

BFT FRANCE FUTUR ISR - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 8 ■ Label Relance, Label ISR

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 104,37 (EUR)
(D) 83,50 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024
Actif géré : 410,90 (millions EUR)
Code ISIN : (C) FR0010340612
(D) FR0010340620
Code Bloomberg : BGPFRFU FP
Indice de référence :
100% FRANCE CAC MID & SMALL
Indice comparatif : 100.0% CAC ALL TRADABLE

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion consiste à réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans, une performance supérieure à l'indice CAC Mid & Small (dividendes réinvestis), indice représentatif de la performance des petites et moyennes entreprises françaises après prise en compte des frais courants, à partir d'une sélection d'actions d'entreprises françaises, tout en respectant une approche responsable ciblant un niveau d'émissions carbone inférieur en permanence de 30% à celui de l'indicateur de référence. La sicav est éligible au PEA.

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. 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.

labelRelance

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

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



A : Durant cette période, l'OPCVM adopte une gestion de style value

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	03/01/1992
Portefeuille	2,29%	2,27%	2,29%	-3,41%	-13,69%	4,37%	52,50%	1 136,74%
Indice	6,15%	4,92%	6,15%	3,64%	6,34%	25,68%	82,19%	1 582,61%
Ecart	-3,85%	-2,65%	-3,85%	-7,05%	-20,04%	-21,31%	-29,69%	-445,87%
Indice Comparatif	8,34%	3,66%	8,34%	13,52%	37,76%	61,89%	122,08%	-
Ecart Indice Comparatif	-6,05%	-1,39%	-6,05%	-16,94%	-51,46%	-57,52%	-69,58%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-0,39%	-19,57%	12,11%	6,14%	15,96%	-22,01%	24,75%	12,09%	24,82%	5,90%
Indice	3,93%	-11,97%	18,58%	-0,13%	21,27%	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%
Ecart	-4,32%	-7,60%	-6,47%	6,27%	-5,30%	-1,80%	0,95%	3,01%	4,73%	-4,25%
Indice Comparatif	17,80%	-8,36%	28,30%	-4,89%	27,84%	-10,03%	13,35%	7,44%	11,66%	2,99%
Ecart Indice Comparatif	-18,19%	-11,21%	-16,18%	11,03%	-11,88%	-11,98%	11,41%	4,65%	13,17%	2,91%

* 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)

Nombre de lignes en portefeuille 71

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

	Portefeuille
ELIS SA	5,63%
NEXANS	5,43%
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	5,01%
ALTEN SA	4,90%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	4,14%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,89%
SPIE SA	3,84%
EURAZEO SE	3,35%
SOPRA STERIA GROUP	3,23%
SEB SA	3,20%
Total	42,62%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	14,72%	16,34%	19,59%	17,54%
Volatilité de l'indice	14,04%	15,56%	20,83%	18,09%
Tracking Error ex-post	4,69%	4,26%	5,20%	4,55%
Ratio d'information	-1,59	-1,61	-0,73	-0,41
Ratio de sharpe	-0,29	-0,35	0,03	0,24
Beta	1,00	1,02	0,92	0,94

ACTION



Fabrice Masson

Gérant de portefeuille



Lucas Gonon

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Sur mars, les marchés d'actions ont continué sur leur dynamique positive portés par les réunions des banques centrales qui ont conservé leurs biais accommodants. Dans la zone euro, la BCE a même révisé à la baisse ses prévisions d'inflation à 2,3% (inflation totale) en 2024 dans une conjoncture économique actuellement en quasi-stagnation. Du côté américain, les chiffres d'activité restent soutenus mais la désinflation demeure en bonne voie selon la Fed. Cela a suffi à maintenir le moral des investisseurs au beau fixe avec des marchés qui ont enchaîné les records sur le mois. La période de publication des résultats du premier trimestre qui va s'ouvrir bientôt s'annonce de manière positive.

Sur le mois, les choix sectoriels sur BFT France Futur ISR ont eu un impact négatif : les fortes expositions sur le secteur de la chimie (-10,1%) et sur la technologie (-1,1%) ont été défavorables.

Le choix de valeurs a eu un impact également négatif : la forte déception sur la publication de résultats de Soitec (-29,0%) qui a révisé à la baisse ses prévisions d'activité a lourdement impacté la performance. La position en FDJ (-2,4%) a également pesé tout comme celle en Elis (-0,2%), ligne qui a fait l'objet de prises de profits. Enfin la ligne en Nexity (-10,7%) qui avait annoncé des résultats décevants fin février a continué de souffrir sur la période récente. A l'inverse, la position en Unibail-Rodamco (+10,2%) profite de chiffres d'activité économique soutenus. La ligne en Esker (+16,1%) continue de bénéficier de belles perspectives qui ont été confirmées lors de la publication des résultats annuels le 27 mars dernier. La position en Thales (+15,3%) profite toujours de l'engouement pour les valeurs du secteur de la défense.

