

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 119,98 (EUR)
(Part C/D) 107,90 (EUR)

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

Actif géré : 196,36 (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)



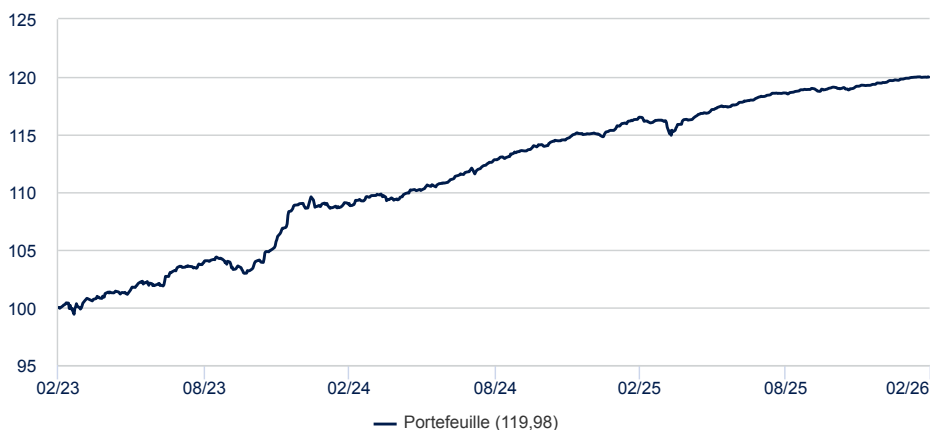
Risque le plus faible

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 VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 (Source : Fund Admin)



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

| 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 | - | 28/02/2023 | |
| Portefeuille | 0,39% | 0,08% | 0,67% | 2,99% | 6,26% | - | 6,26% |

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|--------------|-------|-------|------|------|------|
| Portefeuille | 3,84% | 5,59% | - | - | - |

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 | 1,04 |
| Sensibilité crédit | 1,09 |
| *Yield to Maturity (YTM) ³ | 3,04% |
| *Yield To Worst (YTW) ⁴ | 2,59% |
| Notation moyenne | BBB |
| Spread moyen ² | 69 |
| Nombre de lignes (obligations) | 165 |
| Nombre émetteurs (obligations) | 147 |

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 | 1,19% | 2,00% | - |

* 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.



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).

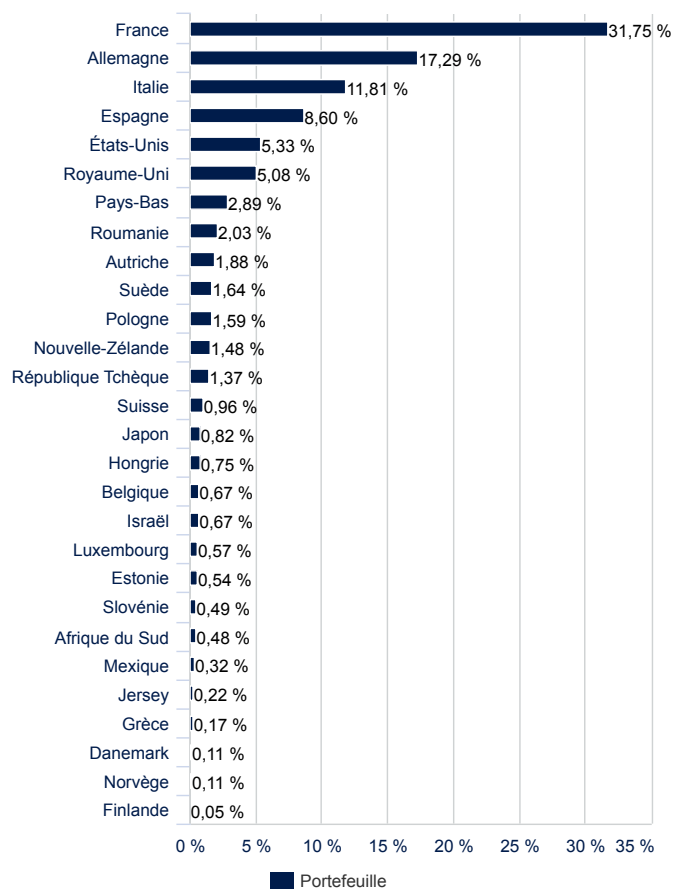
L'inflation a également baissé outre-Atlantique, l'indice des prix à la consommation ayant reculé en janvier (-0,3 % à 2,4 % en glissement annuel). L'inflation sous-jacente s'est également modérée (-0,1 % en glissement mensuel à 2,5 %). La croissance économique américaine a ralenti plus que prévu au 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 contrepoids 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.

