

BFT RENDEMENT 2027 - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2025

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 116,13 (EUR)
(Part C/D) 104,44 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/03/2025
Actif géré : 134,94 (millions EUR)
Code ISIN : (C) FR001400D3W8
(Part C/D) FR001400D3V0
Indice de référence : Aucun

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de BFT Rendement 2027 consiste à réaliser, sur un horizon de 5 ans (de la date de création du fonds au 15/12/2027), une performance nette annualisée supérieure de 2,00% à celle de l'emprunt d'état français de maturité 10/2027 (OAT 10/2027), après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion (ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus). A titre d'information, au 15 décembre 2022, le taux de rendement actuariel de l'OAT 15/10/2027 était de 2.33%. La stratégie du fonds est principalement une stratégie de portage qui consiste à gérer un portefeuille d'obligations privées, émises par des émetteurs principalement européens, libellées en euro et dont l'échéance est antérieure au 15/12/2027. Le fonds sera composé d'obligations Investment Grade et jusqu'à 50% maximum de son actif net en obligations à haut rendement dites spéculatives (de notation comprise entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou juge équivalent par BFT IM). Des critères ESG sont intégrés dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds.

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 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 performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	-	-	-	28/02/2023
Portefeuille	0,91%	-0,32%	0,91%	5,87%	-	-	-	16,13%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	5,59%	-	-	-	-

* 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 ¹	1,49
Sensibilité crédit	1,59
*Yield to Maturity (YTM) ³	4,20%
*Yield To Worst (YTW) ⁴	3,89%
Notation moyenne	BB
Spread moyen ²	184
Nombre de lignes (obligations)	233
Nombre émetteurs (obligations)	200

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	1,11%	-	-

* 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.