En ce qui concerne les mouvements, nous avons réduit nos positions sur Scor dans la réassurance, sur EuroAPI, Nexans, Alten, Elis et Wavestone. En face de ces ventes, nous avons renforcé les positions sur Ipsen, Wendel, Ubisoft et Eurazeo.

La situation évolue peu : les marchés restent bien orientés, portés par les espoirs d'une baisse prochaine des taux d'intérêts de la part des banques centrales. L'ampleur et le rythme de ces mouvements de taux à venir restent incertains, ce qui nous conduit à conserver de la prudence dans nos investissements. Nos choix sectoriels nous poussent vers la technologie, l'industrie et la chimie.

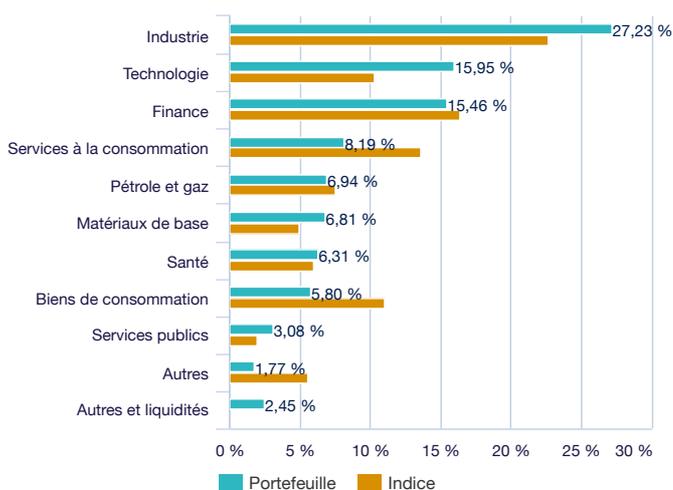
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,89%	-	3,89%
NEXANS	5,43%	2,60%	2,83%
BIOMERIEUX	2,49%	-	2,49%
ELIS SA	5,63%	3,23%	2,41%
ROBERTET SA	2,38%	-	2,38%
WORLDFLINE SA/FRANCE	2,33%	-	2,33%
SOITEC	1,92%	-	1,92%
THALES SA	1,64%	-	1,64%
ALTEN SA	4,90%	3,26%	1,64%
ESKER SA	1,51%	-	1,51%
Total	32,12%	9,09%	23,03%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



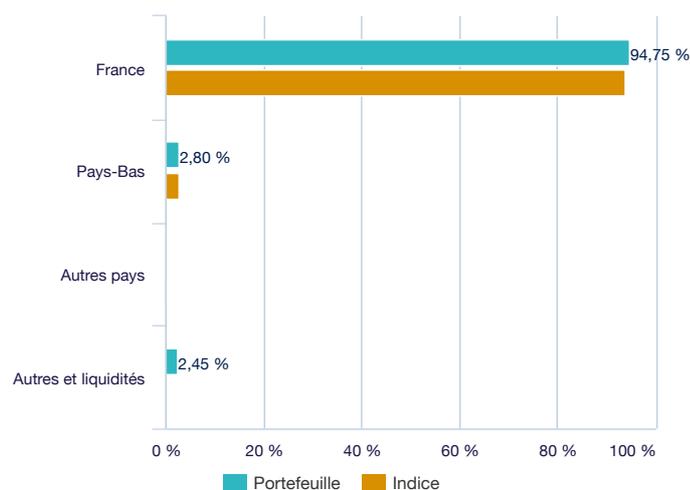
Hors prise en compte des produits dérivés.

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
BOLLORE SE	-	3,74%	-3,74%
DASSAULT AVIATION SA	-	3,37%	-3,37%
AMUNDI SA	-	3,20%	-3,20%
RUBIS SCA	-	2,63%	-2,63%
VALLOUREC SACA	-	2,26%	-2,26%
SES SA	-	1,94%	-1,94%
REMY COINTREAU SA	-	1,76%	-1,76%
ALD SA	-	1,31%	-1,31%
COFACE SA	-	1,26%	-1,26%
VIRBAC SA	-	1,20%	-1,20%
Total	-	22,67%	-22,67%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Principaux achats / ventes sur le mois (Source : Amundi)

Achats (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
PEUGEOT INVEST	3 549,00	416 926,24

Ventes (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
--	----------	---------

Renforcements de lignes (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
IPSEN	37 229,00	3 996 097,56
WENDEL	31 679,00	2 983 324,02
UBISOFT ENTERTAINMENT	89 745,00	1 411 820,68
EURAZEO SE	15 562,00	1 236 606,52
S.O.I.T.E.C.	9 675,00	1 219 394,06

Allègements de lignes (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
SCOR SE	400 650,00	-11 992 345,33
EUROAPI SASU	270 856,00	-770 663,03
NEXANS SA	7 710,00	-717 938,54
ALTEN SA	5 137,00	-691 820,60
ELIS SA	23 547,00	-475 517,56

