

Jeudi 1 Février à 14h30

Les Web Conférences mensuelles avec les experts de BFT IM

**« Perspectives 2024 du marché monétaire :
décryptage et analyse de vos futurs rendements et coûts de financement ! »**



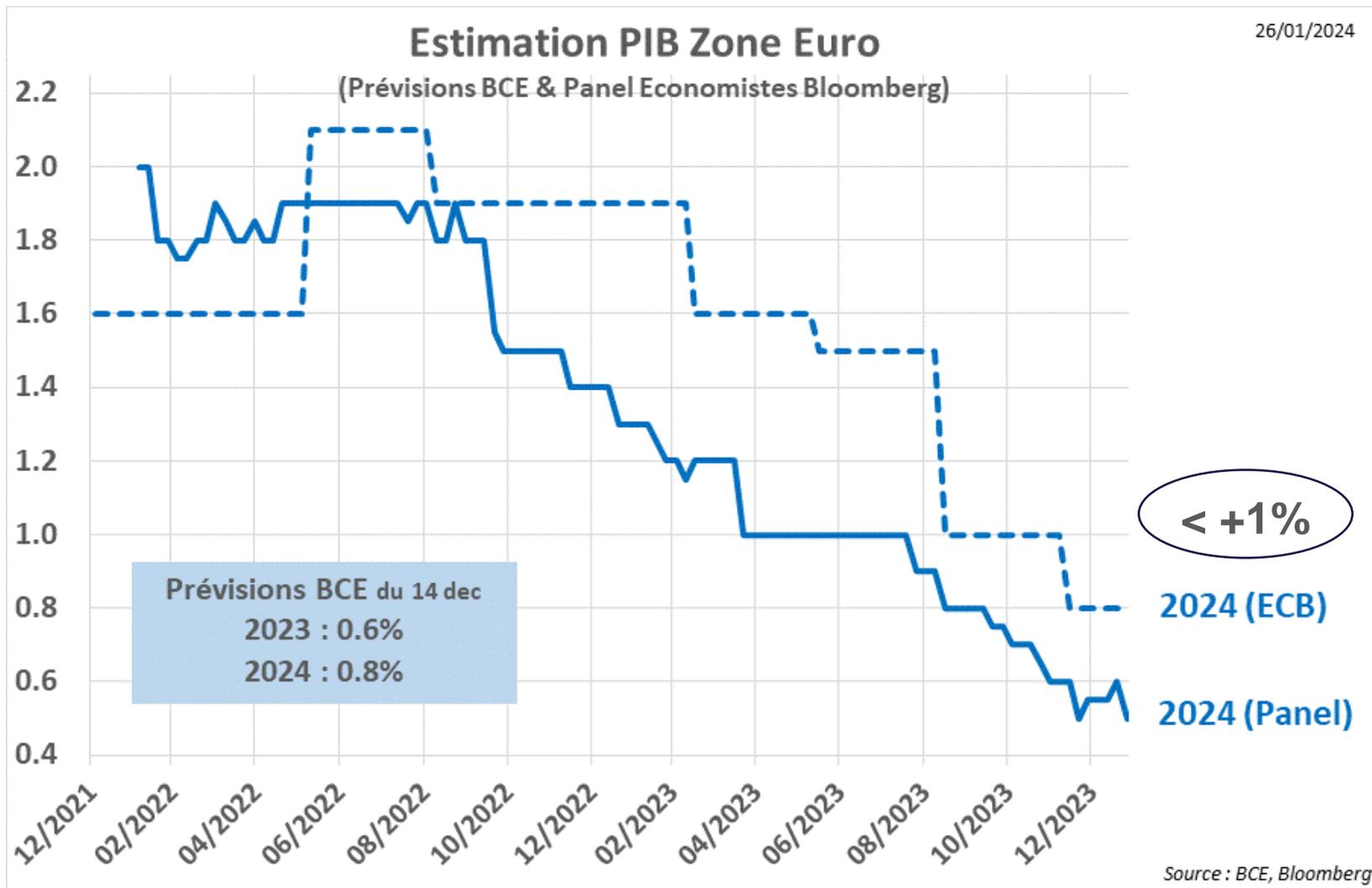
Guillaume Lapierre
Responsable Relations Corporates