OBLIGATAIRE ■



Jean Larroque-Laborde
Gérant de portefeuille

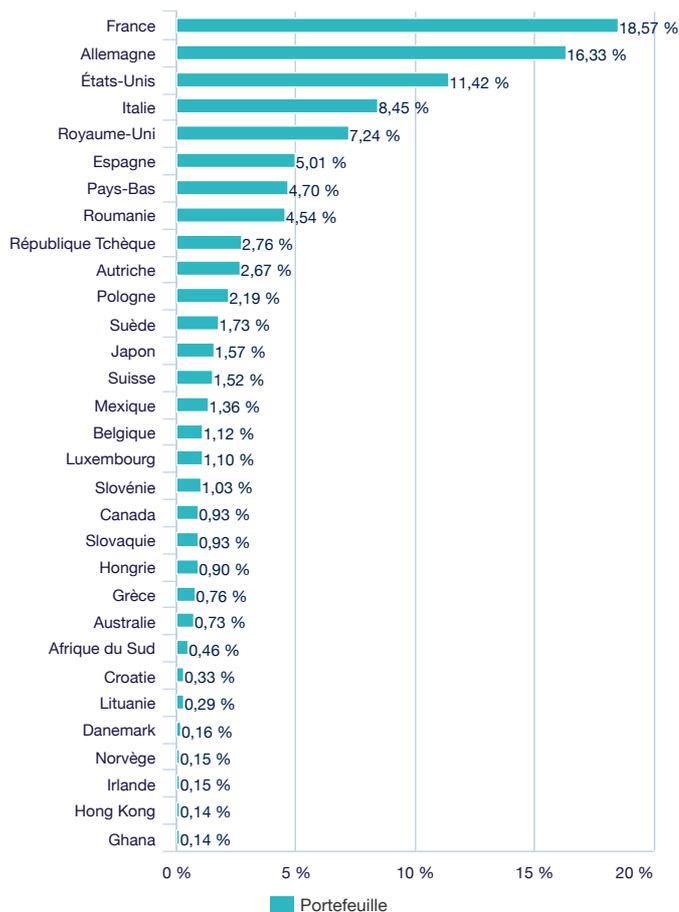


Dung Anh Pham
Gérante de portefeuille

Commentaire de gestion

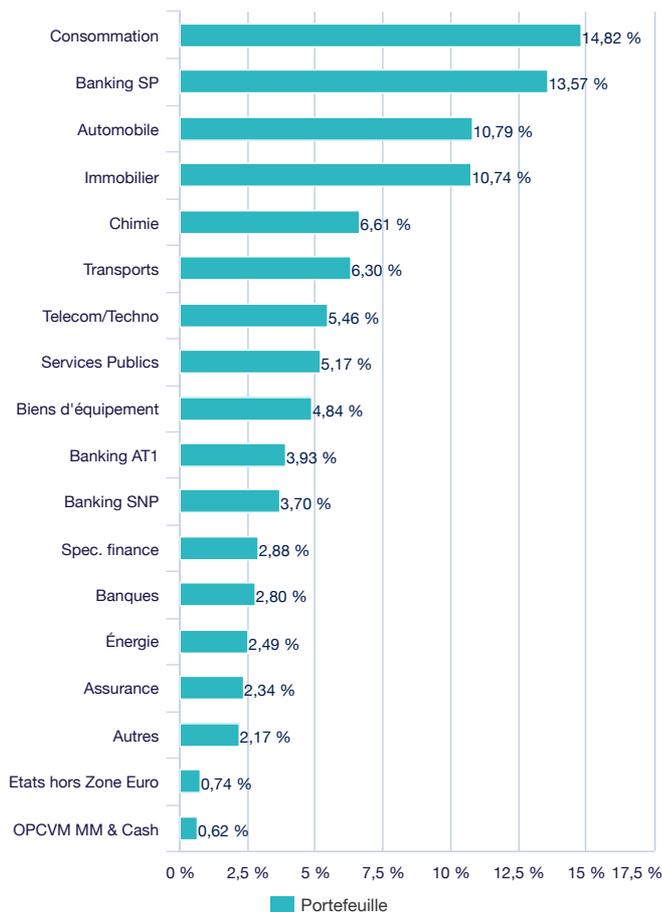
En mars, la remise en cause du libre-échange suscite une poussée d'aversion au risque. Après avoir instauré des droits de douane à 20% sur la Chine, à 25% sur le Mexique et le Canada (hors produits couverts par l'accord nord-américain USMCA), à 25% sur l'acier, l'aluminium et l'automobile, l'administration Trump prévient que le 2 avril, des tarifs réciproques destinés à résorber le déficit extérieur américain, seront annoncés. L'incertitude sur la politique commerciale atteint un niveau inédit. Les enquêtes témoignent de la chute de moral des entreprises et des ménages et de la montée des attentes d'inflation. La perte de confiance, principal ingrédient de la croissance, ravive les craintes de récession aux Etats-Unis. La Fed revoit ses prévisions de croissance en baisse et d'inflation en hausse, et souligne l'absence de visibilité sur la politique économique. Le taux directeur est maintenu à 4.5% mais le rythme de réduction du bilan sera ralenti dès avril. Le statu quo sans surprise de la Fed ne suffit pas à rassurer les investisseurs. Le taux 10 ans clôture le mois sur à 4.21%, son niveau de fin février. Le taux 10 ans allemand se tend de plus de 30 points de base ('pdb) sur le mois à 2.74% et 3.45% en France. Le souffle de reflation du Vieux Continent est lié aux réactions européennes après la menace américaine de désengagement sur l'Ukraine. La Commission Européenne annonce un projet de 800 Mds € pour « RéArmer l'Europe » mais surtout les autorités allemandes parviennent à faire voter un plan massif de dépenses de défense et d'infrastructure qui gonfle le déficit autorisé à environ 4% du PIB. Le plan doperait la croissance et l'inflation Outre-Rhin avec des retombées favorables pour l'Union Monétaire. Les enquêtes de confiance de mars signalent un mieux dans l'industrie. L'impulsion de crédit continue de se redresser en février, signe de la transmission de l'assouplissement monétaire à l'économie. La BCE baisse les taux de 25 pdb à 2.5% sur le dépôt et prône une flexibilité accrue dans un contexte politique et géopolitique mouvant. La désinflation salariale qui s'accroît en février et les attentes d'inflation bien ancrées sont de bon augure pour la poursuite de la détente monétaire. Les spreads sur le High Yield (indice ICE BofA HE40) et sur l'Investment Grade (indice ICE BofA ER00) se sont écartés respectivement de 43 bps et de 3 bps. Sur le mois, la performance de BFT Rendement 2027 a baissé de 0.29%. Les titres Dow Chemical et OTP ont été remboursés par anticipation par leurs émetteurs. Par conséquent le fonds n'est plus exposé à ces émetteurs. Il a nouvellement investi dans Albion et Motel One. Le portefeuille est constitué de 233 obligations. Les principaux pays représentés sont la France, Allemagne et Etats-Unis.