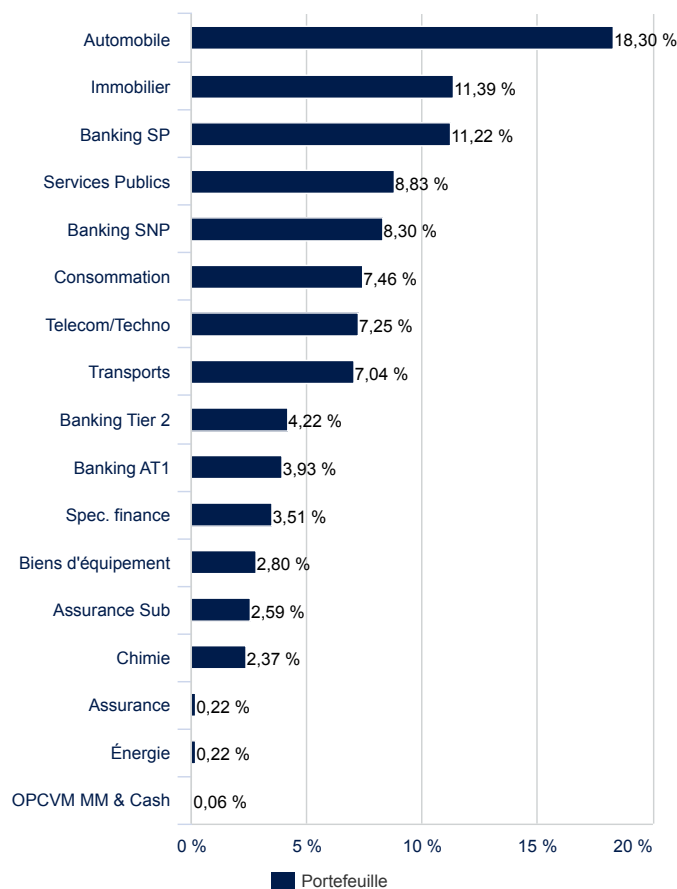
Le fonds BFT Rendement 2027 part I a gagné +0.10% sur le mois de février. Le fonds est principalement investi en France, Allemagne et Italie.

Répartition géographique (Source : Amundi)



En pourcentage d'actif, CDS inclus

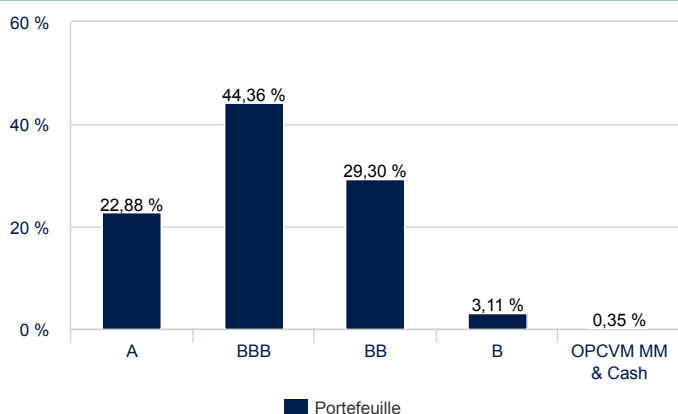
Répartition sectorielle (Source : Amundi)



En pourcentage d'actif, CDS inclus

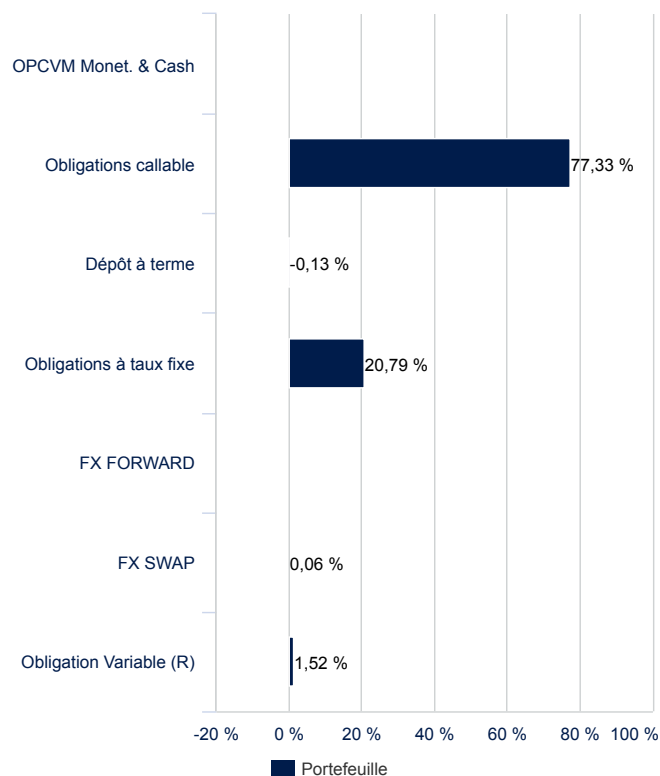
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

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 | - | - | - |
| AYVENS SA | - | 2,65% | 0,02 |
| VOLKSBANK WIEN AG | - | 1,88% | 0,03 |
| BNP PARIBAS SA | - | 1,88% | 0,02 |
| AROUNDTOWN SA | Immobilier | 1,85% | 0,01 |
| ARVAL SERVICE LEASE SA/FRANCE | Automobile | 1,83% | 0,02 |
| MERCEDES-BENZ INTL FIN BV | Automobile | 1,83% | 0,03 |
| BANQUE FED CREDIT MUTUEL | - | 1,83% | 0,03 |
| CA AUTO BANK SPA/IRELAND | - | 1,82% | 0,01 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG | Banking SP | 1,76% | 0,03 |
| CREDIT AGRICOLE SA | - | 1,76% | 0,03 |
| BANCA IFIS SPA | Spec. finance | 1,69% | 0,02 |
| NEW IMMO HOLDING SA | Immobilier | 1,60% | 0,01 |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Services Publics | 1,60% | 0,03 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV | Automobile | 1,58% | 0,02 |
| MORGAN STANLEY | Banking SP | 1,56% | 0,01 |

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

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 | 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 Amundi 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 ».