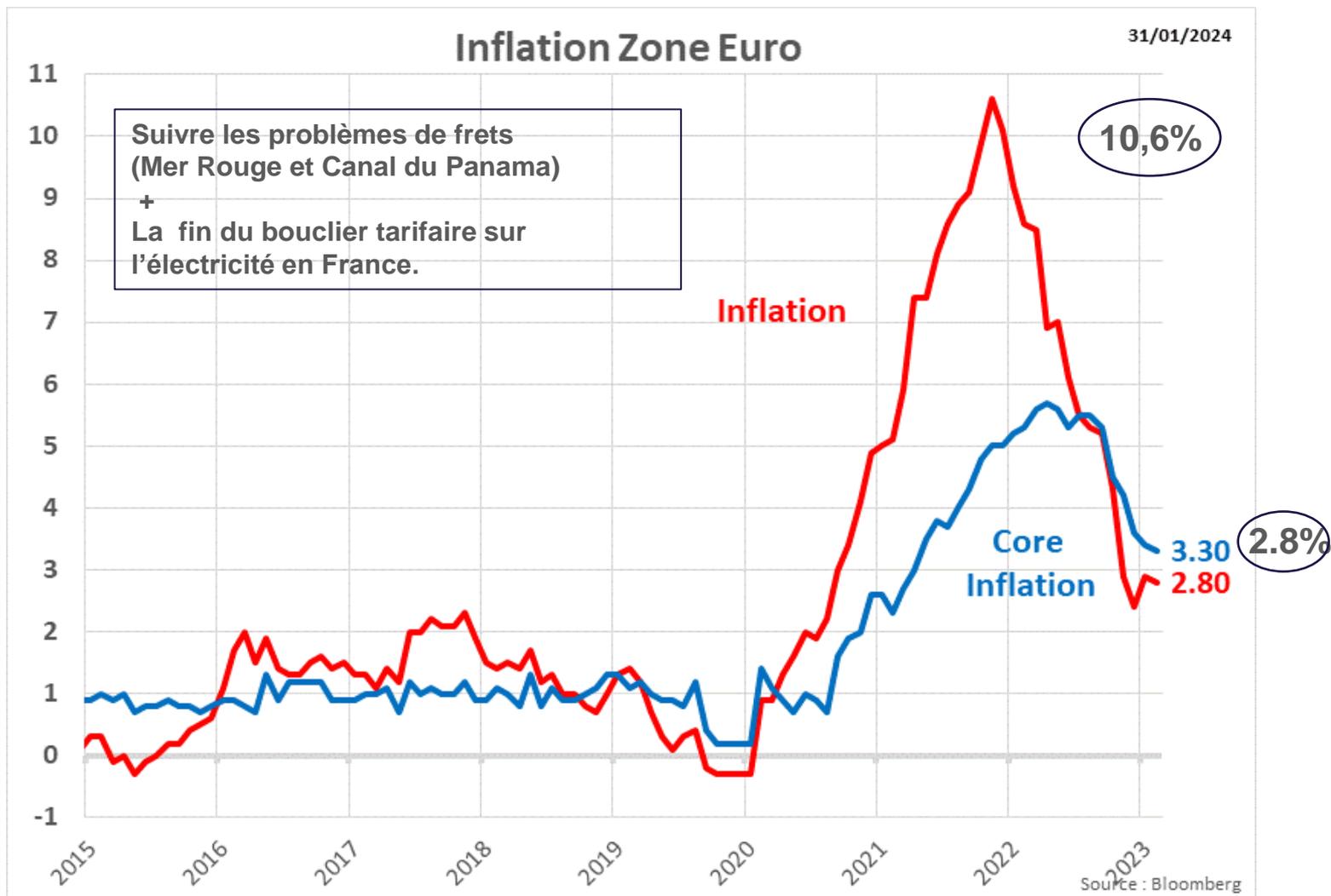
Pascal Noillon
Gérant Monétaire

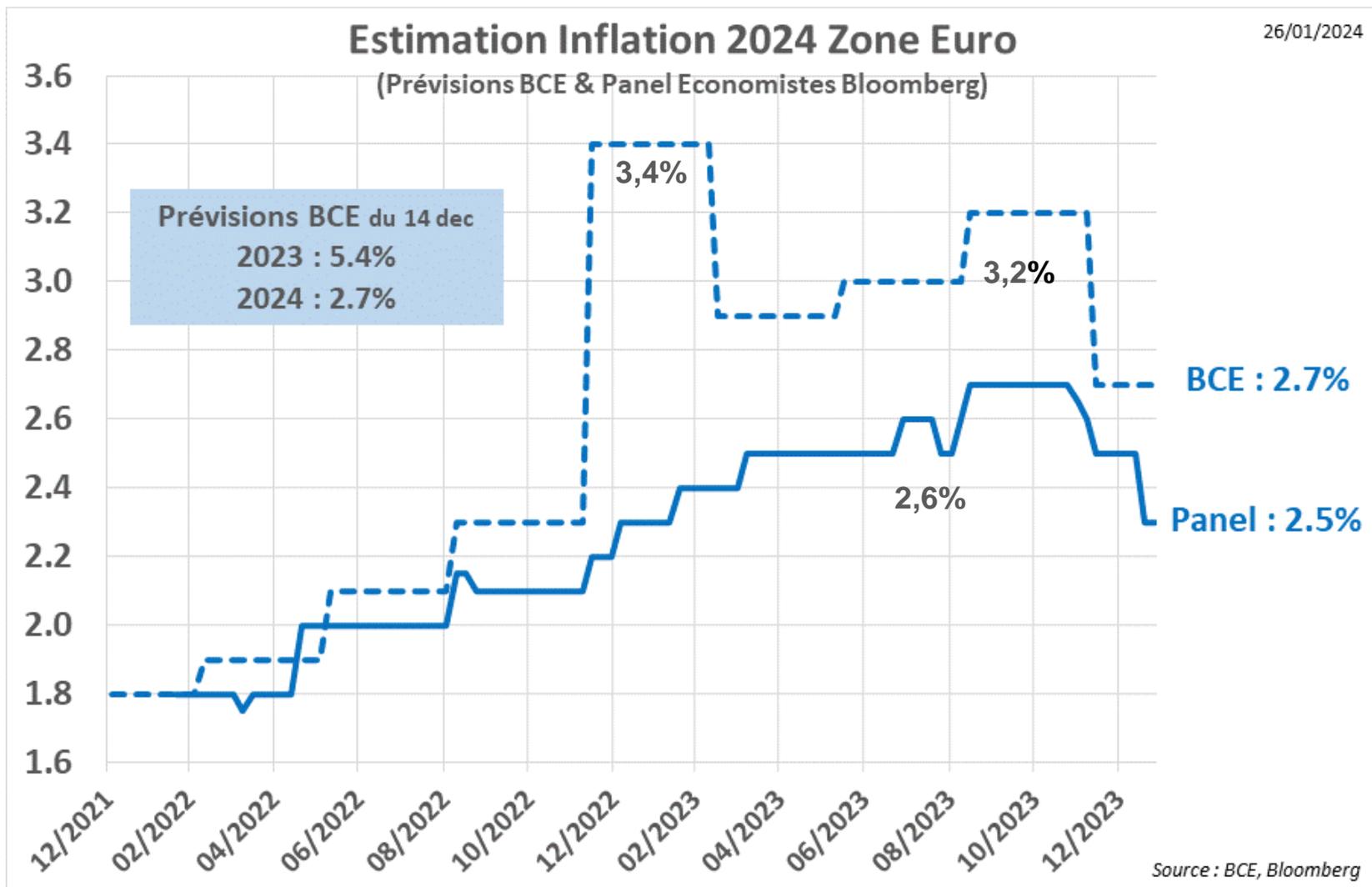




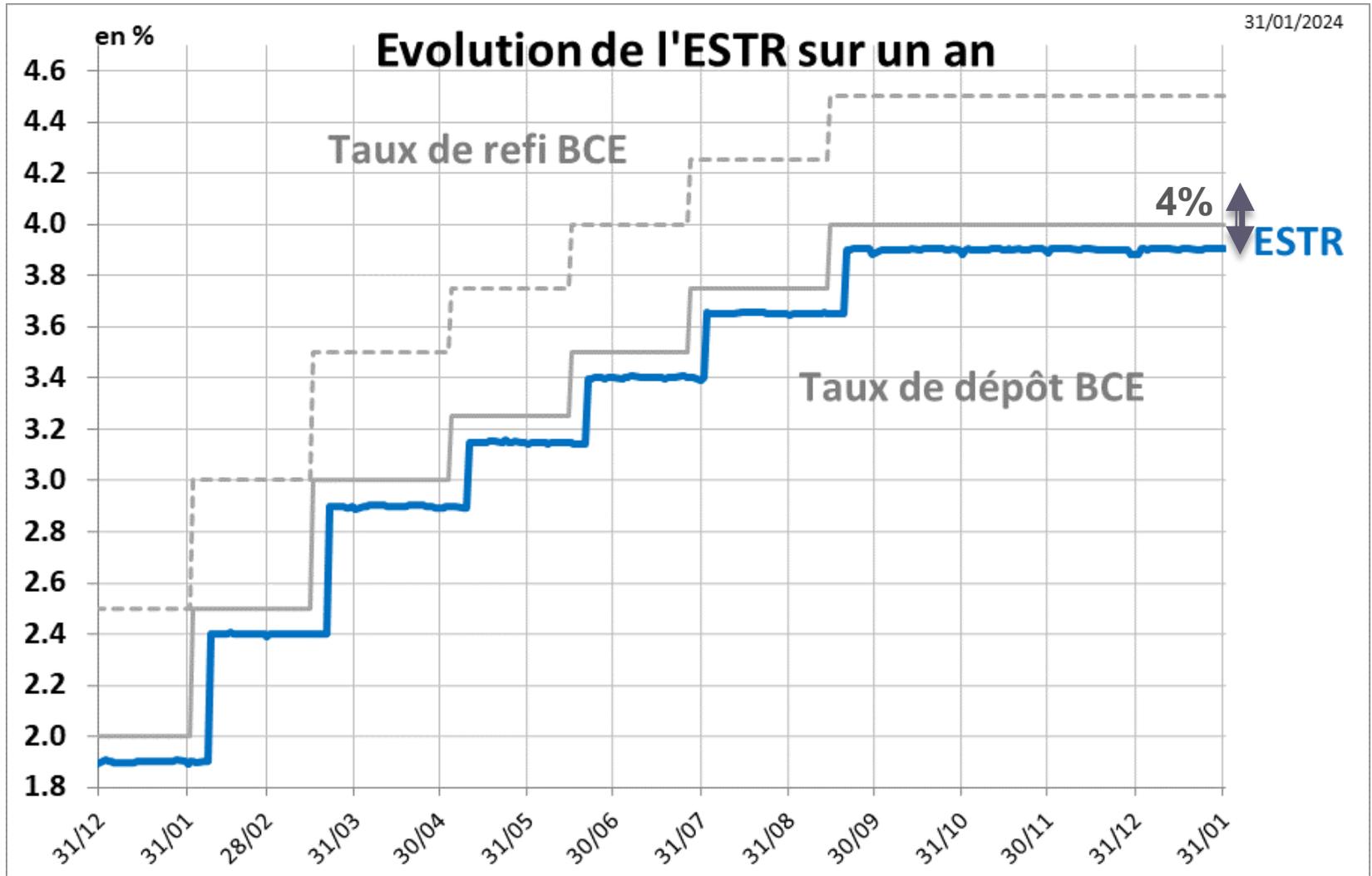
01 ANALYSE DES MARCHES







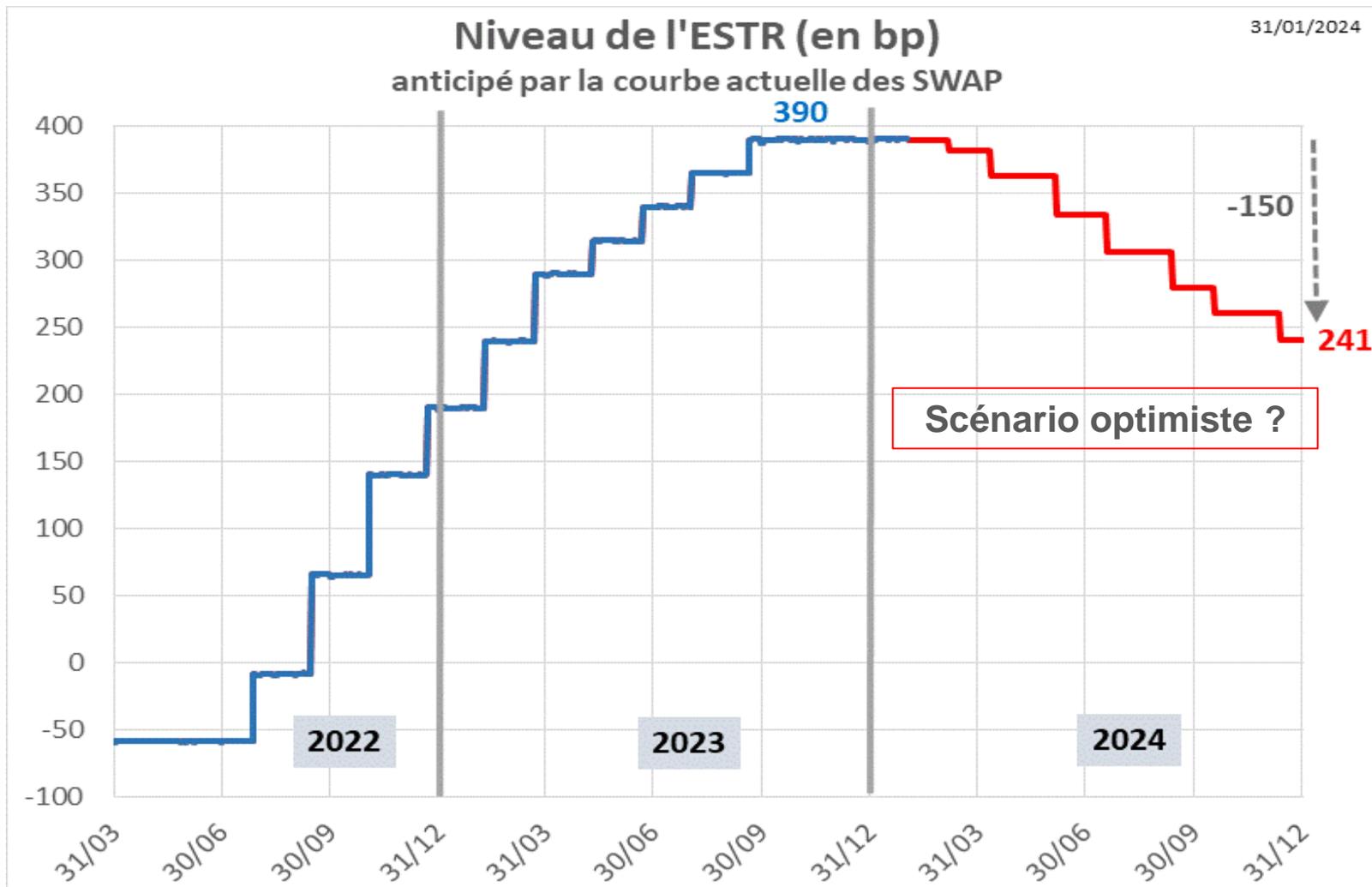
EVOLUTION DE L'ESTR

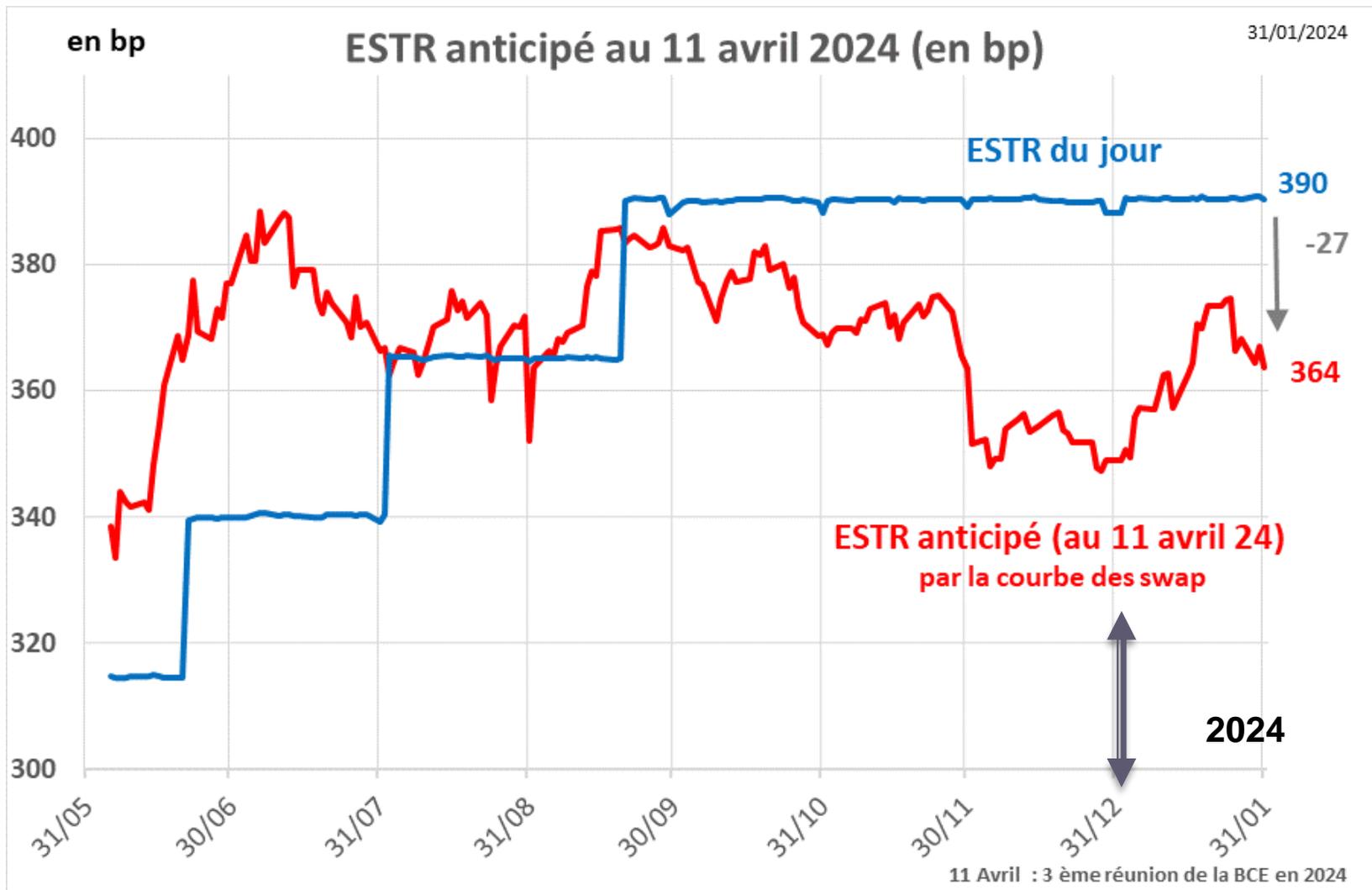




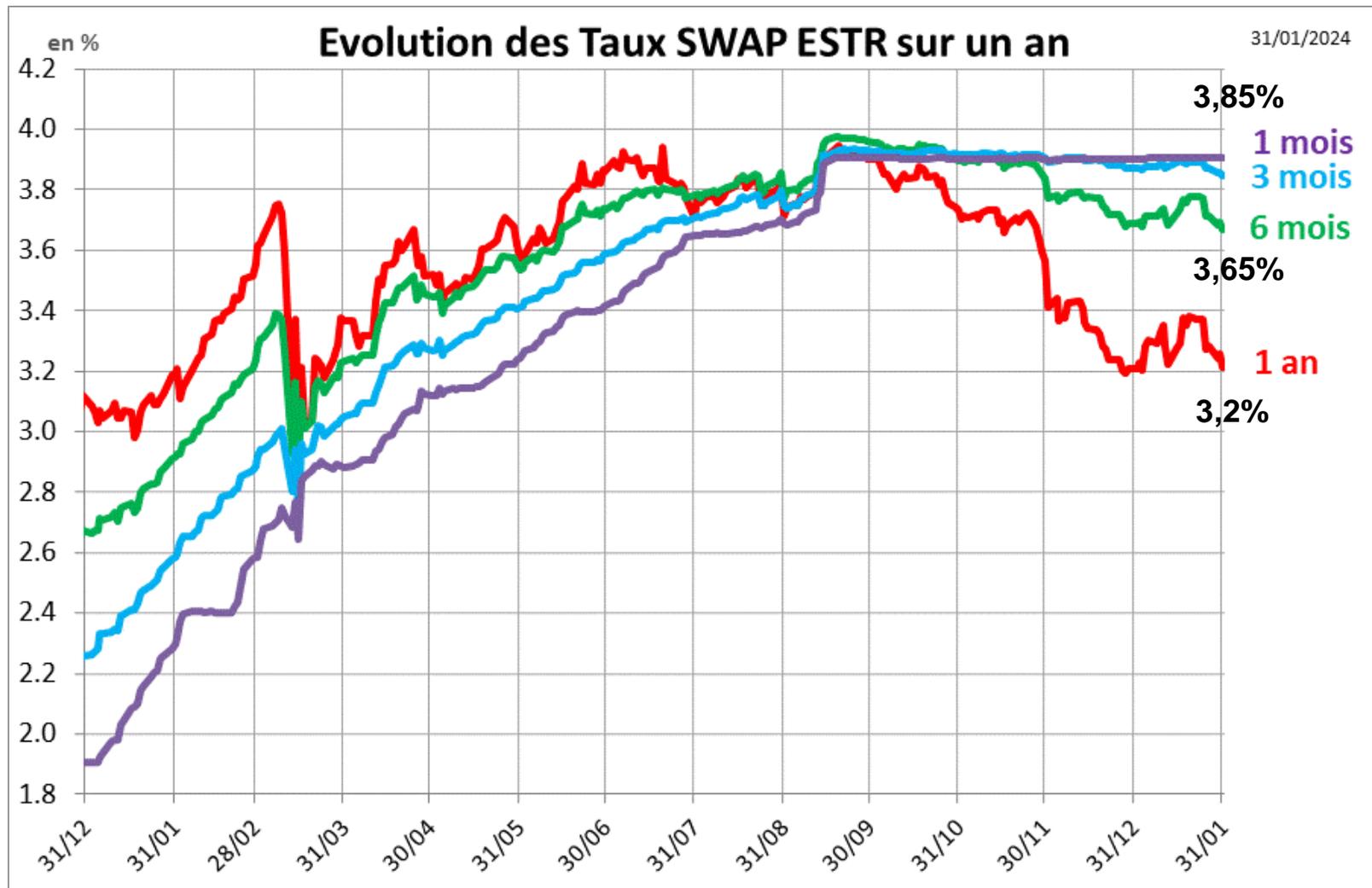
- **Villeroy de Galhau (France)** : «**Nous baisserons nos taux cette année.** Nous devons éviter deux risques : baisser trop tôt et alors lâcher la cible d'inflation à 2% d'ici 2025, mais aussi agir trop tard et freiner excessivement l'activité».
- **Knot (Pays-Bas)** : « **The ECB must have certainty on wages in order to be able to lower interest rates.** There's a "credible outlook" to bring inflation back to the ECB's 2% goal in 2025 »
- **Kazimir (Slovaquie)** : The ECB won't rush into cutting interest rates to avoid undoing progress on inflation, **June is more likely than April for a first move.** Acting hastily based on short-term surprises without having more clarity about the medium term would be risky,"
- **Gindos (Espagne)** : "We are going to be dependent on the data, we don't have any kind of calendar, it will depend on the evolution of inflation and **I am optimistic regarding the evolution of inflation.**"