Répartition géographique (Source : Amundi)



En pourcentage d'actif, CDS inclus

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



En pourcentage d'actif, CDS inclus

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

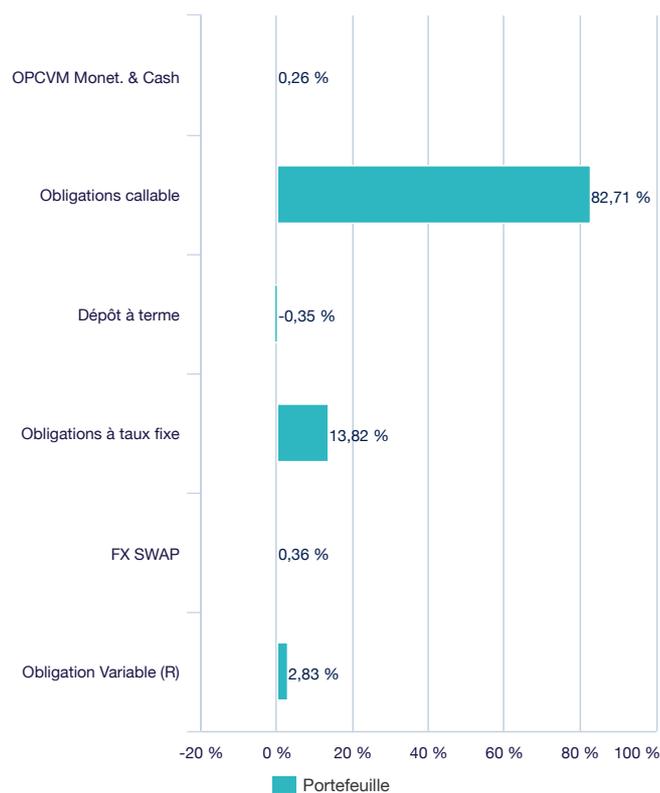
OBLIGATAIRE ■

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)



Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

OBLIGATAIRE ■

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Amundi Paris	% d'actif	Sensibilité
Emetteurs Etats	Etats hors Zone Euro	-	-
ROMANIA	Etats hors Zone Euro	0,59%	0,01
UNITED MEXICAN STATES	Etats hors Zone Euro	0,14%	0,00
Emetteurs hors Etats	-	-	-
AAREAL BANK AG	-	1,93%	0,03
GRENKE FINANCE PLC	Spec. finance	1,62%	0,03
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	-	1,59%	0,02
FORVIA	Automobile	1,55%	0,03
ELO SACA	Consommation	1,37%	0,03
ATHENE GLOBAL FUNDING	Assurance	1,32%	0,01
LA BANQUE POSTALE	-	1,26%	0,00
BANCA IFIS SPA	Spec. finance	1,26%	0,03
VOLKSBANK WIEN AG	-	1,25%	0,03
AROUNDTOWN SA	Immobilier	1,19%	0,02
INTESA SANPAOLO SPA	-	1,18%	0,00
BANCA COMERCIALA ROMANA SA	Banking SP	1,15%	0,01
VF CORP	Consommation	1,11%	0,01
PLAYTECH LTD	Consommation	1,10%	0,01
INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC	Chimie	1,09%	0,03

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro
Société de gestion	BFT Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	28/02/2023
Date de création de la classe	28/02/2023
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) FR001400D3W8 (Part C/D) FR001400D3V0
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 centième 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	0,77%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	30/11/2022 : 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 BFT Investment Managers sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».