# BFT PARTNERS - VIA EQUITY EUROPE - P

REPORTING

Communication Publicitaire

**31/05/2025**

ACTIONS ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **165,14 ( EUR )**
Date de VL et d'actif géré : **30/05/2025**
Actif géré : **17,23 ( millions EUR )**
Code ISIN : **(C) FR0013385556**
**(D) FR0013385564**
Code Bloomberg : **BFTVEPC FP**
Indice de référence : **100% STOXX EUROPE 600**
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © :
**EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY**
Nombre de fonds de la catégorie : **1734**
Date de notation : **31/05/2025**
Eligible PEA : **Oui**

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du compartiment est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Stoxx 600 (dividendes nets réinvestis) tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du compartiment.

## Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

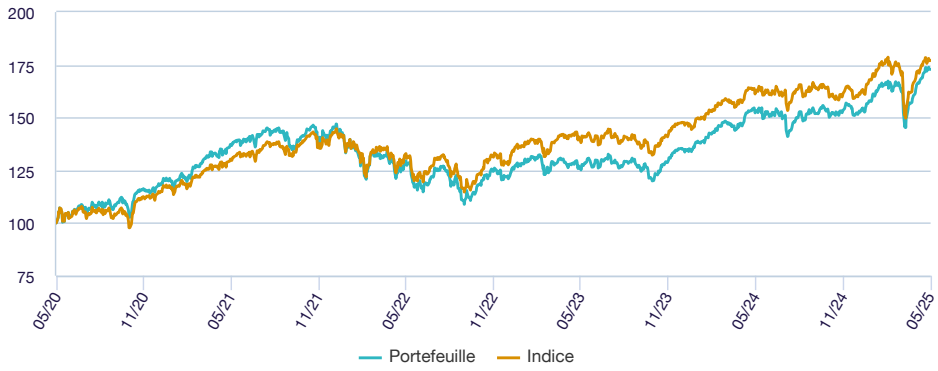
1 2 3 **4** 5 6 7

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 11/10/2019 | Depuis le 31/12/2024 | 1 mois 30/04/2025 | 3 mois 28/02/2025 | 1 an 31/05/2024 | 3 ans 31/05/2022 | 5 ans 29/05/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Portefeuille** | 61,15% | 13,49% | 5,71% | 4,28% | 13,00% | 34,29% | 72,79% |
| **Indice** | 61,56% | 10,12% | 4,82% | 0,13% | 8,77% | 34,10% | 77,97% |
| **Ecart** | -0,41% | 3,37% | 0,88% | 4,16% | 4,23% | 0,19% | -5,18% |

### Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Portefeuille** | 12,66% | 11,74% | -16,62% | 23,10% | 2,14% |
| **Indice** | 8,79% | 15,80% | -10,64% | 24,91% | -1,99% |
| **Ecart** | 3,87% | -4,06% | -5,98% | -1,81% | 4,13% |

* 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** 116

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

| | Portefeuille |
|---|---|
| NOVARTIS AG | 3,52% |
| POSTE ITALIANE SPA | 3,05% |
| GEA GROUP AG | 2,96% |
| EURONEXT NV | 2,51% |
| INFORMA PLC | 2,46% |
| GENERALI | 2,40% |
| SCOUT24 SE | 2,39% |
| INTESA SANPAOLO SPA | 2,35% |
| BANCO SANTANDER SA | 2,26% |
| BNP PARIBAS SA | 2,22% |
| **Total** | **26,12%** |

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| **Volatilité du portefeuille** | 14,46% | 14,22% | 15,23% |
| **Volatilité de l'indice** | 15,00% | 14,01% | 14,89% |
| **Tracking Error ex-post** | 4,16% | 3,71% | 3,72% |
| **Ratio d'information** | 1,03 | -0,01 | -0,18 |
| **Ratio de sharpe** | 0,68 | 0,54 | 0,66 |
| **Beta** | 0,93 | 0,98 | 0,99 |

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

| | Depuis le lancement |
|---|---|
| **Baisse maximale** | -37,20% |
| **Délai de recouvrement (jours)** | 326 |
| **Moins bon mois** | 03/2020 |
| **Moins bonne performance** | -16,24% |
| **Meilleur mois** | 11/2020 |
| **Meilleure performance** | 12,20% |

