter aux conditions de marchés via un **pilottage de la sensibilité taux et crédit**

Durée de placement min recommandée :	3M 6M 12M
SRI :	1 2 3 4 5 6 7
Portage:	Part I : €STR + 0,45% net
Sensibilité crédit :	[0 ; +1]
Sensibilité taux :	[0 ; +0,5]
Notations : Maturité max : Univers :	100% Investment Grade 3 ans OCDE

* Source : Morningstar, Part I, mars 2025

** Sustainable Finance Disclosure Regulation

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Données clés, au 28/02/2025

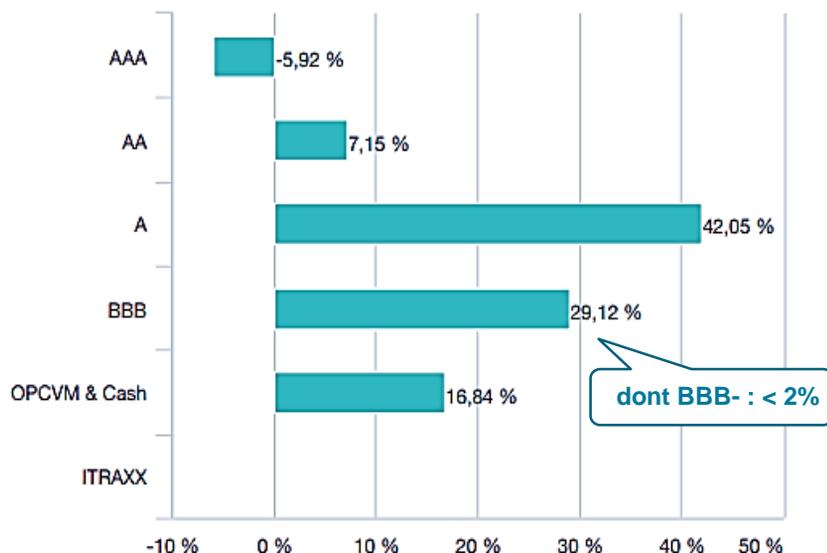
Valeur Liquidative (VL) : **113 210,23 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **28/02/2025**
 Actif géré : **796,10 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0010816439**
 Code Bloomberg : **BFTCM6I FP**
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**

Sensibilité taux : **0,49**

Sensibilité crédit : **0,95**

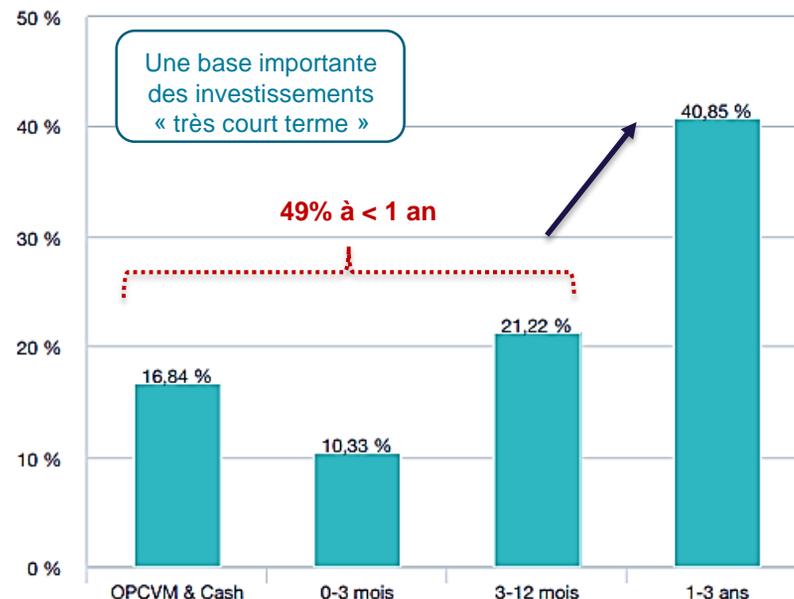
Nb d'émetteurs : **149 (19 pays)**

Répartition par notation *, 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.