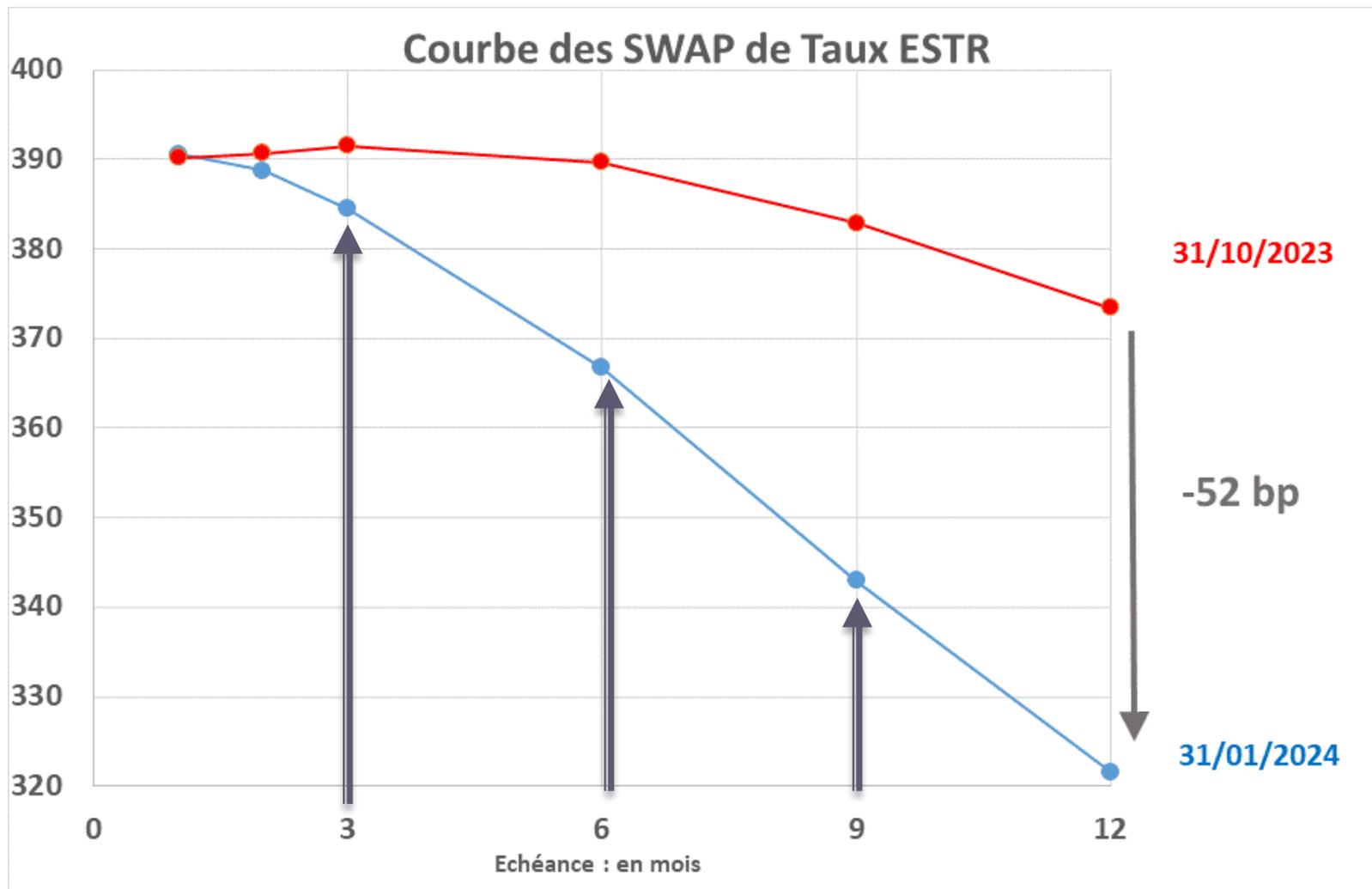




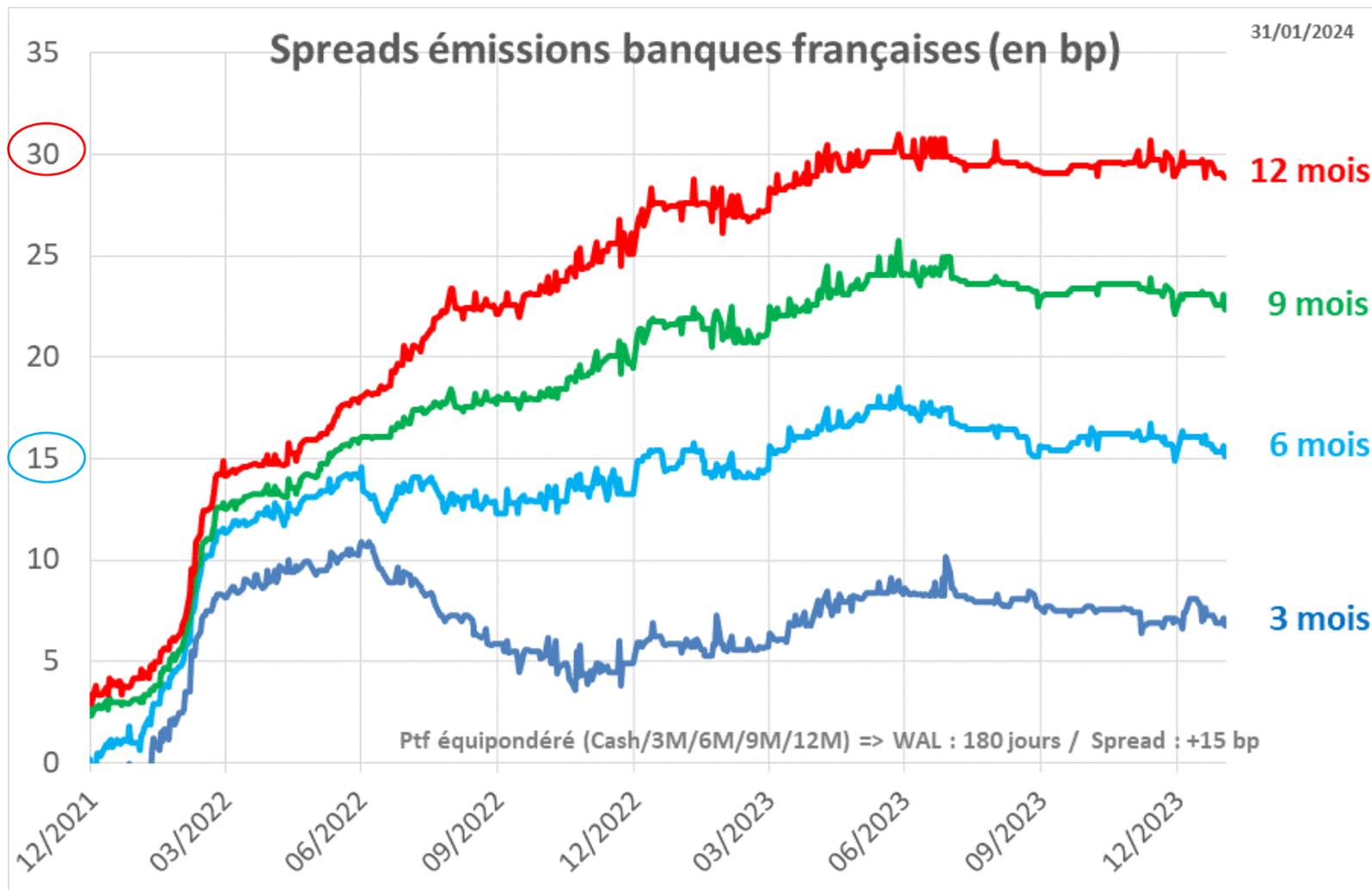


EVOLUTION DES SWAP DE TAUX ESTR

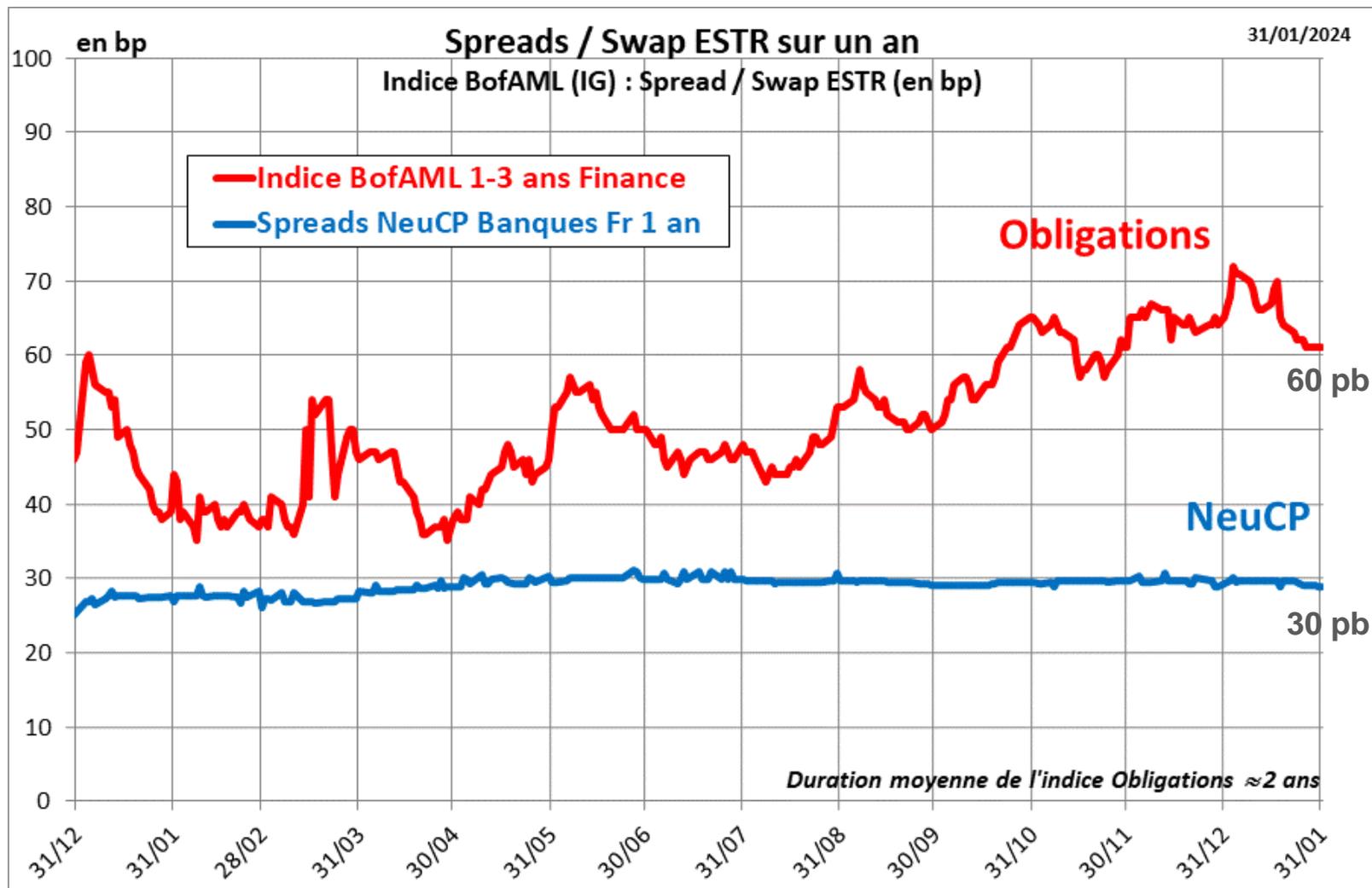




NIVEAU DES SPREADS BANCAIRES

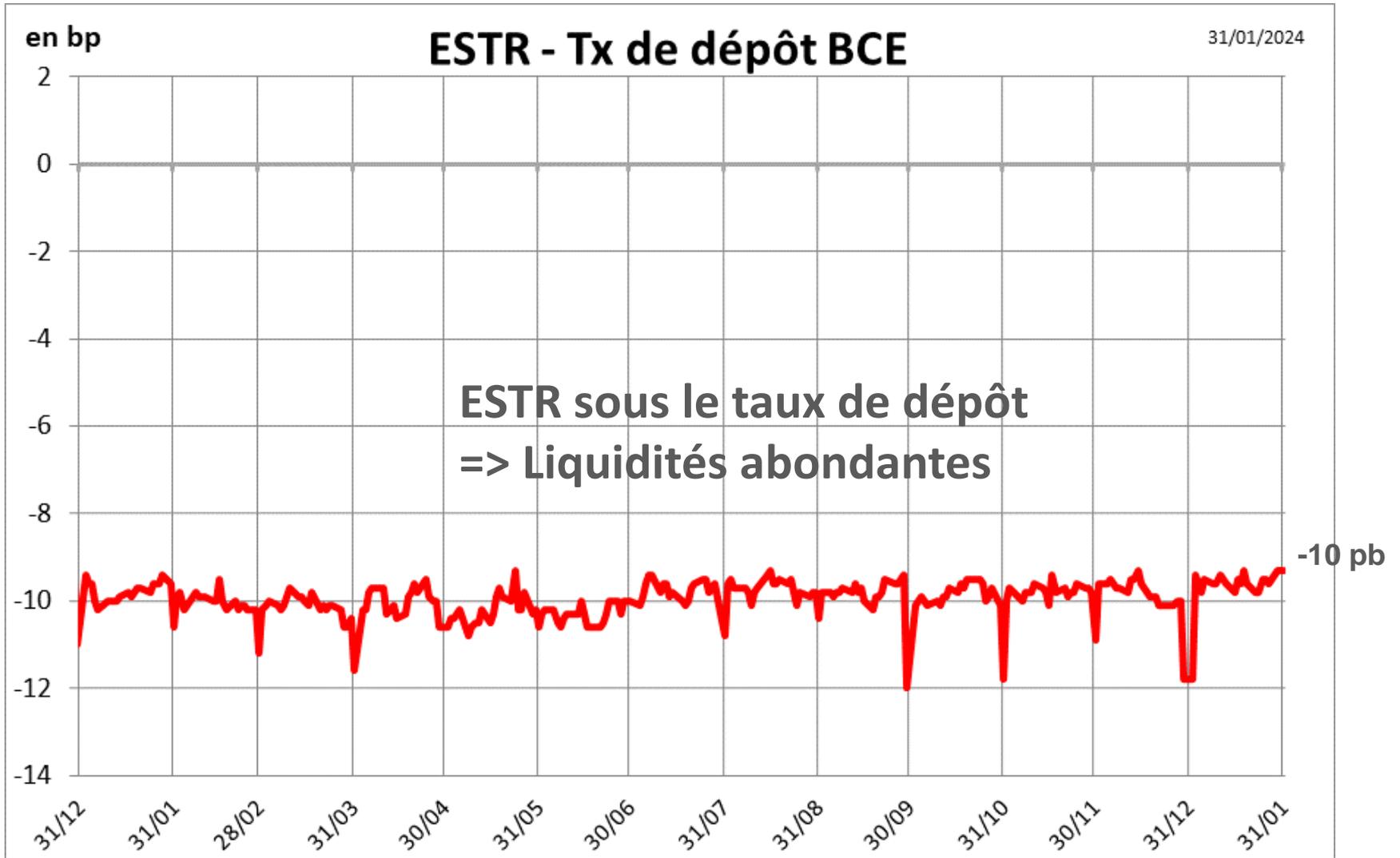


NIVEAU DES SPREADS OBLIGATAIRES

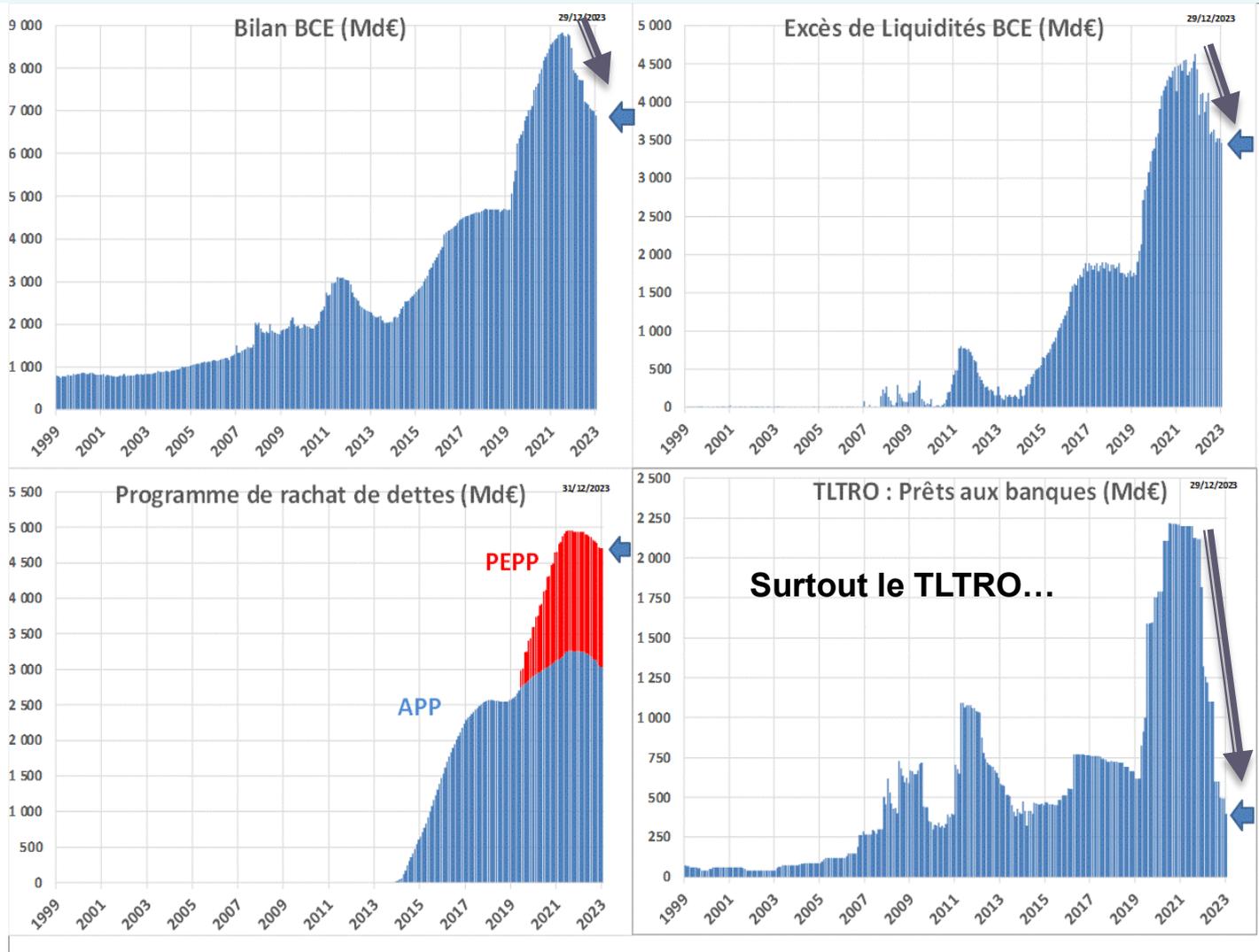




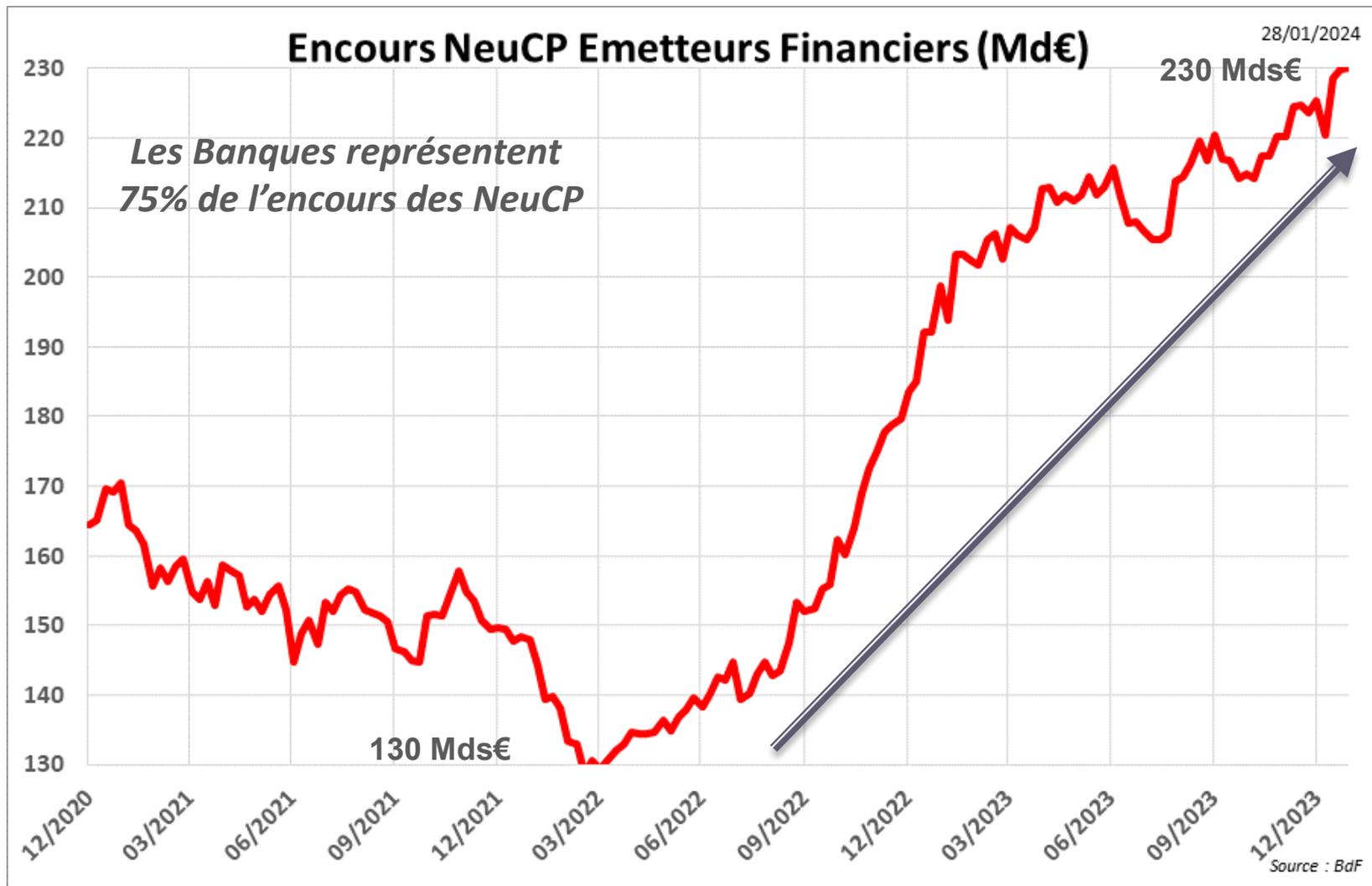
02 LA LIQUIDITÉ DU MARCHÉ



BILAN DE LA BCE



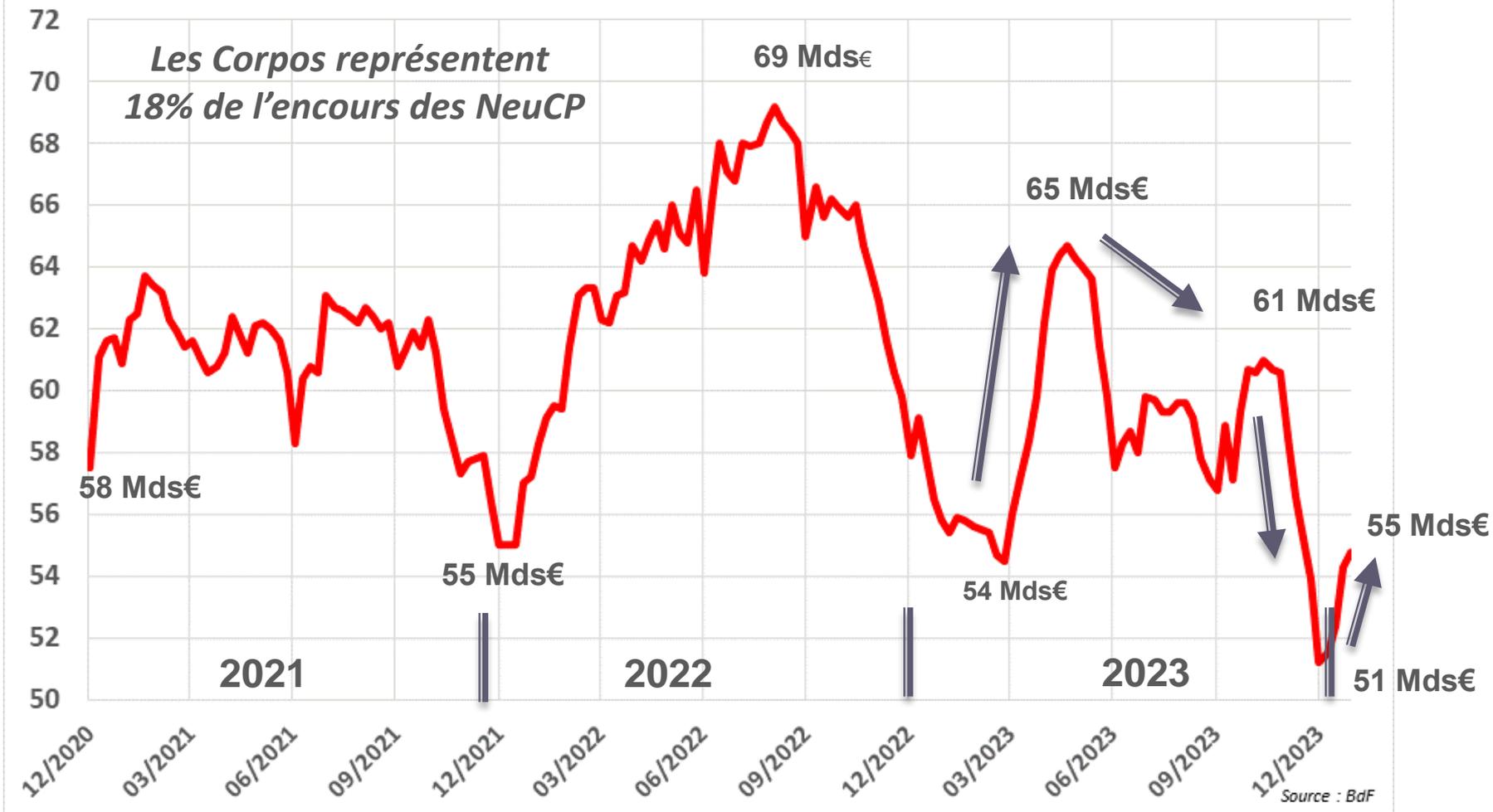
ENCOURS DES NEUCP BANCAIRES



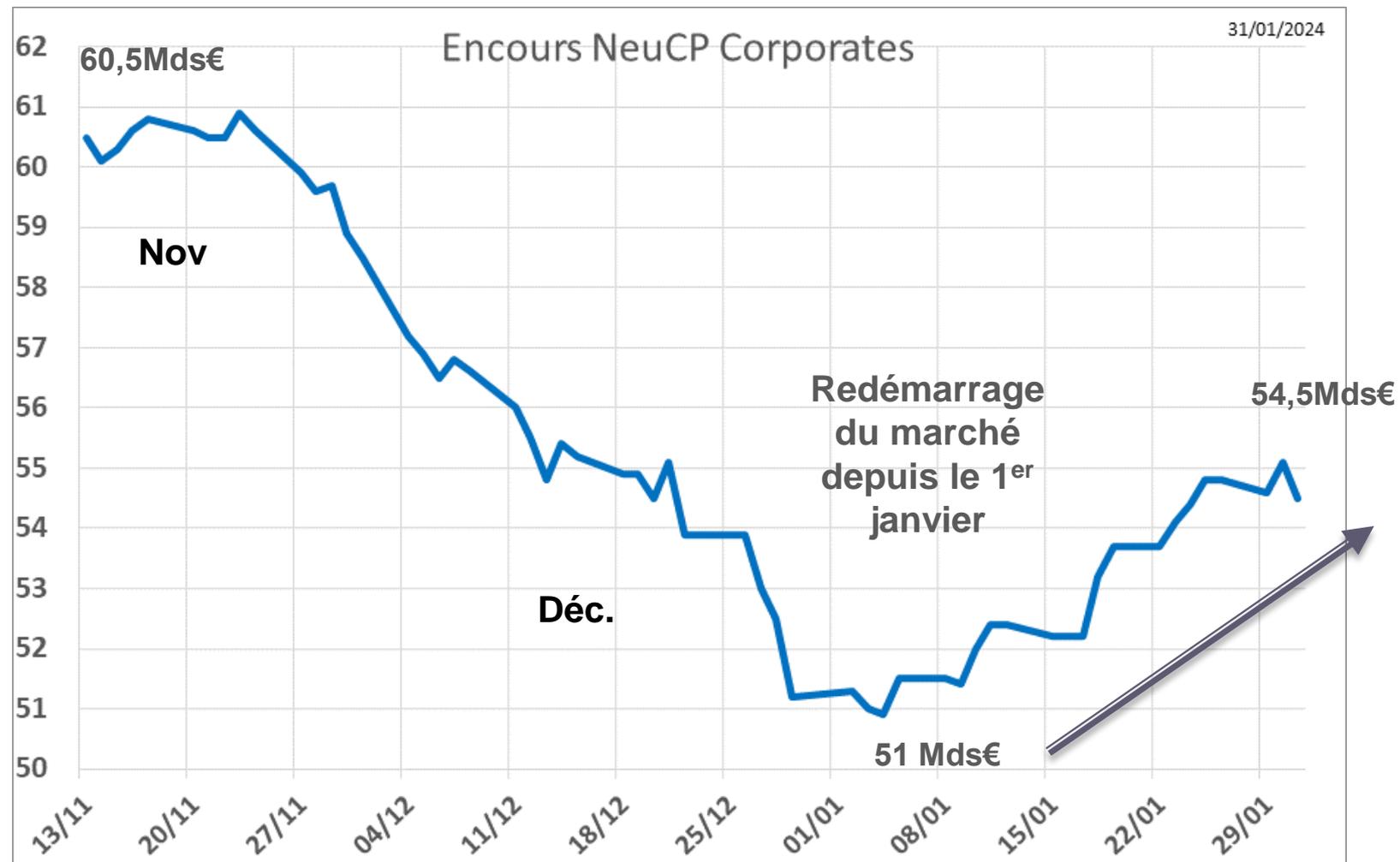
LES ENCOURS DES NEUCP CORPORATES

28/01/2024

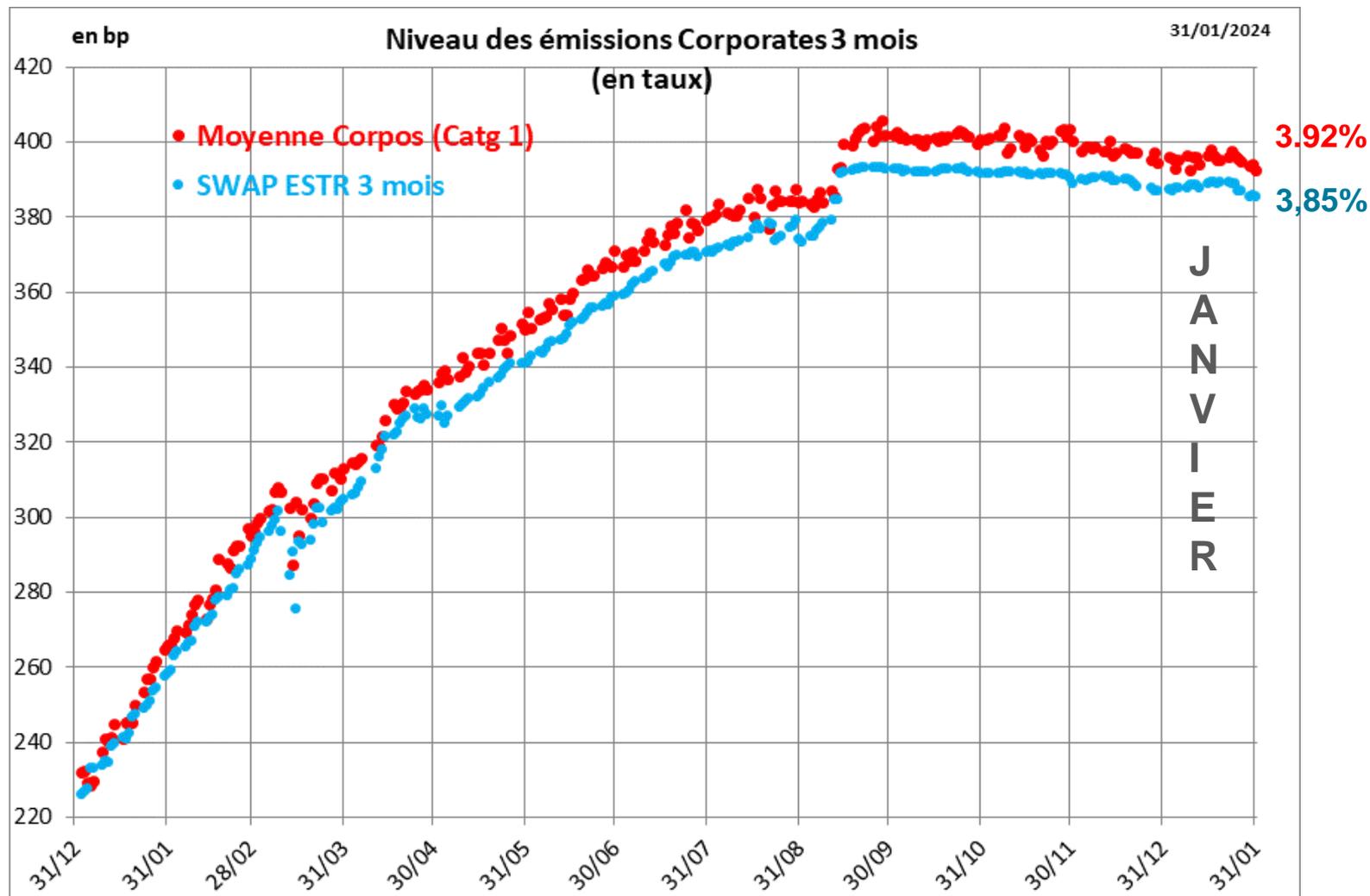
Encours des NeuCP Emetteurs Corporates (Md€)



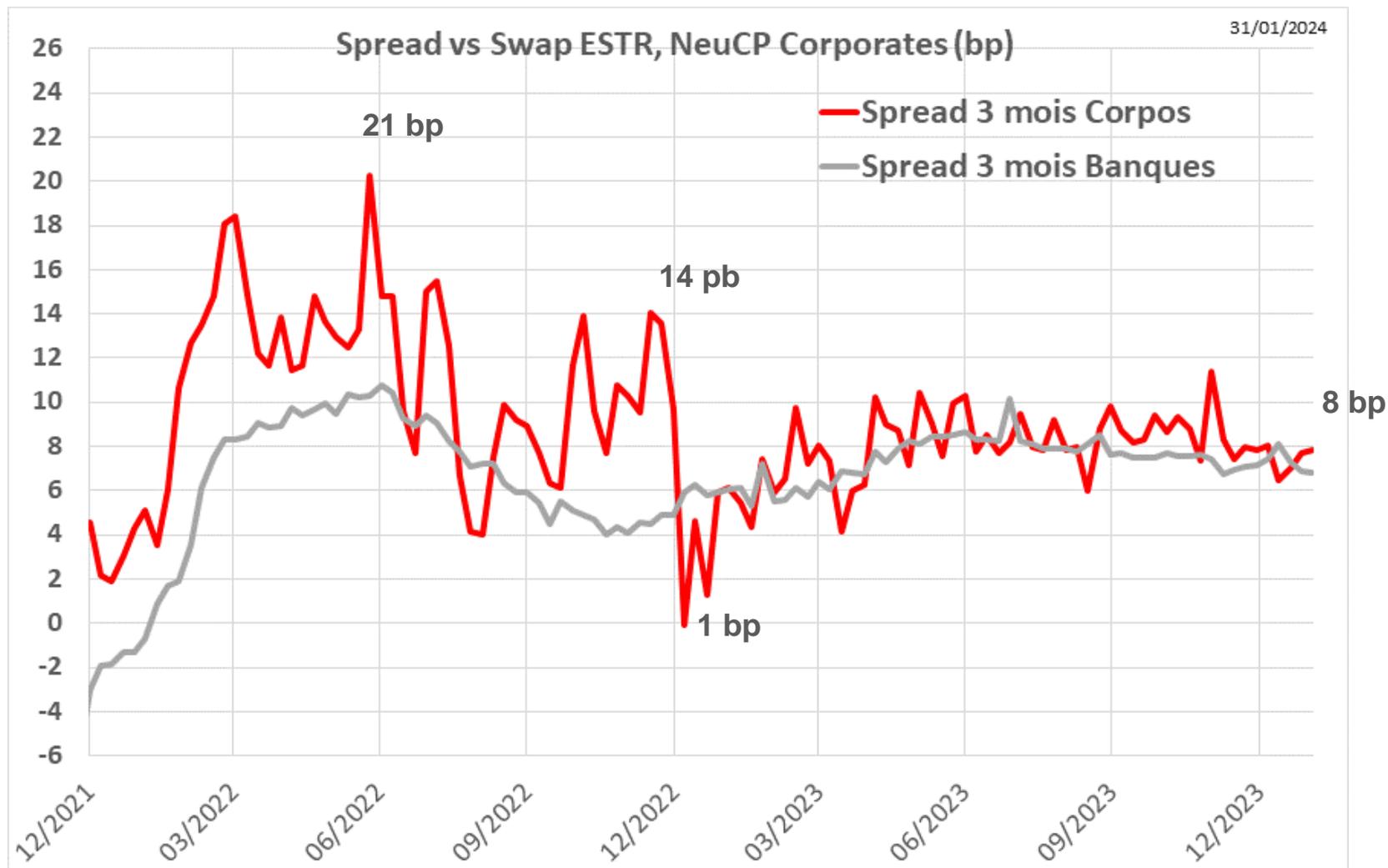
ZOOM ENCOURS DES NEUCP CORPORATES SUR LE PASSAGE DE FIN D'ANNÉE



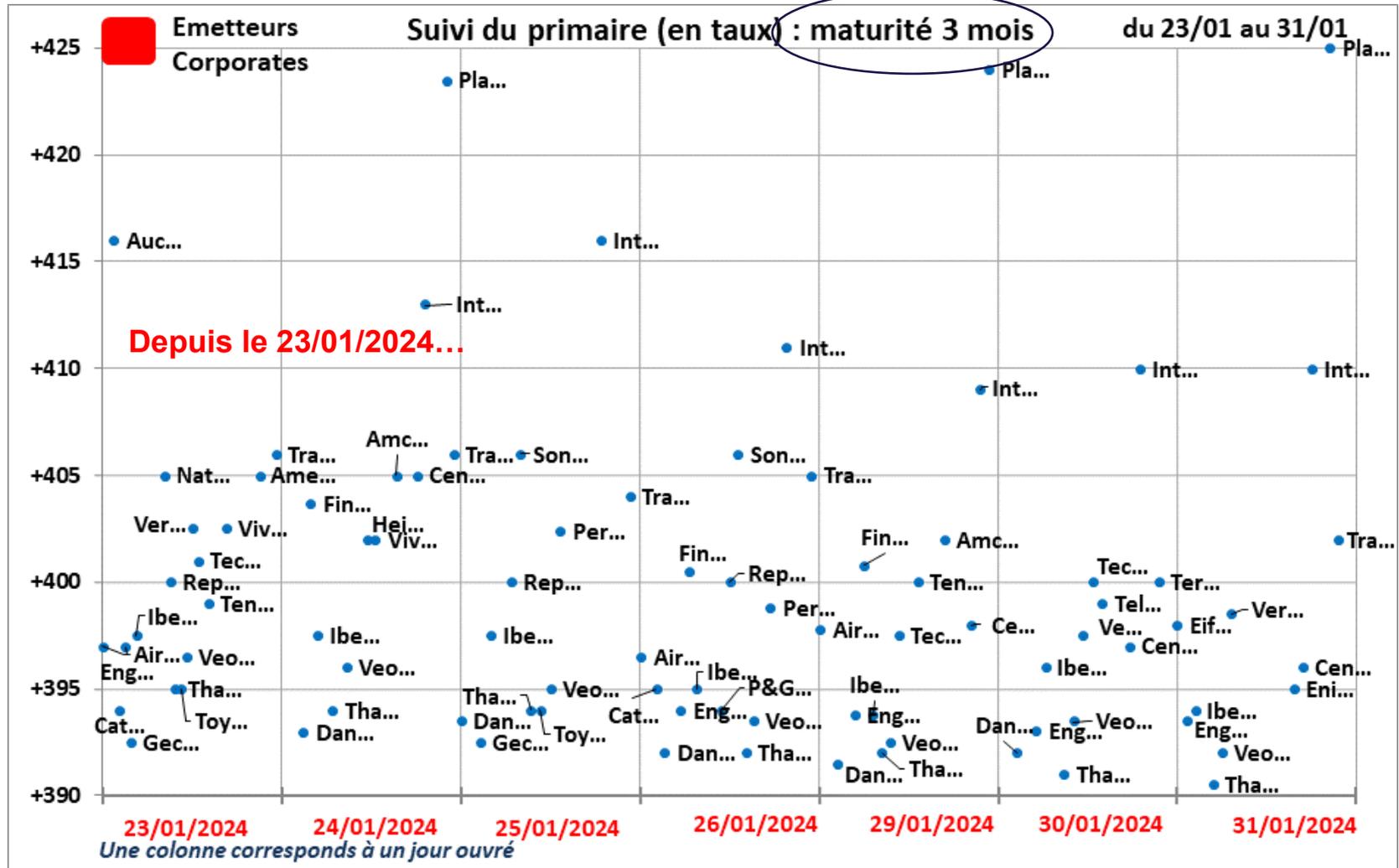
LES TAUX DES NEUCP CORPORATES



LES SPREADS DES NEUCP CORPORATES