# BFT PARTNERS - VIA EQUITY EUROPE - P

REPORTING

Communication Publicitaire
**31/05/2025**

ACTIONS ■

**Guillaume Dolisi**
Gérant de portefeuille

**Hicham Qasmi**
Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

**Marchés :** après un mois d'avril particulièrement agité, les marchés actions européens sont bien orientés en mai. L'indice Stoxx 600 *Market Cap* gagne 4.8% sur le mois tandis que l'indice le Stoxx 600 *Equal weight* ressort à +5.5%. Les différents soubresauts de la guerre commerciale continuent de perturber les marchés mondiaux, mais les nombreuses annonces de Donald Trump ont de moins en moins d'impact. Pour l'instant, les marchés actions européens surperforment les indices mondiaux et plus particulièrement le marché américain, notamment du fait de niveaux d'évaluation plus attractifs, mais ils ne sont pas immuns. Au mois de mai, le fonds BFT Partners - VIA Equity Europe SRI surperforme, avec une hausse mensuelle de 5.9% (SI-EUR) et +14% depuis le début de l'année.

**Facteurs et sélection de titres** : sur le mois, les contributions factorielles ont été légèrement favorables, avec notamment une contribution positive de la sous-pondération au facteur *Materials*. A l'inverse, la surpondération aux valeurs industrielles pèse sur la performance.
La sélection de titres est plus favorable en mai, avec notamment les bonnes performances de titres comme Indra Sistemas ou Scout24, en hausses mensuelles d'environ 29% et 14%. Du côté des contributions négatives, on pourra néanmoins citer Rheinmetall (+25% en mai), qui n'est pas détenu dans le portefeuille, notamment du fait des exclusions ESG liées à l'armement.

**Perspectives :** il existe des approches très différentes pour investir (avec succès) à long terme dans les actions. Par opposition à la gestion passive qui sélectionne et pondère ses titres en fonction de leurs tailles, nous privilégions une approche en deux temps, en faisant le pari que si nous parvenons à sélectionner des entreprises à même d'offrir le maximum de création de richesse pour l'actionnaire, alors la valeur boursière du portefeuille suivra. Malgré la volatilité affichée lors des phases de contraction/expansion de multiples, ce « super facteur » explique bien la majeure partie de la performance des marchés actions sur longue période. D'ailleurs, lorsque ces derniers s'éloignent de leur performance économique, il s'agit en général d'opportunités d'investissement ou de désinvestissement. Avec le fonds BFT Partners - VIA Equity Europe SRI, nous adoptons une approche diversifiée, *Buy & Hold,* concentrée sur la maximisation de la création de valeur à long terme du point de vue de l'actionnaire. Le fonds continue ainsi d'afficher des fondamentaux satisfaisants, avec une rentabilité économique (*Economic Profitability*) de 19.4% pour un PER économique de 15.4x (*FEV/Economic Assets/Economic Profitability*), tout en conservant une diversification importante (environ 110 sociétés différentes).

| | Portefeuille | Benchmark |
|---|---|---|
| Rentabilité économique | 19.40 % | 15.80 % |
| Évaluation économique | 15.4x | 16.2x |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 116 | 600 |
| Capitalisation moyenne (euros) | 41.1 Mds | 24.7 Mds |
| Capitalisation médiane (euros) | 17.4 Mds | 9.9 Mds |
| Taux de rotation annuel (un an glissant) | 42.70 % | - |
| Active share | 72.90 % | - |

# ACTIONS

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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

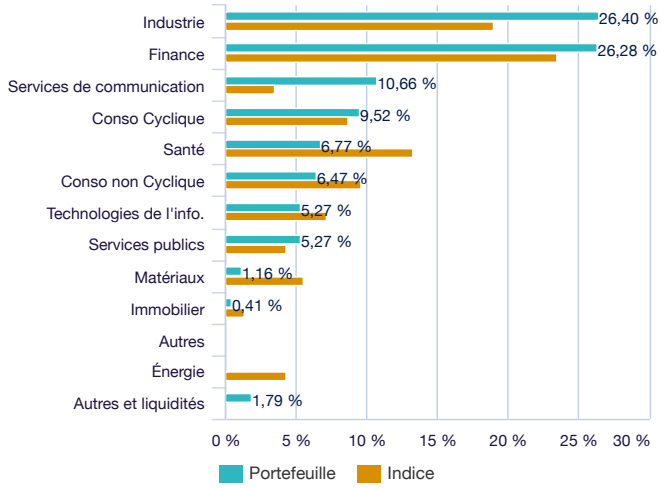
| | Portefeuille | Indice | Ecart (P - I) |
|---|---|---|---|
| POSTE ITALIANE SPA | 3,05% | 0,08% | 2,98% |
| GEA GROUP AG | 2,96% | 0,08% | 2,88% |
| EURONEXT NV | 2,51% | 0,10% | 2,41% |
| INFORMA PLC | 2,46% | 0,11% | 2,36% |
| SCOUT24 SE | 2,39% | 0,08% | 2,31% |
| SPIE SA | 2,16% | 0,06% | 2,10% |
| GENERALI | 2,40% | 0,31% | 2,09% |
| INDRA SISTEMAS SA | 1,93% | - | 1,93% |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 2,21% | 0,30% | 1,92% |
| NOVARTIS AG | 3,52% | 1,71% | 1,81% |
| **Total** | **25,59%** | **2,82%** | **22,77%** |

