

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 112,35 (EUR)
(Part C/D) 112,36 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 27/02/2026

Actif géré : 273,31 (millions EUR)

Code ISIN : (C) FR0014000EB4
(Part C/D) FR0014000EC2

Indice de référence : Aucun

L'objectif de gestion du fonds consiste à réaliser, sur un horizon de 6,5 ans (de la date de mise en place de la stratégie jusqu' à l'échéance du 15/12/2027), une performance nette de frais annualisée supérieure de 1,92% à celle de l'emprunt d'état français (OAT) de maturité 10/2027.

Le fonds s'engage également à réduire les émissions de carbones de 30% par rapport à son univers d'investissement, représenté par l'indice ICE BofA BB-B Global High Yield.

L'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à l'échéance du fonds (stratégie dite de portage).

Les titres sélectionnés sont principalement des obligations libellées en euro d'émetteurs privés européens.

Le fonds sera essentiellement composé d'obligations à haut rendement dites spéculatives dont l'échéance est antérieure à la fin de l'année 2027. Des critères E.S.G (environnementaux, sociaux et de gouvernance) sont intégrés dans le processus de sélection et d'analyse des titres.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



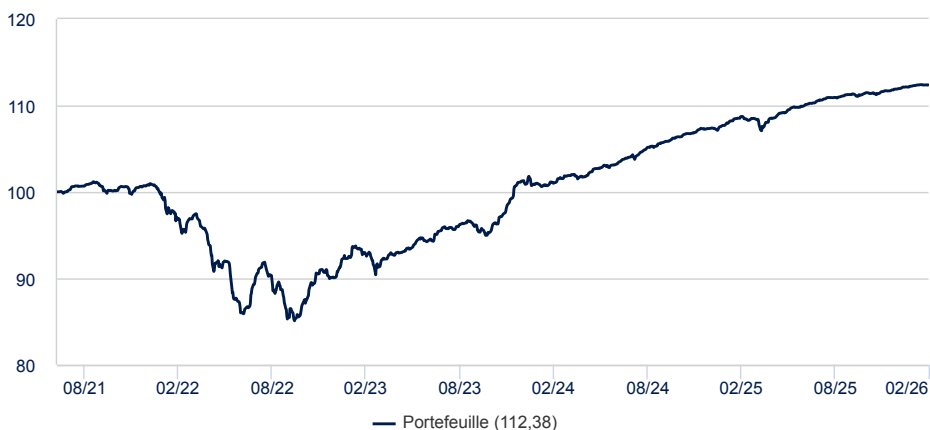
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 6,5 ans.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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

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

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	-	08/07/2021
Portefeuille	0,37%	0,07%	0,70%	3,36%	6,58%	-	2,54%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	4,29%	6,02%	12,42%	-10,66%	-

² Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité Taux ¹	1,03
Sensibilité crédit	1,09
*Yield to Maturity (YTM) ³	2,98%
*Yield To Worst (YTW) ⁴	2,65%
Notation moyenne	BBB-
Spread moyen ²	64
Nombre de lignes (obligations et CDS)	140
Nombre émetteurs (obligations et CDS)	118

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

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

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

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

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

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,30%	2,36%	-
Ratio de sharpe	0,99	1,51	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

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



Jean Larroque-Laborde

Gérant de portefeuille



Antoine Petit

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par l'actualité et un environnement fragile en termes de risque, en lien avec plusieurs événements géopolitiques et politiques. Le climat s'est en particulier considérablement détérioré lorsque les États-Unis et Israël ont frappé l'Iran en toute fin de mois après plusieurs semaines de concentration de moyens militaires. L'Iran a riposté en tirant à son tour de nombreux missiles, ce qui a entraîné une extension immédiate du conflit au niveau régional en impliquant l'Arabie saoudite, le Qatar, les Émirats arabes unis, le Koweït et Bahreïn. Au-delà des actions militaires menées par les belligérants, le transport de pétrole et le fret ont été largement interrompus dans le détroit d'Ormuz, provoquant une flambée des prix du pétrole et de l'or.

En zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a comme prévu maintenu ses taux inchangés début février pour la fois consécutive. Christine Lagarde a réaffirmé que la BCE se trouvait dans une « bonne position ». Les responsables s'attendent à ce que l'inflation se stabilise à 2 % qui reste l'objectif politique à moyen terme, malgré une baisse à 1,7 % en janvier. L'inflation sous-jacente (hors énergie et alimentation) a reculé à 2,2 %, contre 2,3 % en janvier. Le taux de croissance de l'activité économique a atteint son plus haut niveau en trois mois dans la zone euro, l'expansion la plus notable étant celle du secteur manufacturier, où la production a augmenté au rythme le plus rapide depuis août. L'indice PMI Flash composite HCOB de la zone euro est passé de 51,3 en janvier à 51,9 et le PMI manufacturier global a bondi (de 49,5 à 50,8).