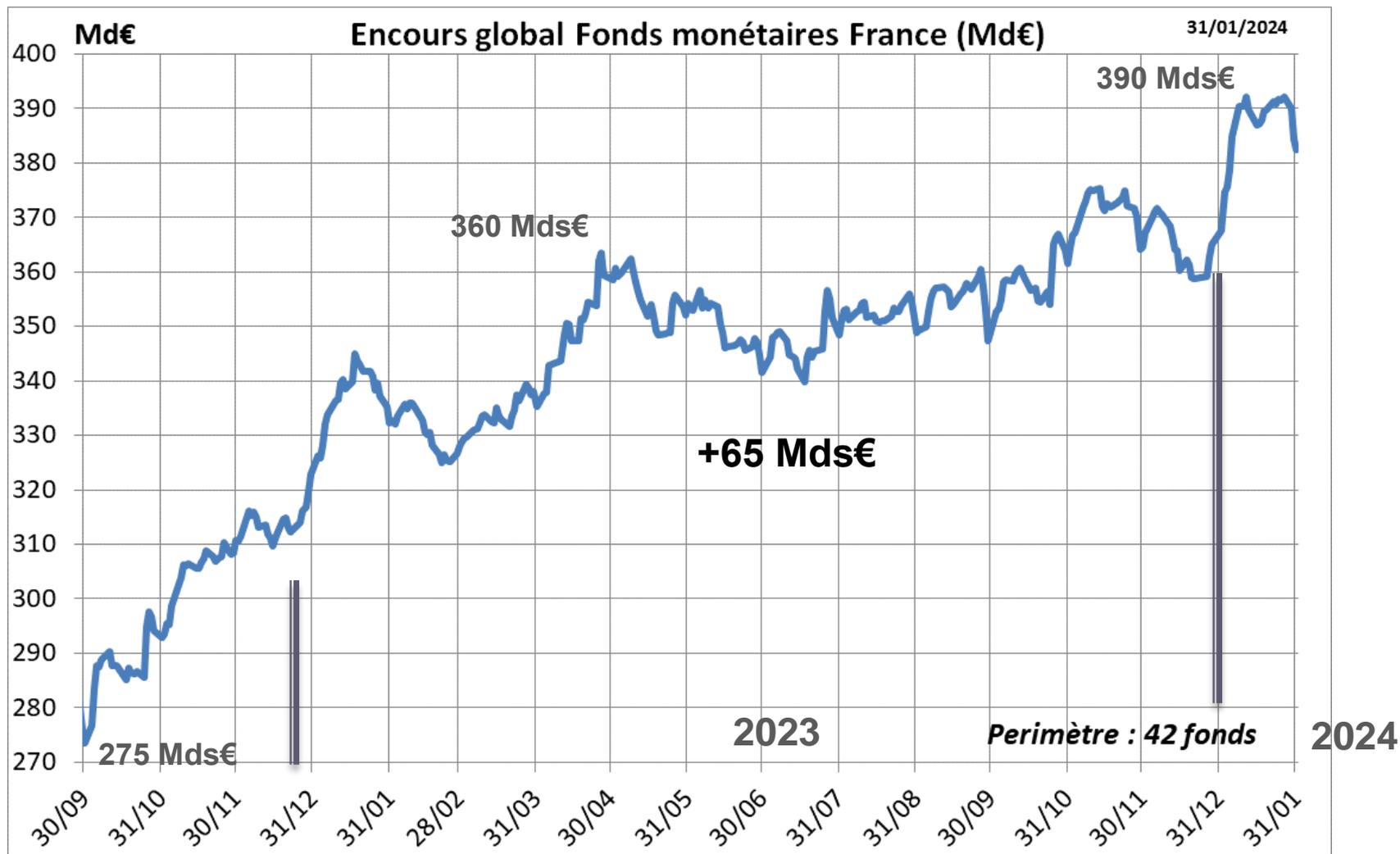
LES NIVEAUX DÉBUT JANVIER 24 : LE 3 MOIS



TOP 20 DES ÉVOLUTIONS D'ENCOURS CORPORATES

Emetteur	Encours 26/01	Var ↗ Encours sur 1 mois	Emetteur	Encours 26/01	Var ↘ Encours sur 1 mois
VIVENDI SE	670	+670	SCHNEIDER	350	-668
BMW	805	+525	EDF	4 409	-641
BOUYGUES	400	+400	THALES	1 380	-375
VALEO	998	+300	SODEXO	0	-250
VEOLIA	4 694	+258	DANONE	1 534	-105
ENGIE	4 736	+228	COFACE	471	-78
KERING	1 503	+221	ORANGE	1 161	-75
CARREFOUR BANQUE	917	+210	SEB	345	-75
BONDUELLE SA	300	+185	ALSTOM	1 434	-66
BATIGERE	170	+170	CARREFOUR	57	-65
FORVIA	637	+166	SFL	229	-63
RCI BANQUE	1 049	+159	STELLANTIS BANQUE	1 931	-42
ARCELORMITTAL	710	+153	GECINA	510	-40
ITM ENTREPRISES	829	+144	PERNOD RICARD	1 120	-40
SAVENCIA	771	+141	SANOFI	0	-40
TELEPERFORMANCE	417	+114	UFG	615	-33
L'OCCITANE INTERNA	285	+100	COVIVIO HOTELS	183	-30