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

| | Portefeuille | Indice | Ecart (P - I) |
|---|---|---|---|
| SAP SE | - | 2,34% | -2,34% |
| NESTLE SA | - | 2,14% | -2,14% |
| ROCHE HOLDING AG | - | 1,71% | -1,71% |
| ASTRAZENECA PLC | - | 1,68% | -1,68% |
| ASML HOLDING NV | 0,66% | 2,29% | -1,63% |
| SHELL PLC | - | 1,54% | -1,54% |
| HSBC HOLDINGS PLC | 0,25% | 1,61% | -1,37% |
| TOTALENERGIES SE | - | 1,02% | -1,02% |
| SANOFI SA | - | 0,94% | -0,94% |
| AIR LIQUIDE SA | - | 0,92% | -0,92% |
| **Total** | **0,91%** | **16,20%** | **-15,29%** |

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

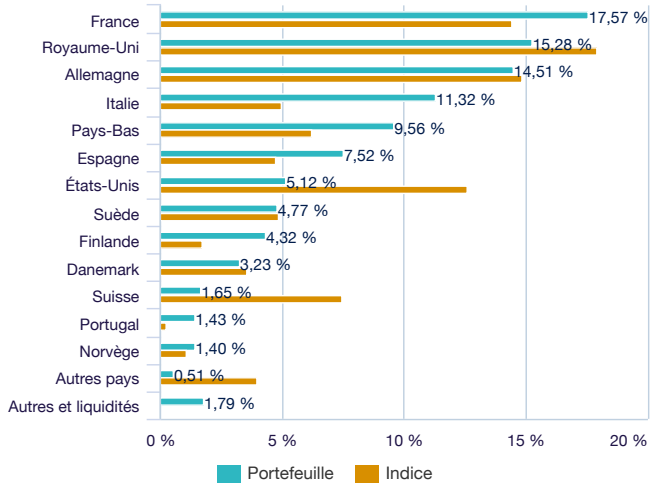
### Répartition sectorielle (Source : Amundi) *




* Hors prise en compte des produits dérivés.

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

### Répartition géographique (Source : Amundi) *




* Hors prise en compte des produits dérivés.

## 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 | 29/05/2019 |
| Devise de référence de la classe | EUR |
| Classification AMF | Actions internationales |
| Affectation des sommes distribuables | (C) Capitalisation<br>(D) Distribution |
| Code ISIN | (C) FR0013385556<br>(D) FR0013385564 |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes | 1 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 12:25 |
| Date de valeur rachat | J+1 |
| Date de valeur souscription | J+1 |
| Frais d'entrée (maximum) | 3,00% |
| Frais de gestion directs annuels maximum | - |
| Frais de gestion indirects annuels maximum | - |
| Commission de surperformance | Oui |
| Commission de surperformance (% par an) | 10,00 % |
| Détail de la commission de surperformance | Stoxx 600 |
| Frais de sortie (maximum) | 0,00% |
| Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation | 1,72% |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 5 ans |
| Historique de l'indice de référence | 20/06/2019 : 100.00% STOXX EUROPE 600 |

## 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. La durée du fonds est illimitée. 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.

©2025 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 : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf

# BFT PARTNERS - VIA EQUITY EUROPE - P

REPORTING

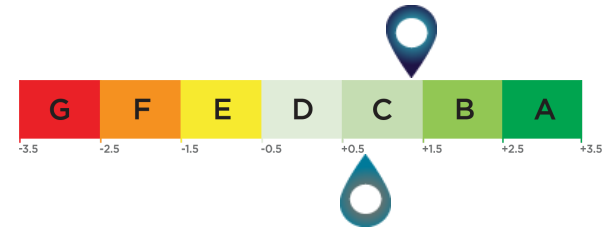
Communication Publicitaire
31/05/2025

ACTIONS ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

## Univers d'investissement ESG: 100% UNIVERS VIA




**Score du portefeuille d'investissement:** 1,34

**Score de l'univers d'investissement ESG[1]:** 0,77

## Couverture ESG (source : Amundi) *

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]** | 100,00% | 100,00% |
| **Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]** | 98,21% | 100,00% |

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

## 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'Amundi[4], 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 globle) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde 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.
© 2025 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.