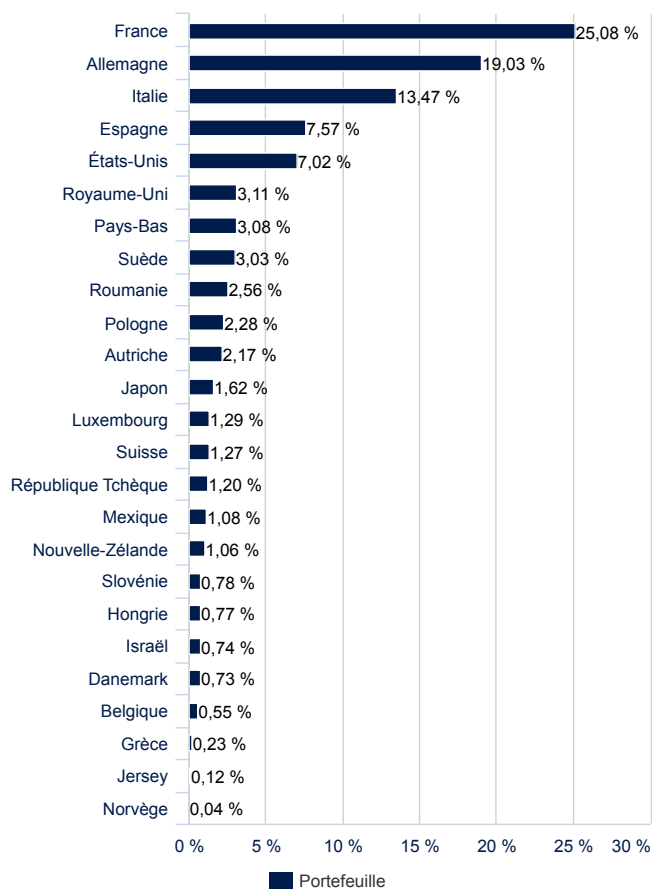
L'inflation a également baissé outre-Atlantique, l'indice des prix à la consommation ayant reculé en janvier (-0,3 % à 2,4 % en glissement annuel). L'inflation sous-jacente s'est également modérée (-0,1 % en glissement mensuel à 2,5 %). La croissance économique américaine a ralenti plus que prévu au quatrième trimestre 2025 (1,4 % pour le quatrième trimestre, contre 4,4 % au troisième trimestre 2025), les dépenses publiques enregistrant leur plus forte baisse depuis 1972 en raison des fermetures de l'année dernière. Au total, l'économie américaine a progressé de 2,2 % l'année dernière, soit le rythme le plus lent depuis cinq ans (2,8 % en 2024). L'indice PMI manufacturier a reculé à 51,6 (contre 53,4 le mois précédent), s'établissant en-dessous des prévisions initiales du marché qui tablaient sur 52,6. Dans ce contexte, la Réserve fédérale américaine (Fed) n'a pas indiqué qu'elle était pressée de relancer les baisses de taux d'intérêt après avoir suspendu celles-ci le mois dernier. Plusieurs décideurs politiques sont même allés jusqu'à évoquer la possibilité d'une hausse des taux si l'inflation restait trop longtemps élevée.

Les taux ont continué de baisser dans le sillage du mois de janvier. Les taux à 10 ans ont terminé le mois à 3,22 % (-21 points de base en glissement mensuel) en France, à 3,06 % (-15 pb) en Espagne, à 3,27 % (-19 pb) en Italie et à 2,64 % (-20 pb) en Allemagne. La même tendance a été observée à l'extrémité courte de la courbe : les rendements à 2 ans ont terminé le mois à 2,12 % en France (-9 pb), 1,99 % en Allemagne (-9 pb) et 2,16 % et 2,12 % en Italie et en Espagne respectivement (+1 et -6 pb respectivement). Les taux ont également baissé sur l'ensemble de la courbe aux États-Unis, le rendement à 10 ans terminant le mois à 3,94 % (-30 pb) et celui à 2 ans à 3,38 % (-15 pb).