L'ENCOURS DES OPC MONÉTAIRES - FRANCE



GAMME MONÉTAIRE LABELLISÉE ISR

LES SPÉCIFICITÉS DE NOS FONDS MONÉTAIRES CASH ÉQUIVALENT

Taux de dépôt de
la BCE
4%

Encours consolidé des 2 fonds au
31 décembre 2023

25,8 Milliards €

Monétaire court terme

BFT
FRANCE MONÉTAIRE
COURT TERME ISR

1,7 Mds €



Monétaire standard

BFT AUREUS ISR

24,1 Mds €

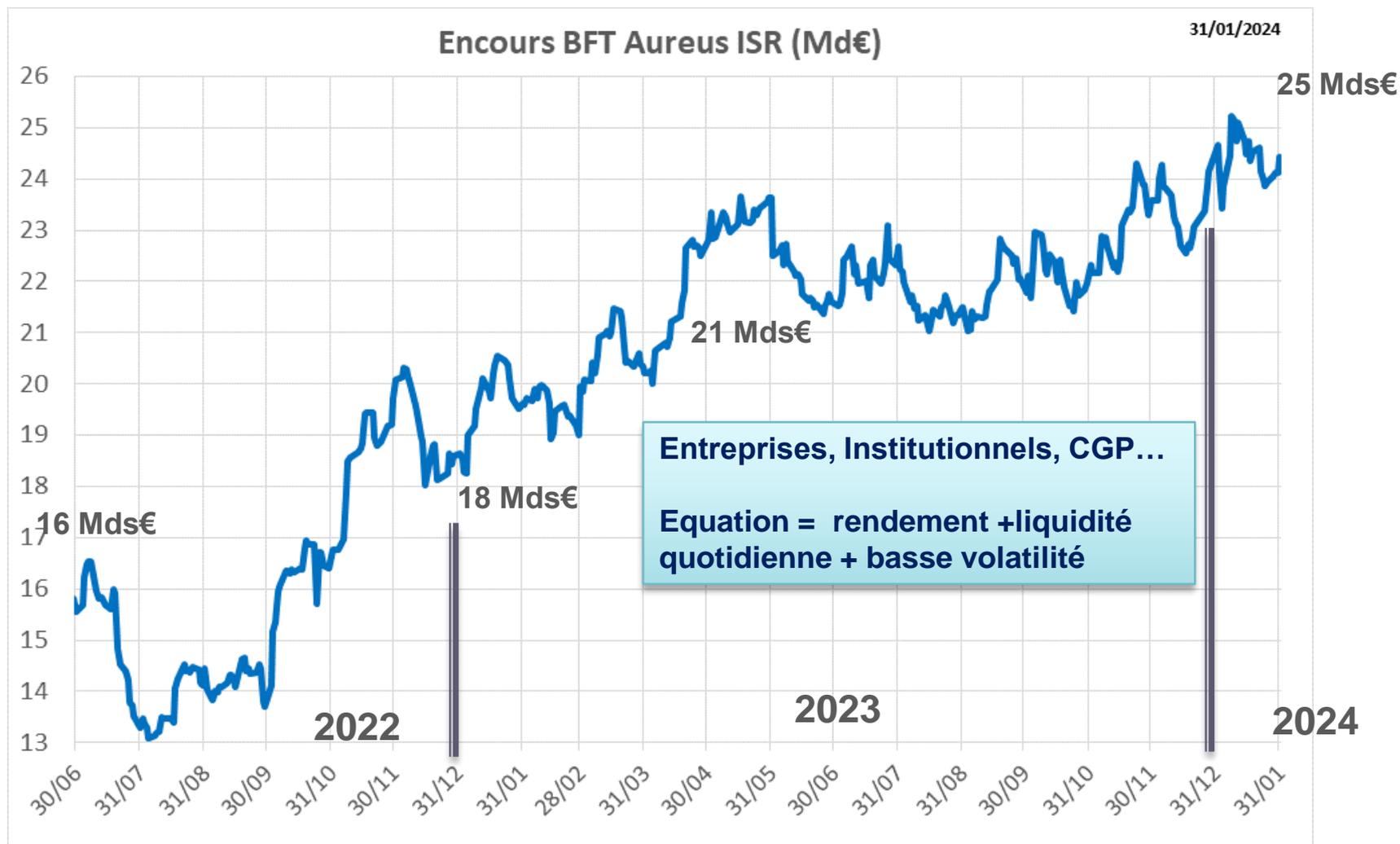


Transactions en J

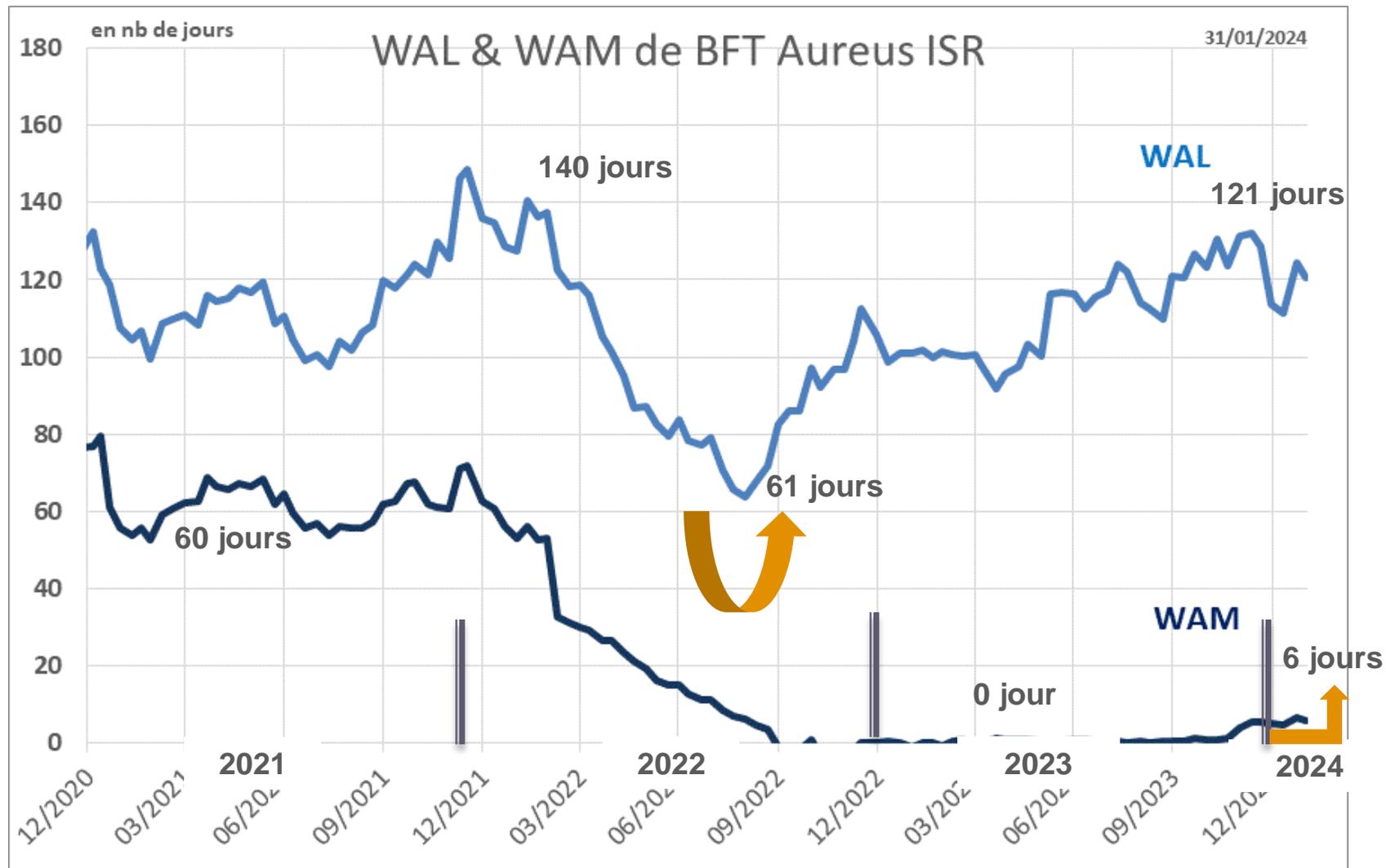


03 BFT AUREUS ISR

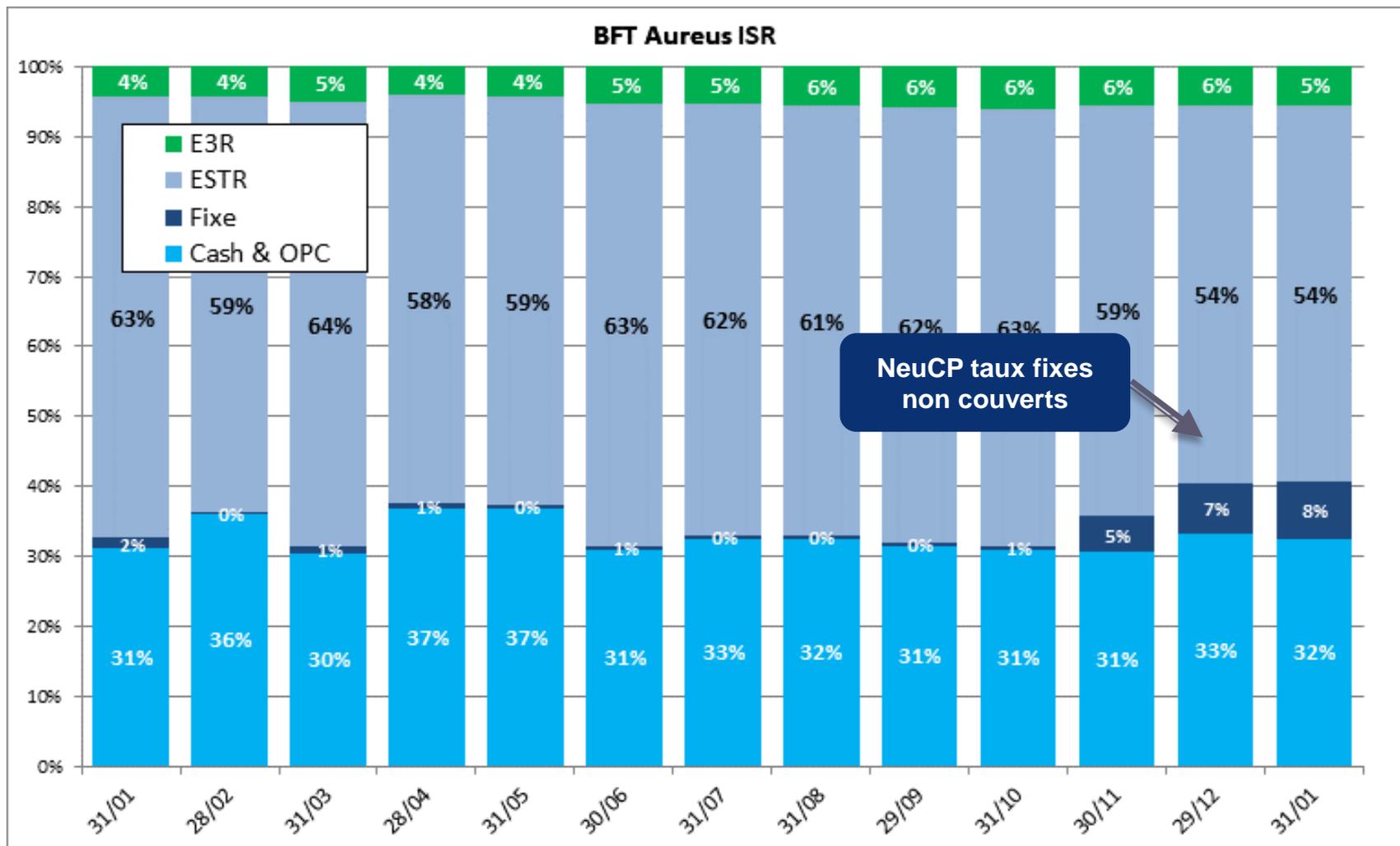
ENCOURS DE BFT AUREUS ISR

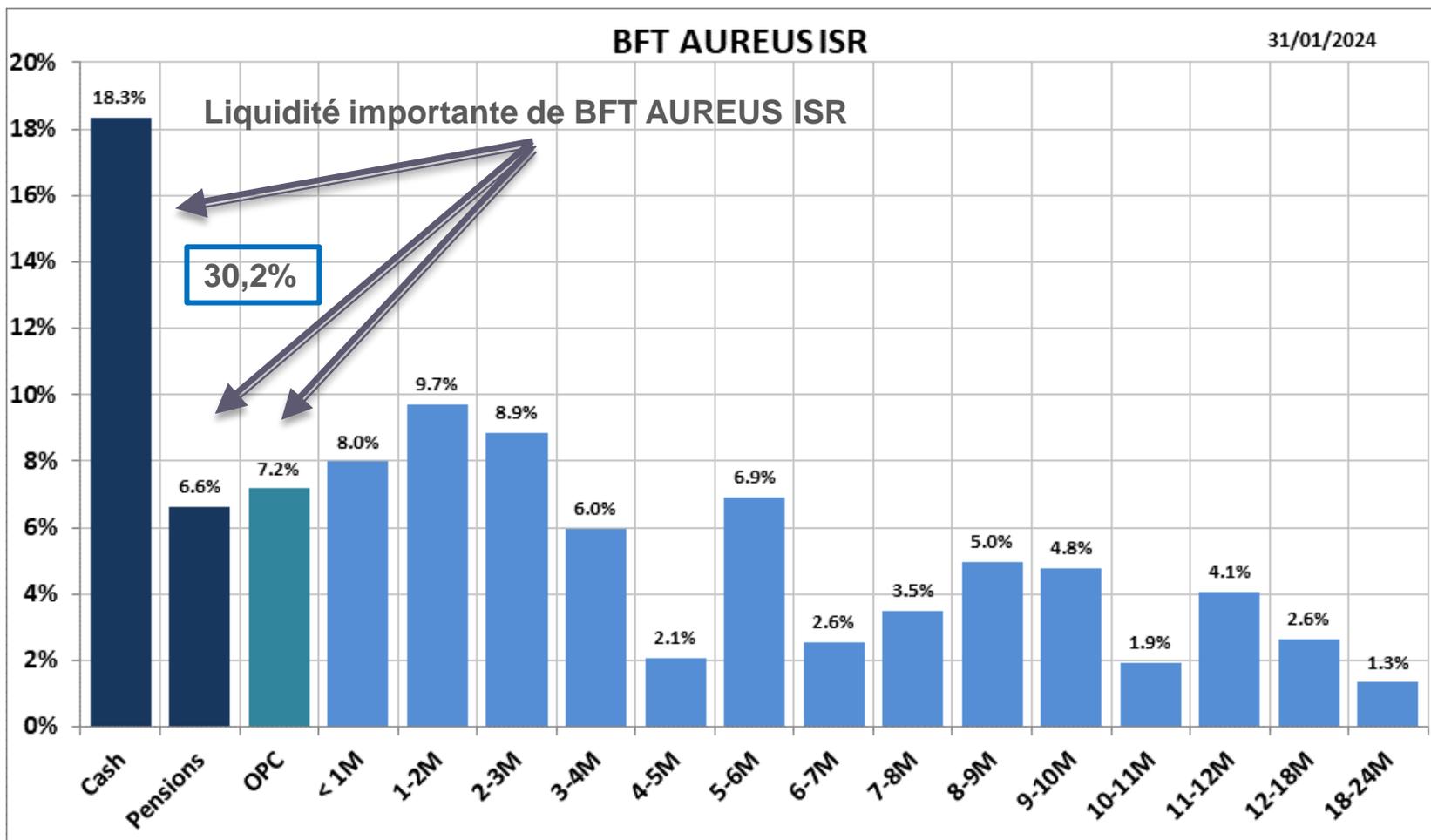