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	BFT Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	19/07/1988
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Actions françaises
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0010340612 (D) FR0010340620
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Frais d'entrée (maximum)	3,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,80% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00 %
Détail de la commission de surperformance	CAC Mid & Small
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,98% (prélevés) - 30/09/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	18/03/2011 : 100.00% FRANCE CAC MID & SMALL 21/02/2005 : 100.00% FRANCE CAC MID & SMALL 190 03/01/1992 : 100.00% SBF SECOND MARKET
Derniers Coupons	11/01/2024 : 1,0800 17/02/2023 : 0,1100 21/12/2021 : 6,4300 23/12/2019 : 0,1500

Avertissement

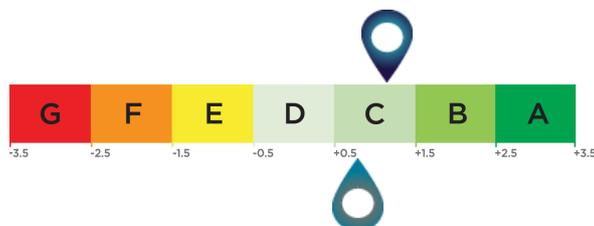
Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

ACTION ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% FRANCE CAC MID & SMALL



Score du portefeuille d'investissement: 1,13

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,77

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,36%	99,77%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	100,96%	100,00%

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci répond à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.

ACTION ■

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

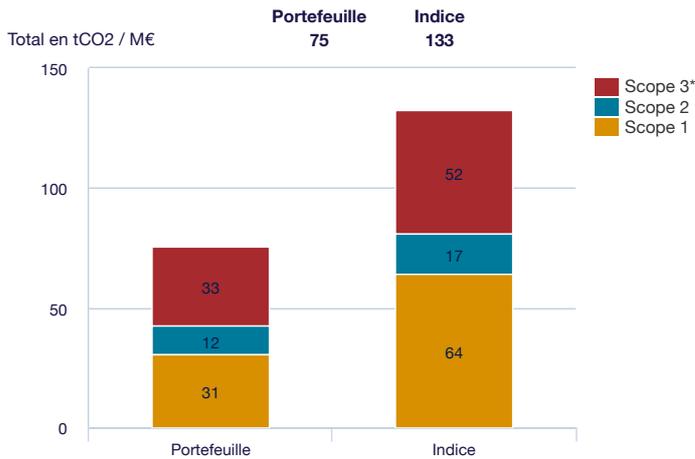
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

Environnement¹

Social²

Emissions carbone par million d'euros investis

Mixité des Managers



Cet indicateur mesure les émissions du portefeuille en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros investis. Il est un indicateur des émissions induites par l'investissement dans ce portefeuille.

Pourcentage de femmes cadres parmi le total des cadres de l'entreprise. Fournisseur de données : Refinitiv.

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 97,41% 95,56%

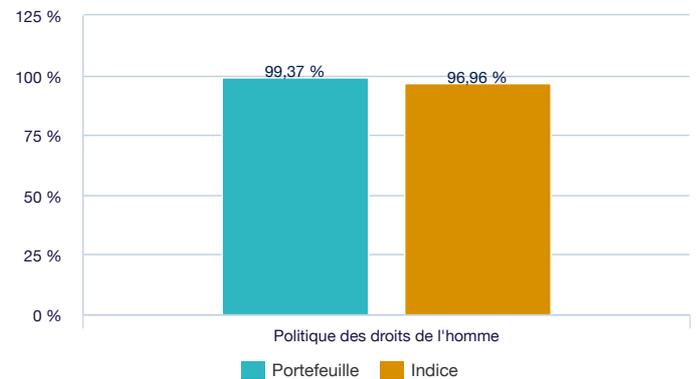
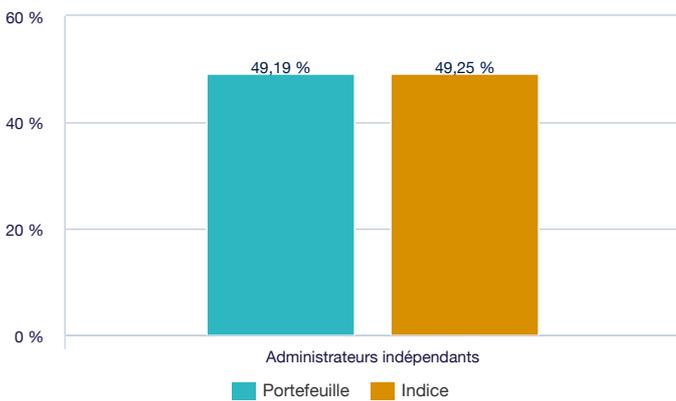
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 80,99% 73,44%

Gouvernance⁴

Respect des droits Humains³

Indépendance du Conseil d'Administration

Travail décent et liberté d'association



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 91,92% 89,06%

Taux de couverture (portefeuille/indice) 91,94% 89,06%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ par million d'euros investis). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

2. Mixité des managers. Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

3. Indicateur Respect des Droits Humains. Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

4. Indépendance du Conseil d'Administration. Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.