Le crédit Euro Investment Grade a légèrement sous-performé en février : les primes se sont élargies au cours du mois (+10pbs à 81pbs) mais la performance totale a fini en territoire positif (+0,55%) grâce à la forte baisse des taux (+0,88% de contribution positive de la baisse des taux souverains). L'écartement s'est fait de façon progressive sur l'ensemble du mois, avec une accélération en fin de mois. Le High Yield Euro s'est également écarté dans le même ordre de grandeur (+10pbs à 274pbs), conduisant ainsi ce segment à surperformer l'Investment Grade si on exclut l'effet de la baisse des taux. Une vague d'inquiétudes liées à l'IA et aux disruptions a frappé les valeurs technologiques : les émetteurs exposés aux logiciels et aux datacenters ont été particulièrement visés par les investisseurs qui réévaluent le risque sur les bénéfices futurs. Les primes ont également subi une pression supplémentaire en fin de mois après que Blue Owl a limité les rachats sur son fonds de crédit privé, suscitant des inquiétudes sur la liquidité et le risque de défaut dans ce marché opaque. D'un point de vue sectoriel, les Financières ont légèrement surperformé les Corporates. Au sein des Corporates, les secteurs des Technologies et de l'Automobile ont sous-performé le marché. Le secteur de l'Assurance, plus exposé aux risques liés au marché de la dette privée, a également sous-performé. Du côté des fondamentaux, la saison des résultats du 4T se poursuit - les résultats publiés par les banques ayant été très positifs. La demande structurelle a enfin joué un rôle de contrepois et a soutenu le crédit européen, et le marché primaire a été soutenu en février, porté en partie par les hyperscalers : le volume des émissions mensuelles s'est élevé à 77 Mds €, légèrement en dessous de février de l'année précédente, la fin de mois marquée par l'aversion au risque ayant pesé, tandis que les émissions depuis le début de l'année ont atteint 188 Mds € — soit environ 12 Mds € de plus qu'à la même date l'an dernier.

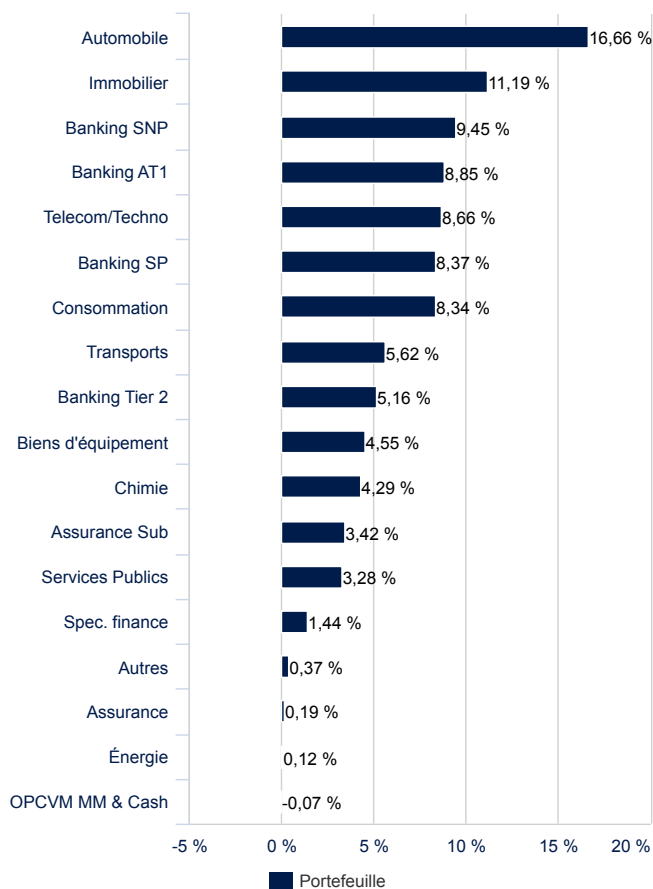
Le fonds BFT Sélection Rendement 2027 Réduction Carbone part I a gagné +0,10% sur le mois de février. Le fonds est principalement en France, Allemagne et Italie.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