LA WAL & LA WAM

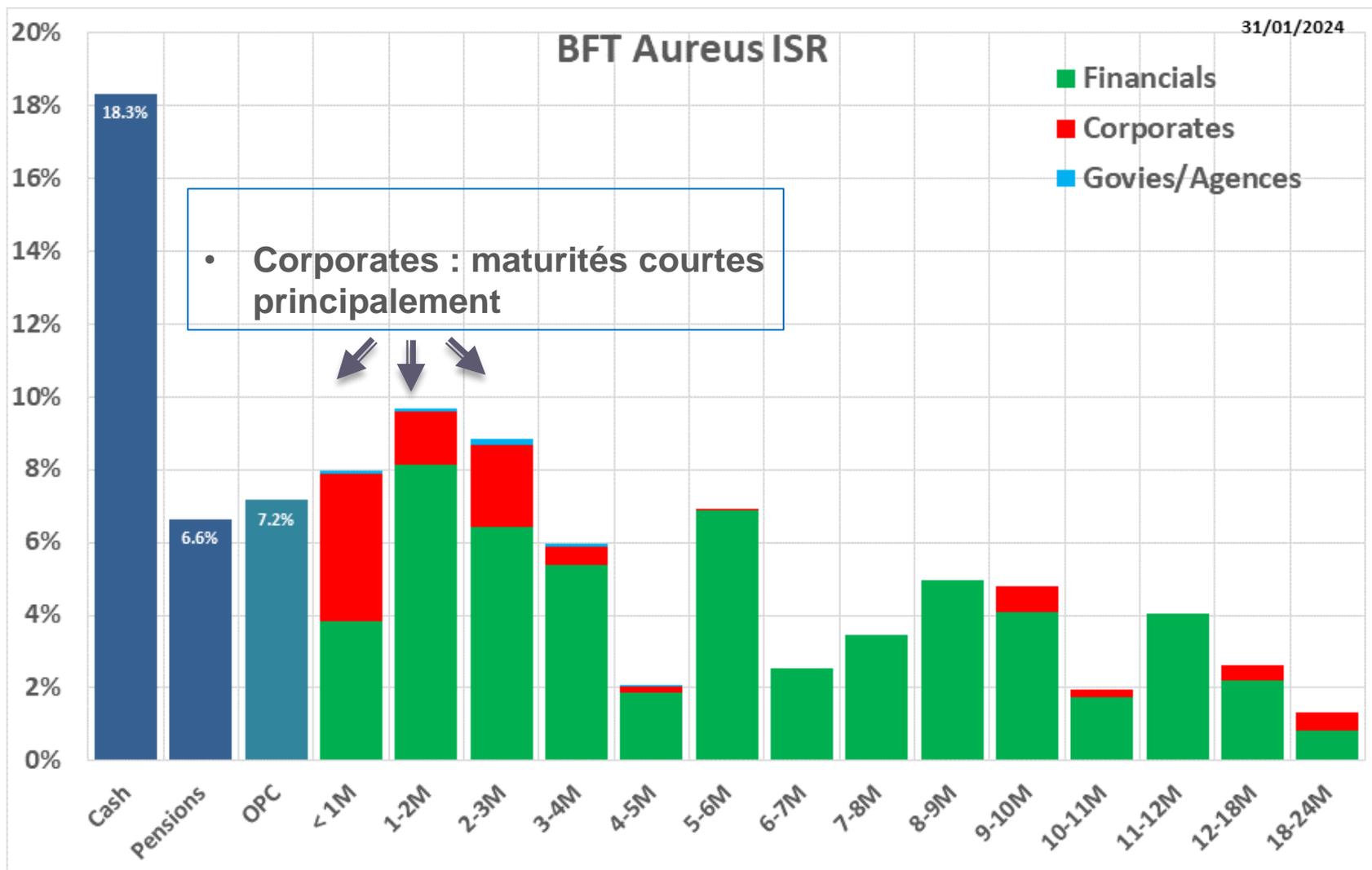


DEMARRAGE DES INVESTISSEMENTS À TAUX FIXES NON COUVERTS

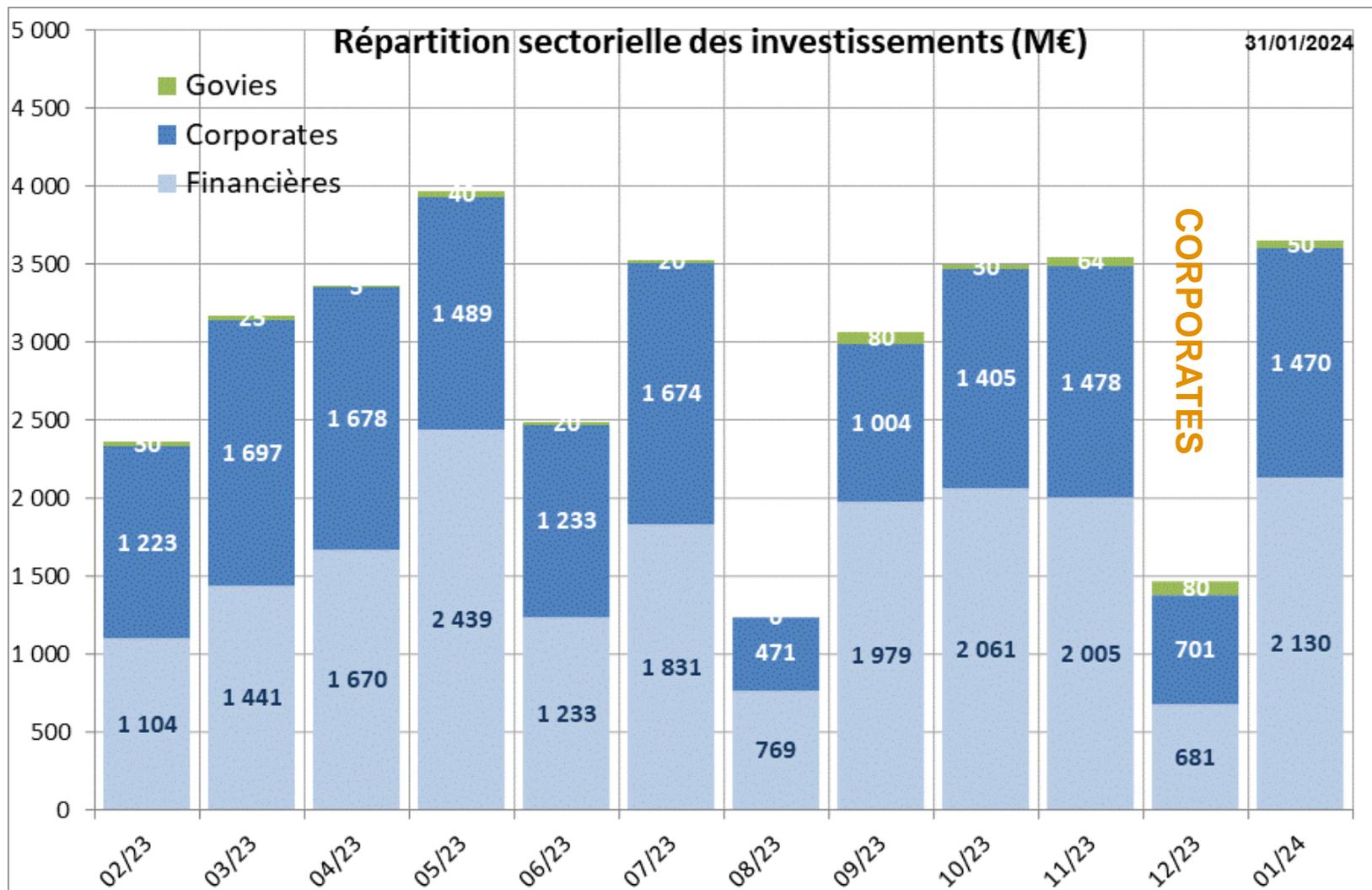




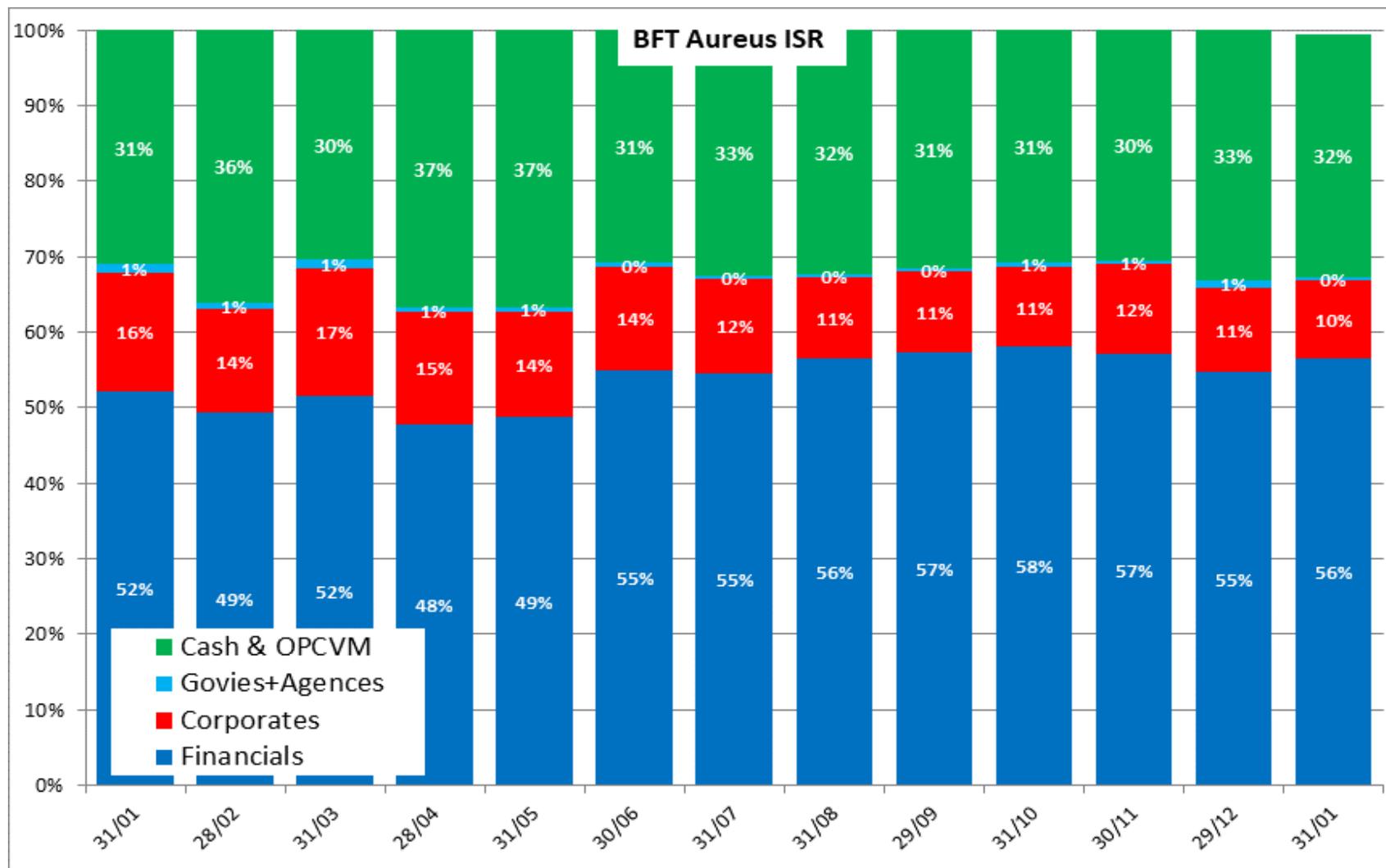
LA LIQUIDITÉ (L'ÉCHÉANCIER PAR SECTEUR)



LES INVESTISSEMENTS MENSUELS PAR SECTEUR

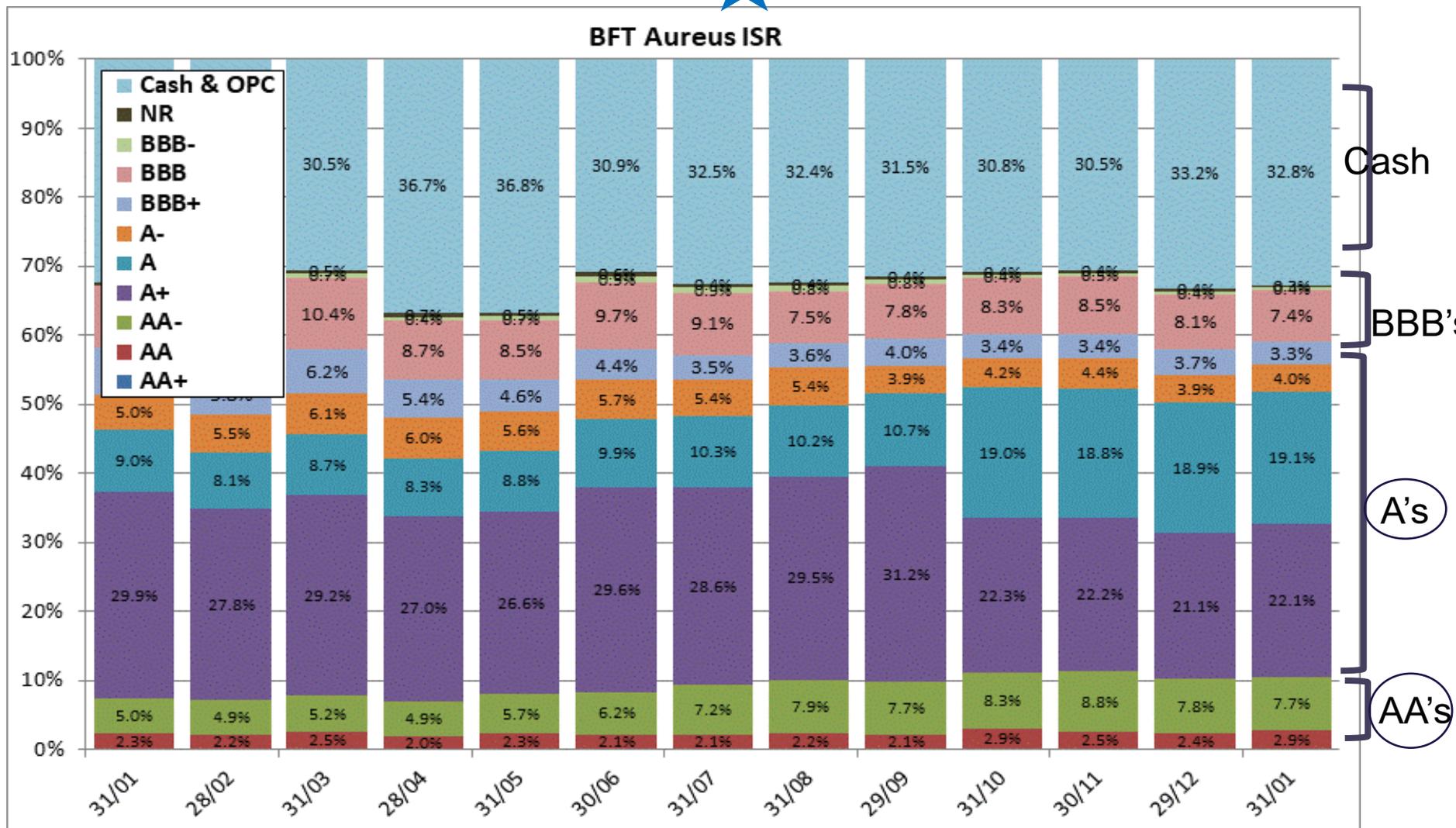


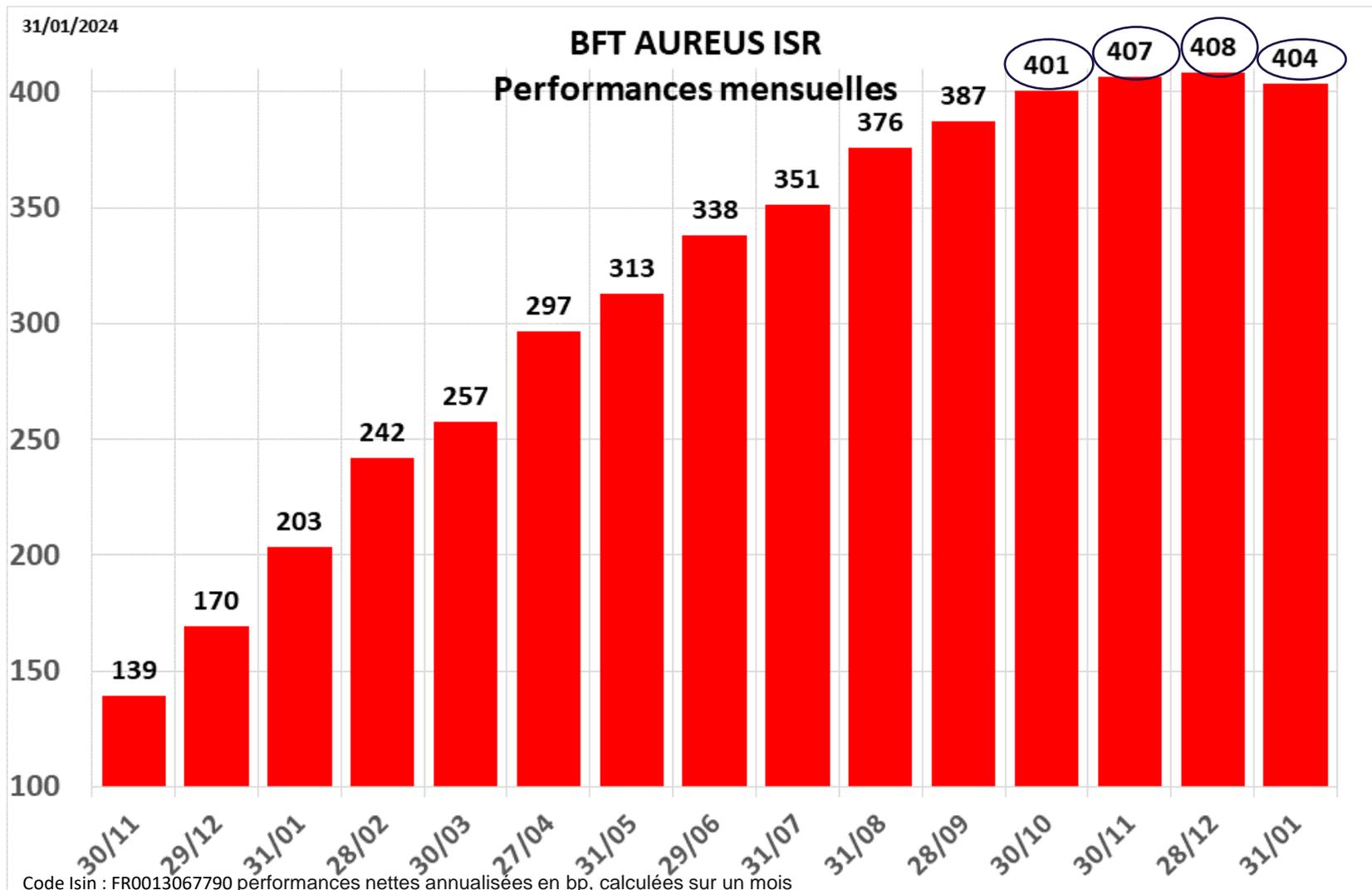
LA RÉPARTITION SECTORIELLE



LA RÉPARTITION PAR RATING :

58% DE L'OPC => RATING AA & A ★

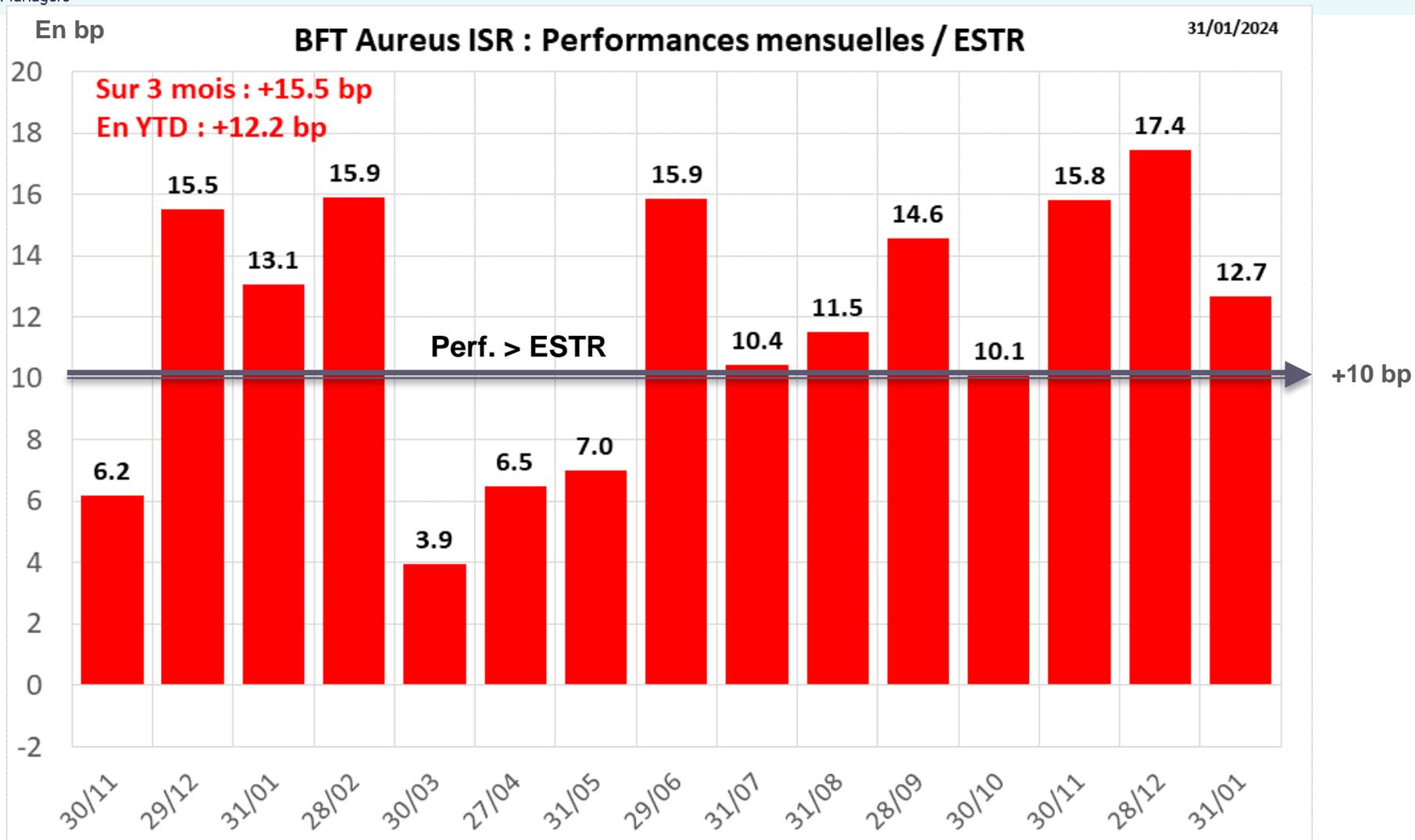




Les performances passées ne préjugent pas des performances futures
Web conférence Monétaire