Répartition par maturité *, en % d'actif



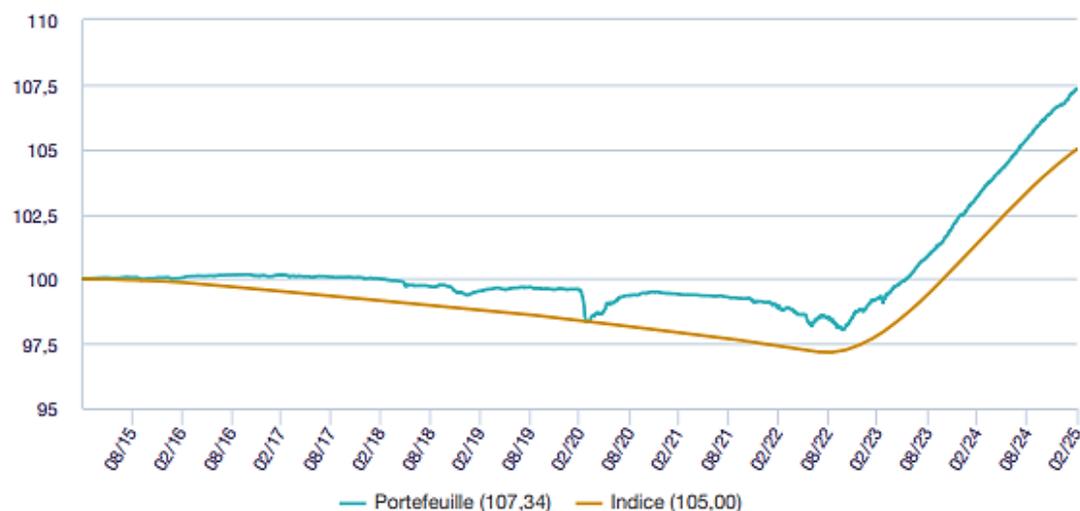
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

* Source : BFT-IM. 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

BFT CRÉDIT 6 MOIS ISR

PERFORMANCES NETTES DE LA PART I AU 28/02/2025 *

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/01/2025	29/11/2024	29/02/2024	28/02/2022	28/02/2020	27/02/2015	04/11/2009
Portefeuille	0,58%	0,25%	0,82%	4,02%	8,56%	7,84%	7,34%	13,21%
Indice	0,46%	0,21%	0,74%	3,58%	7,79%	6,72%	5,00%	6,90%
Ecart	0,12%	0,04%	0,08%	0,45%	0,77%	1,12%	2,34%	6,31%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,13%	3,72%	-0,30%	-0,34%	-0,16%	0,17%	-0,59%	-0,10%	0,07%	0,15%
Indice	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart	0,33%	0,43%	-0,29%	0,17%	0,31%	0,57%	-0,22%	0,25%	0,39%	0,25%

* 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.

*Source : BFT-IM, reporting au 28 février 2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Document réservé aux clients relevant de la catégorie MIF « clients professionnels ».

	Portefeuille			
Sensibilité ¹	0,49			
Sensibilité Crédit ²	0,95			
Duration	0,51			
Vie moyenne ³	1,26			
Notation moyenne	BBB+			
Nombre de lignes	273			
Nombre d'émetteurs	149			
¹ La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence ² La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit. ³ Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années				
Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,21%	0,47%	0,56%	0,42%
Volatilité de l'indice	0,06%	0,22%	0,27%	0,22%
Tracking Error ex-post	0,20%	0,39%	0,48%	0,35%
Ratio d'information	2,26	0,57	0,44	0,63
Ratio de sharpe	2,16	0,46	0,37	0,52
Analyse des rendements (Source : Fund Admin)				
	Depuis le lancement			
Baisse maximale	-2,13%			
Délai de recouvrement (jours)	247			
Moins bon mois	03/2020			
Moins bonne performance	-1,18%			
Meilleur mois	11/2022			
Meilleure performance	0,46%			