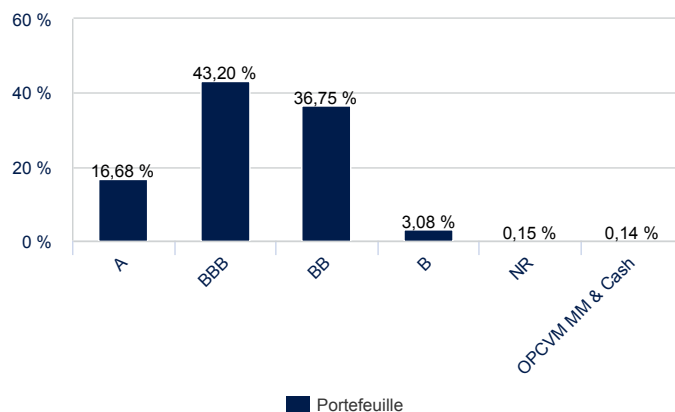
* En pourcentage d'actif, CDS inclus

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



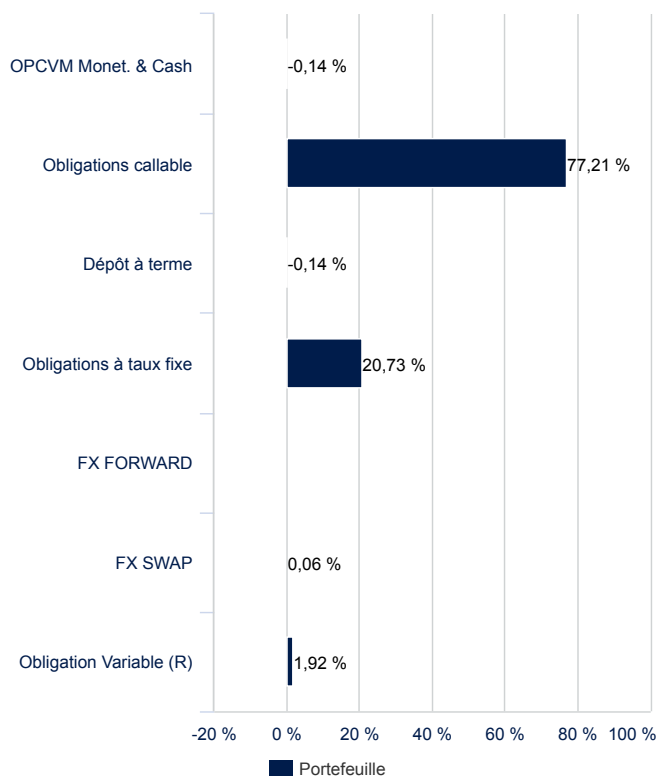
* En pourcentage d'actif, CDS inclus

Répartition par notations (Source : Amundi) *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)



Principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Amundi Paris	% d'actif	Sensibilité
Emetteurs Etats	-	-	-
Emetteurs hors Etats	-	-	-
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Automobile	2,51%	0,04
NEW IMMO HOLDING SA	Immobilier	2,15%	0,02
BNP PARIBAS SA	-	2,00%	0,02
INTESA SANPAOLO SPA	-	1,86%	0,01
UNICAJA BANCO SA	-	1,82%	0,01
MERCEDES-BENZ INTL FIN BV	Automobile	1,69%	0,02
UNICREDIT SPA	-	1,66%	0,02
CREDIT AGRICOLE SA	Banking SNP	1,65%	0,03
MORGAN STANLEY	Banking SP	1,63%	0,01
RAKUTEN GROUP INC	Consommation	1,62%	0,02
SANTANDER CONSUMER BANK AG	Banking SP	1,61%	0,02
BANQUE FED CREDIT MUTUEL	Banking SNP	1,60%	0,03
BANCA TRANSILVANIA SA	Banking SNP	1,59%	0,00
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Automobile	1,58%	0,03
EVONIK INDUSTRIES AG	Chimie	1,55%	0,02

Emissions Carbone du Portefeuille

EMISSIONS CARBONE PAR MILLION D'EUROS INVESTIS (PORTEFEUILLE)	85.17
EMISSIONS CARBONE PAR MILLION D'EUROS INVESTIS (INDICE)	236.58
REDUCTION CARBONE PAR RAPPORT A L'INDICE	-64.07 %

Couverture Carbone Portefeuille	100%
Couverture Carbone Indice	99,82%

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro
Société de gestion	CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	03/05/2021
Date de création de la classe	03/05/2021
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (Part C/D) Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	(C) FR0014000EB4 (Part C/D) FR0014000EC2
Code Bloomberg	BFTSLPC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	1,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,82%
Durée minimum d'investissement recommandée	6,5 ans
Historique de l'indice de référence	29/03/2021 : Aucun

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

OBLIGATAIRE

28/02/2026

SCR Marché

SCR Marché	10,85%
SCR Marché/Scénario Taux UP	10,85%
SCR Marché/Scénario Taux DOWN	10,71%

Principales composantes du SCR marché

SCR Taux UP	1,74%
SCR Taux DOWN	-1,81%

SCR Crédit	10,59%
SCR Crédit Cash	10,59%
SCR Crédit RepackagedLoans	0,00%
SCR Change	0,04%
SCR Concentration	1,50%

Principaux groupes contribuant au SCR de concentration

	SCR de concentration
FORVIA #NC	0,86%
AROUNDTOWN SA #NC	0,84%
COMMERZBANK AG #NC	0,54%
AUMARCHE SAS #NC	0,47%
VOLKSWAGEN AG #NC	0,27%
INTESA SANPAOLO SPA #NC	0,25%
UNICAJA BANCO SA #NC	0,23%
ERSTE GROUP BANK AG #NC	0,21%
BANCO SANTANDER SA #NC	0,17%
BNP PARIBAS SA #NC	0,13%

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

Glossaire

SCR Marché

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

Principales composantes du SCR marché

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

Principales étapes de calcul du SCR marché

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

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.