Source BFT IM

LA PERFORMANCE / ESTR

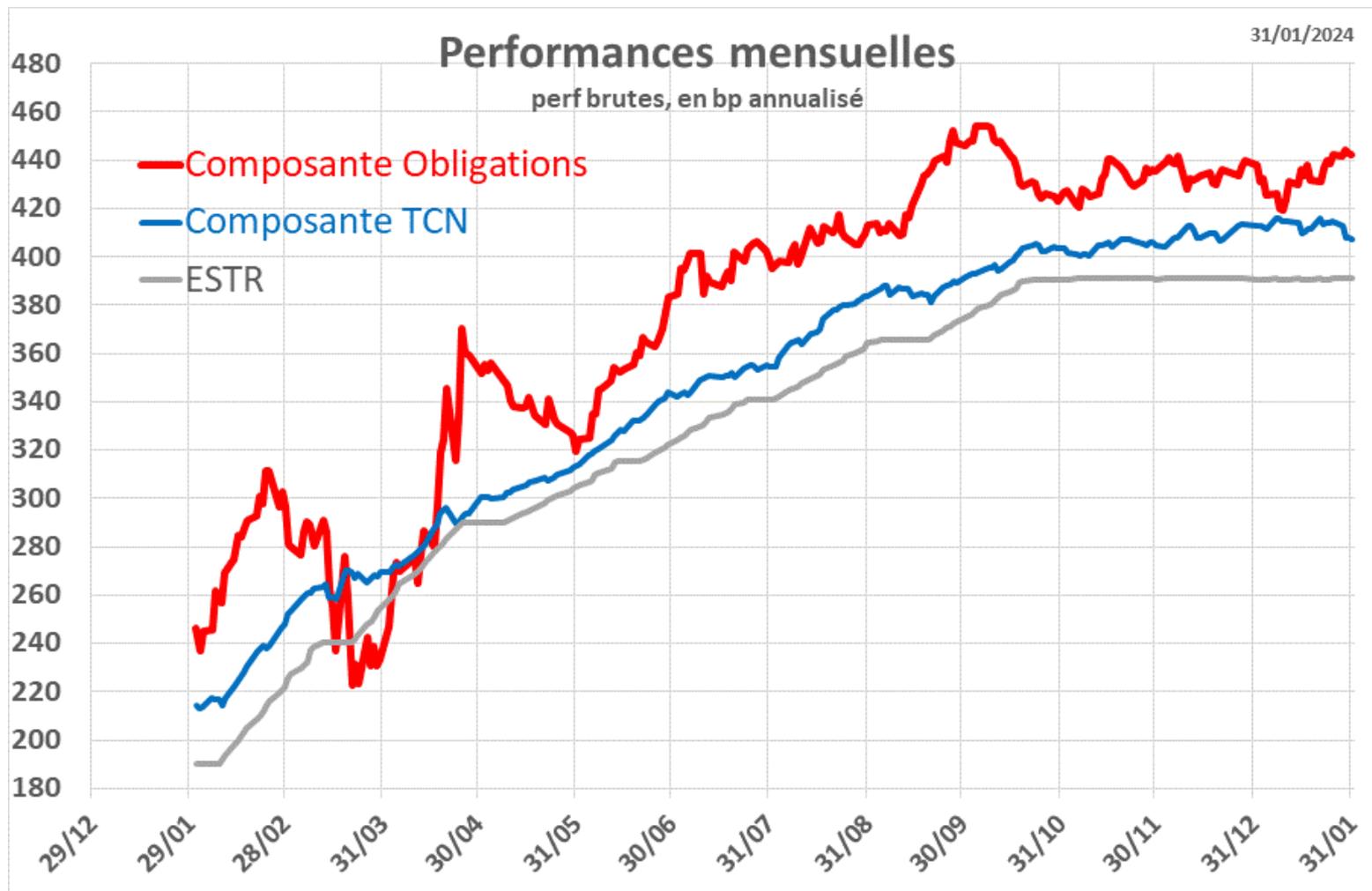


Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures
Web conférence Monétaire

Source BFT IM

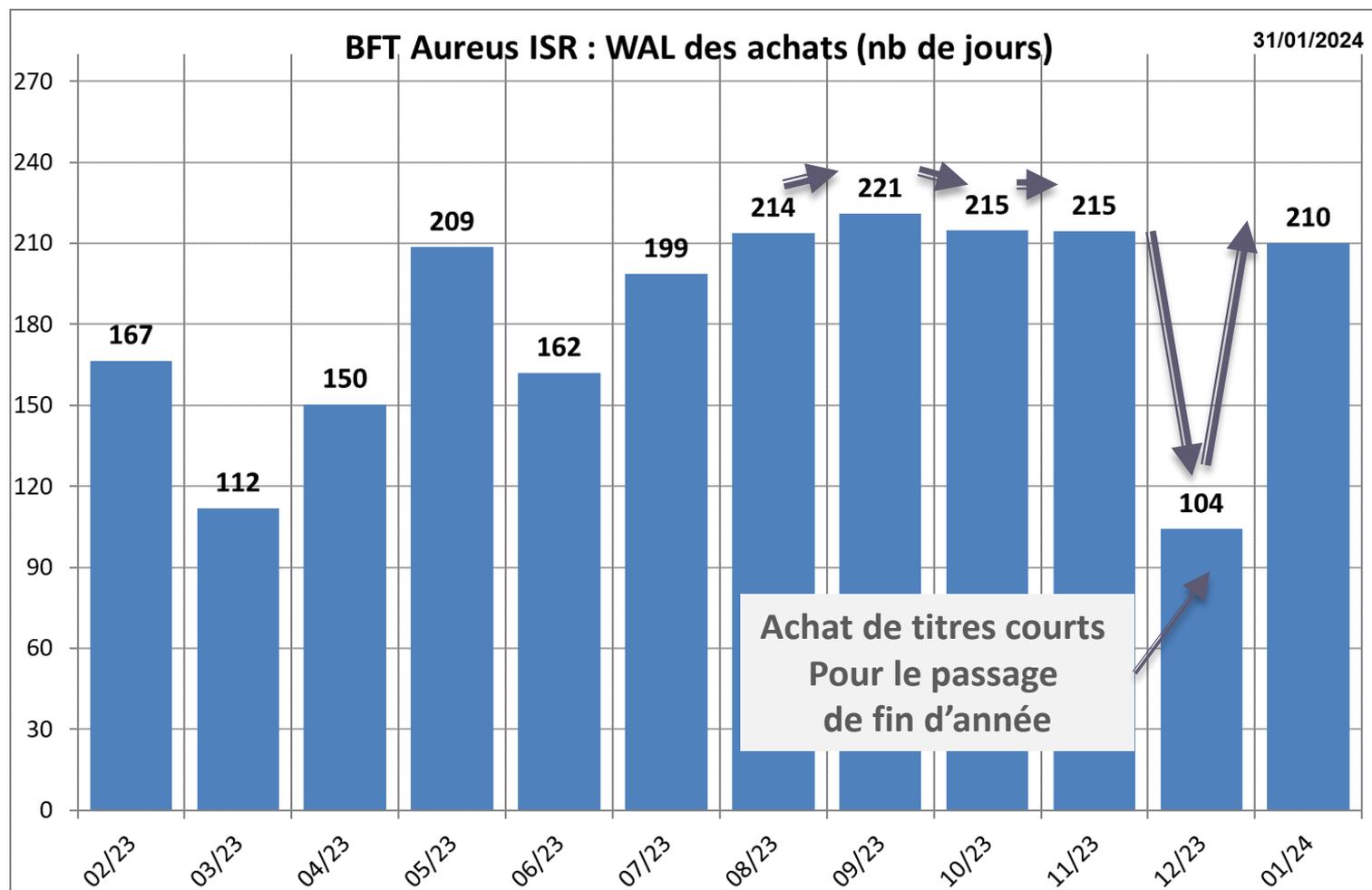
Document réservé aux clients relevant de la catégorie MIF « clients professionnels ».



440 bp

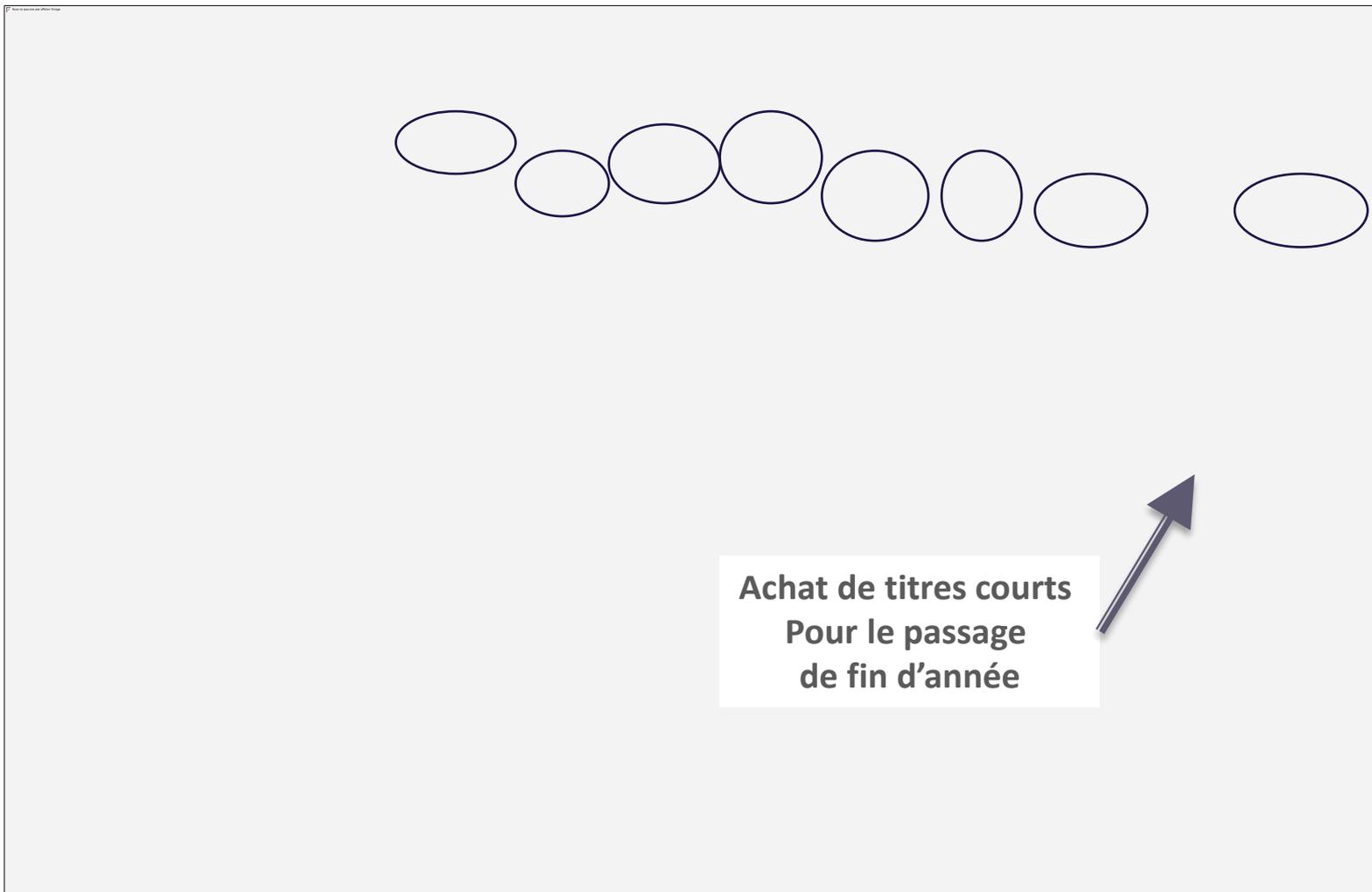
407 bp

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



Code Isin : FR0013067790

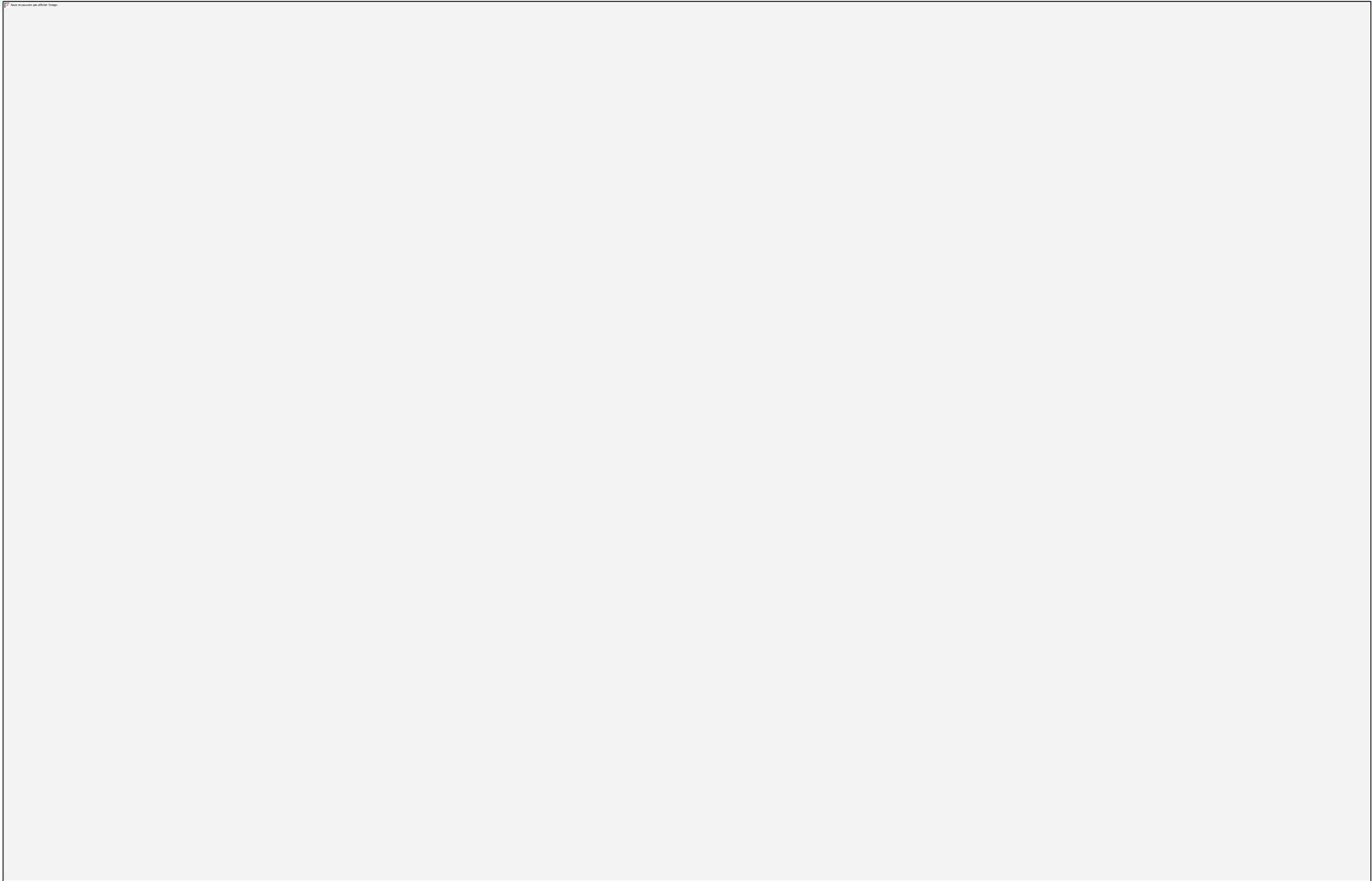
performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois



Code Isin : FR0013067790

performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois



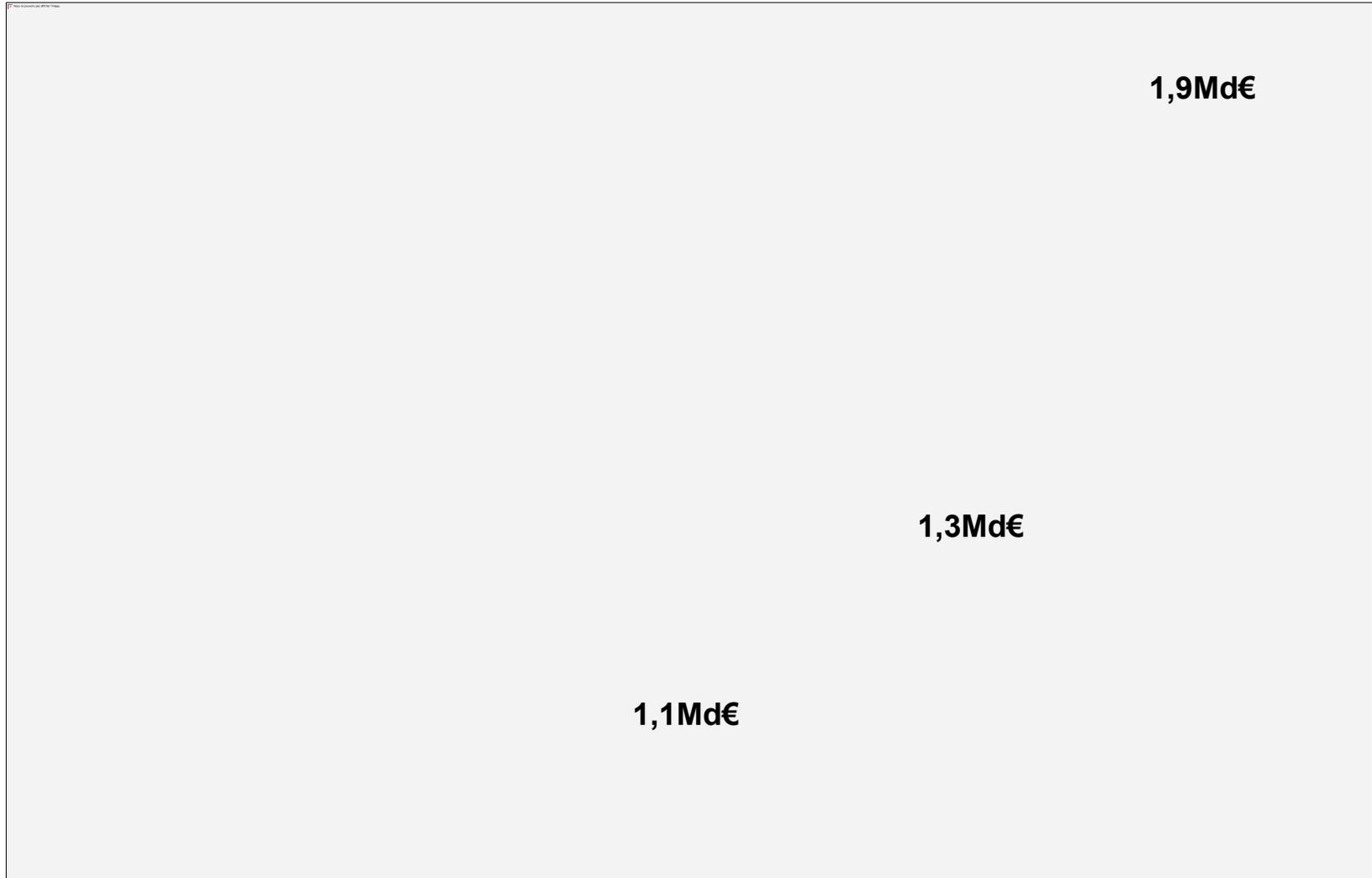


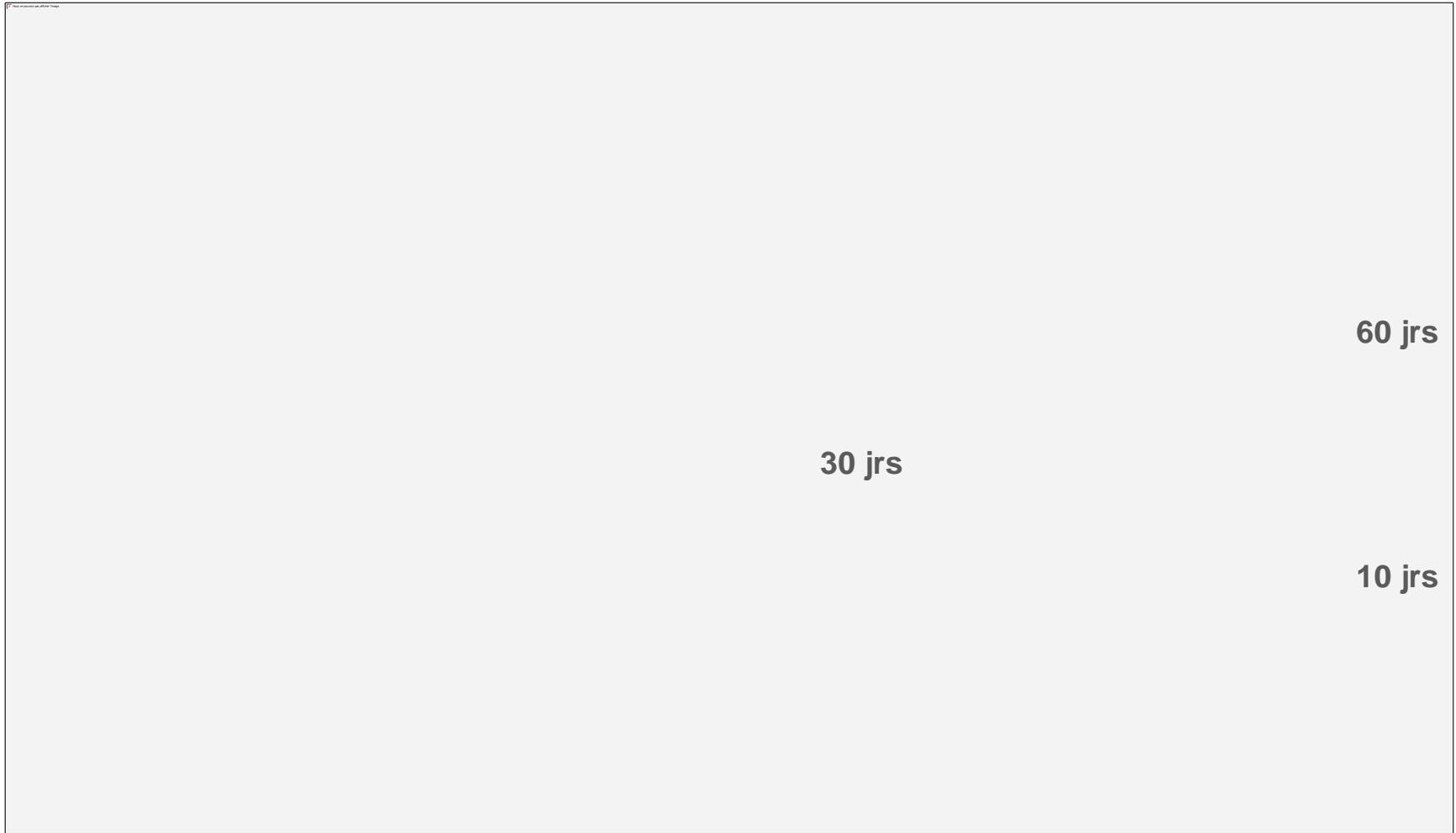
Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois

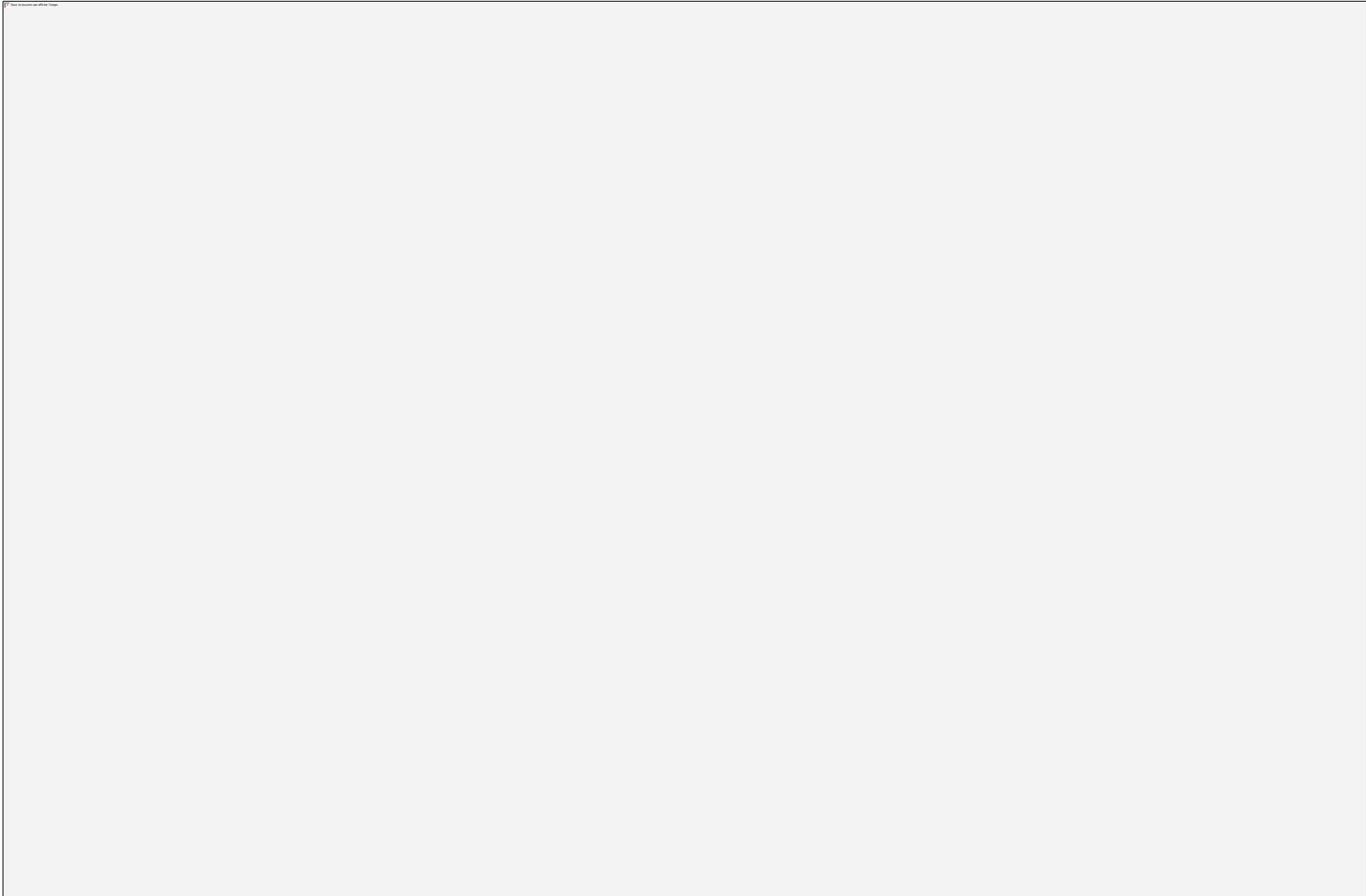
04 BFT FRANCE MONÉTAIRE COURT TERME ISR

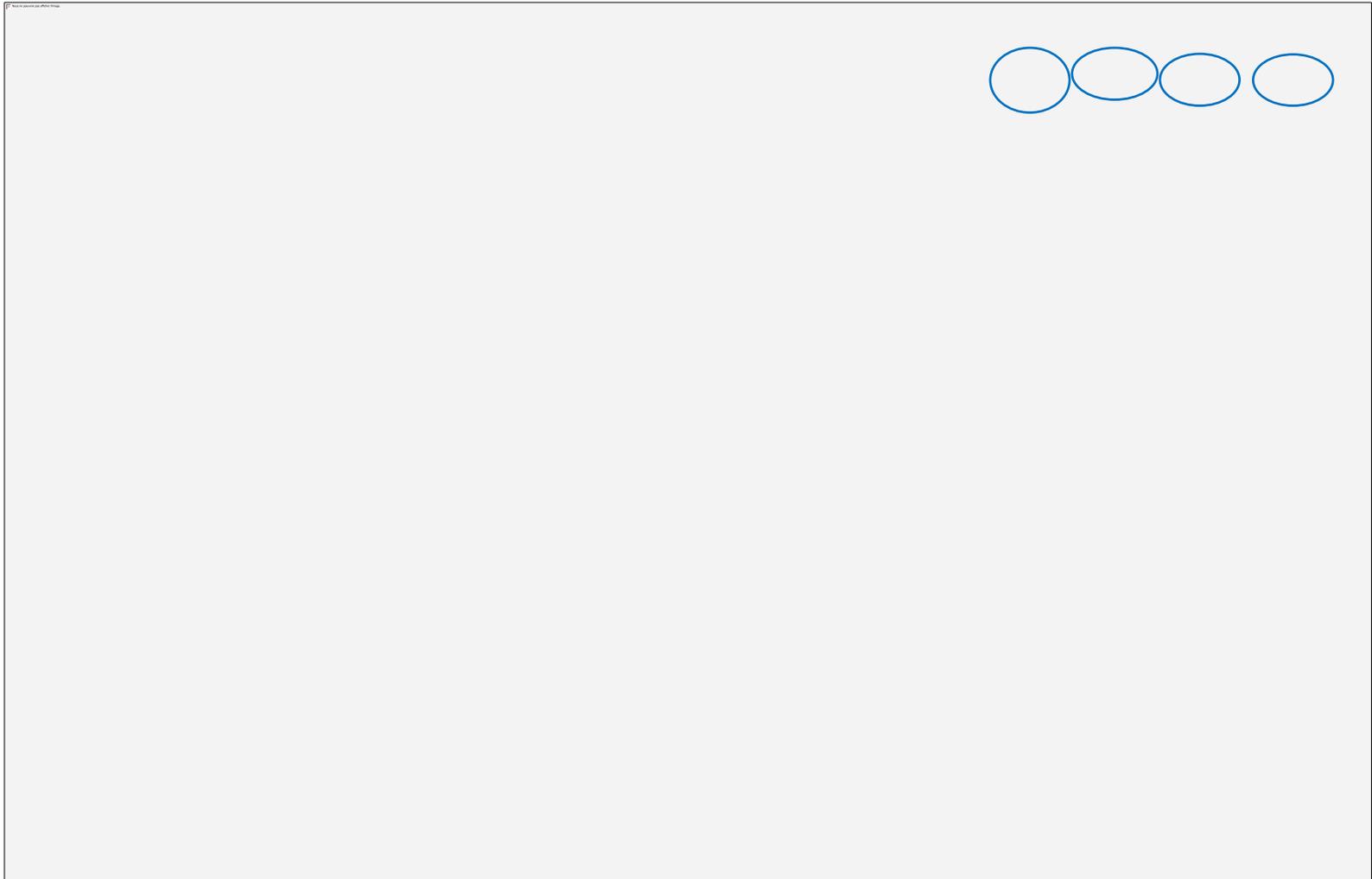
CUT – OFF 14H25



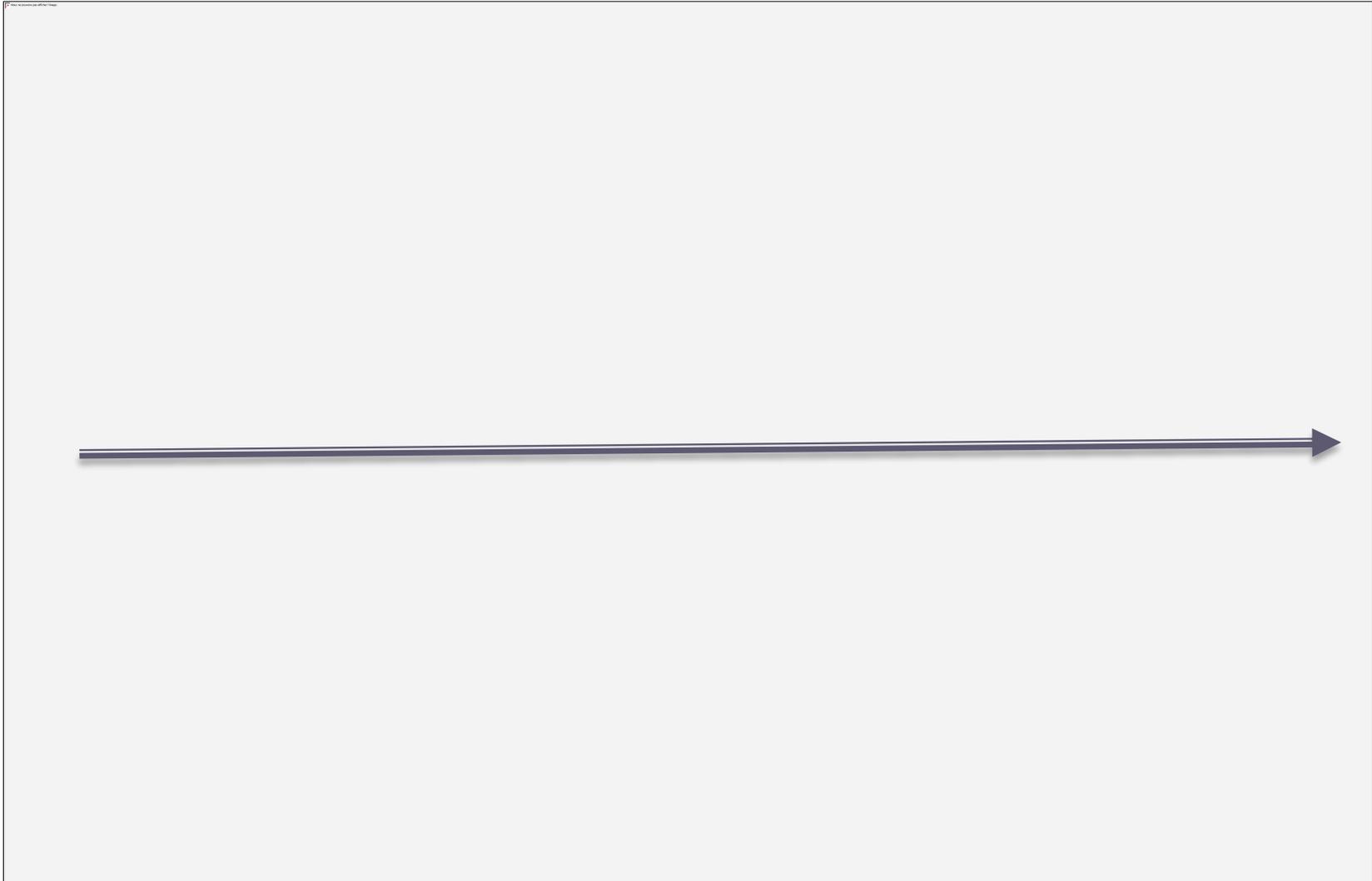








Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures
Web conférence Monétaire

Source BFT IM

05 EN RESUME

EN 2024 LA « BRIQUE » MONÉTAIRE RESTERA UN ACTIF :

- **DE RENDEMENT POSITIF** 
- **DE LIQUIDITE QUOTIDIENNE AU 1ER €** 
- **DE BASSE VOLATILITE** 

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.



Jean-Marc NAVARRE
Directeur du Développement

CLIENTÈLE INSTITUTIONNELLE



Elodie CHAPON
elodie.chapon@bft-im.com
01 76 32 01 50
06 12 60 39 54



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 37 91 24
06 07 43 90 45

CLIENTÈLE 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

CLIENTÈLE GROUPE



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

CLIENTÈLE 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



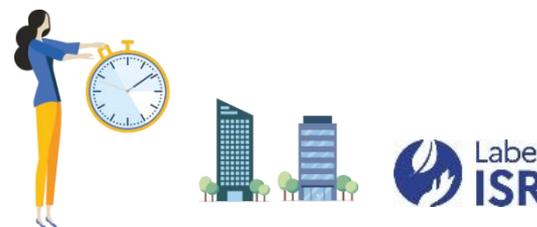
Philippe CHAKER
philippe.chaker@bft-im.com
01 76 37 91 48
06 67 48 85 55

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



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 max	0,30% TTC maximum	
Commission de surperformance¹	30 % annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'actif de référence	

¹ 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	1000,00 euros	10 000,00 euros
Valorisation des ordres	Quotidienne	
Souscription initiale minimum	1 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 max	0,30% TTC maximum	
Commission de surperformance¹	30 % annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'actif de référence	

¹ 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.