Jean-Marc NAVARRE
Directeur du Développement

GRUPE CA



Régis BOURGET
regis.bourget@bft-im.com
01 76 37 91 58
06 78 80 69 92



Isabelle GALLARD
isabelle.gallard@bft-im.com
01 76 37 90 11
06 30 55 50 95

INSTITUTIONNELS



Pierre PORTAL
pierre.portal@bft-im.com
01 76 37 91 24
06 80 81 24 36



Nathalie Canu
nathalie.canu@bft-im.com
01 76 33 36 21
06 07 43 90 45



Adeline Lagneau
adeline.lagneau@bft-im.com
01 76 32 04 34
07 78 20 55 98

DISTRIBUTION



Hélène CABANES
helene.cabanes@bft-im.com
01 76 37 91 60
06 83 81 49 19



Diane DE TILLY
diane.detilly@bft-im.com
01 76 32 08 29
07 77 76 79 53



Philippe CHAKER
philippe.chaker@bft-im.com
01 76 37 91 48
06 67 48 85 55

CORPORATE



Guillaume LAPIERRE
guillaume.lapierre@bft-im.com
01 76 37 88 32
06 71 22 73 38



Cécilia MIGNUCCI
cecilia.mignucci@bft-im.com
01 76 37 91 84
06 01 07 27 00

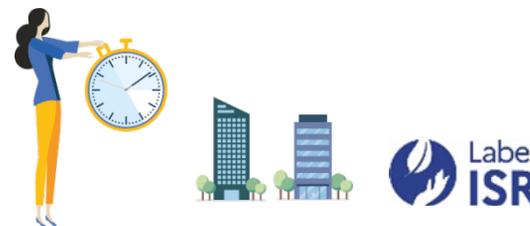
Depuis plus de 35 ans, nous accompagnons nos clients et leur proposons des solutions d'investissement innovantes adaptées à leurs besoins. Notre équipe, composée de commerciaux expérimentés et spécialisés par segment de clientèle, est en mesure de répondre efficacement aux attentes de chaque investisseur.

BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR



Investir sur le monétaire court terme
et contribuer au financement des
entreprises françaises

BFT AUREUS ISR



Investissez dans un fonds monétaire de
référence avec un encours significatif

Équipe de gestion Monétaire



Jalila Aziki
Gérante monétaire



Pascal Noaillon
Gérant monétaire



Nicolas Delhay
Gérant monétaire



Olivier Robert
Directeur de la gestion taux

	Part I - C	Part I2 - C
Code ISIN	FR0010232298	FR0013067808
Affectation du résultat net	(C) Capitalisation	
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs et plus particulièrement les entreprises et investisseurs institutionnels afin de faciliter leur gestion de trésorerie	Tous souscripteurs et plus particulièrement les grands institutionnels
Classification AMF	Monétaire standard	
Devise de référence	EUR	
Indice de référence	€STR capitalisé	
Date de création	27/11/2000	23/12/2015
Dépositaire	CACEIS BANK France	
VL initiale	10 000,00 euros	10 000,00 euros
Valorisation des ordres	Quotidienne	
Souscription initiale minimum	10 actions	1 500 action(s)
Souscriptions ultérieures	1 dix-millième d'action	
Commissions de souscription	1,00% maximum	
Commissions de rachat	néant	
Frais de gestion financière maximum¹	0,27%	0,27%
Frais de fonctionnement et autres services¹	0,03%	0,03%
Commission de surperformance²	30 % annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'actif de référence	

¹ Le détail des frais réels est communiqué dans le Document d'Informations Clés (DIC) de chacune des parts.

² Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.

	Part I – C	Part I2 - C
Code ISIN	FR0010599399	FR0013067790
Affectation du résultat net	(C) Capitalisation	
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes morales	Tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes morales
Classification AMF	Monétaire standard	
Devise de référence	EUR	
Indice de référence	€STR capitalisé	
Date de création	15/04/2008 / 12/04/2013	23/12/2015
Dépositaire	CACEIS BANK France	
VL initiale	100,00 euros	10 000,00 euros
Valorisation des ordres	Quotidienne	
Souscription initiale minimum	1 000 part(s)	15 000 part(s)
Souscriptions ultérieures	1 millième de part	1 millième de part
Commissions de souscription	1,00% maximum	
Commissions de rachat	néant	
Frais de gestion financière maximum¹	0,27%	0,27%
Frais de fonctionnement et autres services¹	0,03%	0,03%
Commission de surperformance³	30 % annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'actif de référence	

¹ Ce pourcentage est une estimation basée sur les coûts réels au cours de la dernière année.

² Il s'agit d'une estimation des coûts liés aux achats et ventes des instruments sous-jacents.

³ Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.

	Part I	Part P	Part R
Code ISIN	FR0010816439	FR0010796425	FR0013318722
Affectation du résultat net	(C) Capitalisation		
Date de création	05/11/2009	05/11/2009	05/03/2018
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs et plus particulièrement les investisseurs institutionnels	Tous souscripteurs	Strictement réservée aux investisseurs souscrivant directement ou via des intermédiaires fournissant un service de gestion de portefeuille sous mandat et/ou de conseil en investissement financier ne les autorisant pas à conserver des rétrocessions soit contractuellement soit en application de la réglementation MIFID 2 ou d'une réglementation nationale
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro		
Devise de référence	EUR		
Dépositaire	CACEIS BANK France		
Centralisation et exécution des ordres	Centralisation chaque jour avant 12h00, Cours inconnu, Règlement à J+1 ouvré		
VL initiale	100 000 euros	10 000 euros	100 euros
Souscription initiale minimum	Une part	1 dix-millième de part	1 dix-millième de part
Souscriptions ultérieures	1 dix-millième de part	1 dix-millième de part	1 dix-millième de part
Commissions de souscription	néant		
Commissions de rachat	néant		
Frais de gestion financière maximum¹	0,25%	0,33%	0,33%
Frais de fonctionnement et autres services¹	0,05%	0,07%	0,07%
Commission de surperformance²	20 % annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'actif de référence		

1 Le détail des frais réels est communiqué dans le Document d'Informations Clés (DIC) de chacune des parts.

2 Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.

Risque de perte en capital : Il s'agit du risque que le capital investi ne soit pas intégralement restitué lors de la vente d'une part de l'OPCVM à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Ce risque existe, l'OPCVM n'offrant pas de garantie en capital.

Risque de taux : il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité. En période de forte hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative pourra baisser de manière sensible. Le taux de rendement actuariel présenté n'est pas garanti, il est calculé hors cas de défaut, titres remboursés par anticipation et réinvestissements des coupons.

Risque de crédit : il représente le risque de baisse des titres émis par un émetteur privé ou public ou de défaut de ce dernier. En fonction du sens des opérations de l'OPCVM, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) de la valeur des titres de créance sur lesquels est exposé l'OPCVM peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. Ce risque est plus élevé compte tenu de la nature des titres dans lequel le fonds est investi : obligations à haut rendement, dites spéculatives.

Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Avertissement

- > Ce document est purement informatif ; il ne constitue pas un conseil d'investissement, ni une recommandation d'investissement, ne fait pas partie d'une offre ou d'une incitation à souscrire, et ne constitue en aucun cas un contrat ou un engagement
- > Reproduction interdite sans accord préalable de la Société de Gestion.

BFT Investment Managers, société anonyme à conseil d'administration, au capital de 1.600.000 euros.

Siège social : 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris. 334 316 965 RCS. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF : n° GP 98026.

Tél : +33 (0)1 76 37 90 90 – Site internet : www.bft-im.com



—
UNE SOCIETE DU GROUPE AMUNDI

BFT Investment Managers

Société anonyme au capital de 1 600 000 € - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 98026
Siège social : 91-93 boulevard Pasteur, 75015 PARIS - 334 316 965 RCS Paris

@linkedin.com/company/bft-im
www.bft-im.fr

Avertissement

Document destiné exclusivement aux investisseurs Professionnels au sens de la Directive européenne MIF 2014/65/UE du 15 mai 2014.

Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des Etats Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933. La définition de « US Person » vous est fournie dans les mentions légales du site, www.bft-im.fr et dans le Prospectus des OPC décrits dans ce document.

Information promotionnelle et non contractuelle ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Avant toute souscription, l'investisseur potentiel doit consulter la documentation réglementaire de l'OPC agréé(s) par l'Autorité des Marchés Financiers dont le Document d'Informations Clés (« DIC ») en vigueur, disponible sur le site www.bft-im.fr ou sur simple demande au siège social de la société de gestion.

L'investisseur est soumis à un risque de perte en capital (voir le détail des Risques dans le DIC et le prospectus).

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, prévisions et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées au 31 janvier 2024 et sont susceptibles d'évolution.

Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la compatibilité de cet investissement avec les lois de la juridiction dont il relève et de vérifier si ce dernier est adapté à ses objectifs d'investissement et sa situation patrimoniale (y compris fiscale).

Reproduction interdite sans accord exprès de la Société de Gestion.