

Jeudi 12 Décembre à 14h30

Les Web Conférences mensuelles avec les experts de BFT IM

Marchés des NEU-CP & Gestion monétaire BFT IM



Guillaume Lapierre
Responsable Relations Corporates

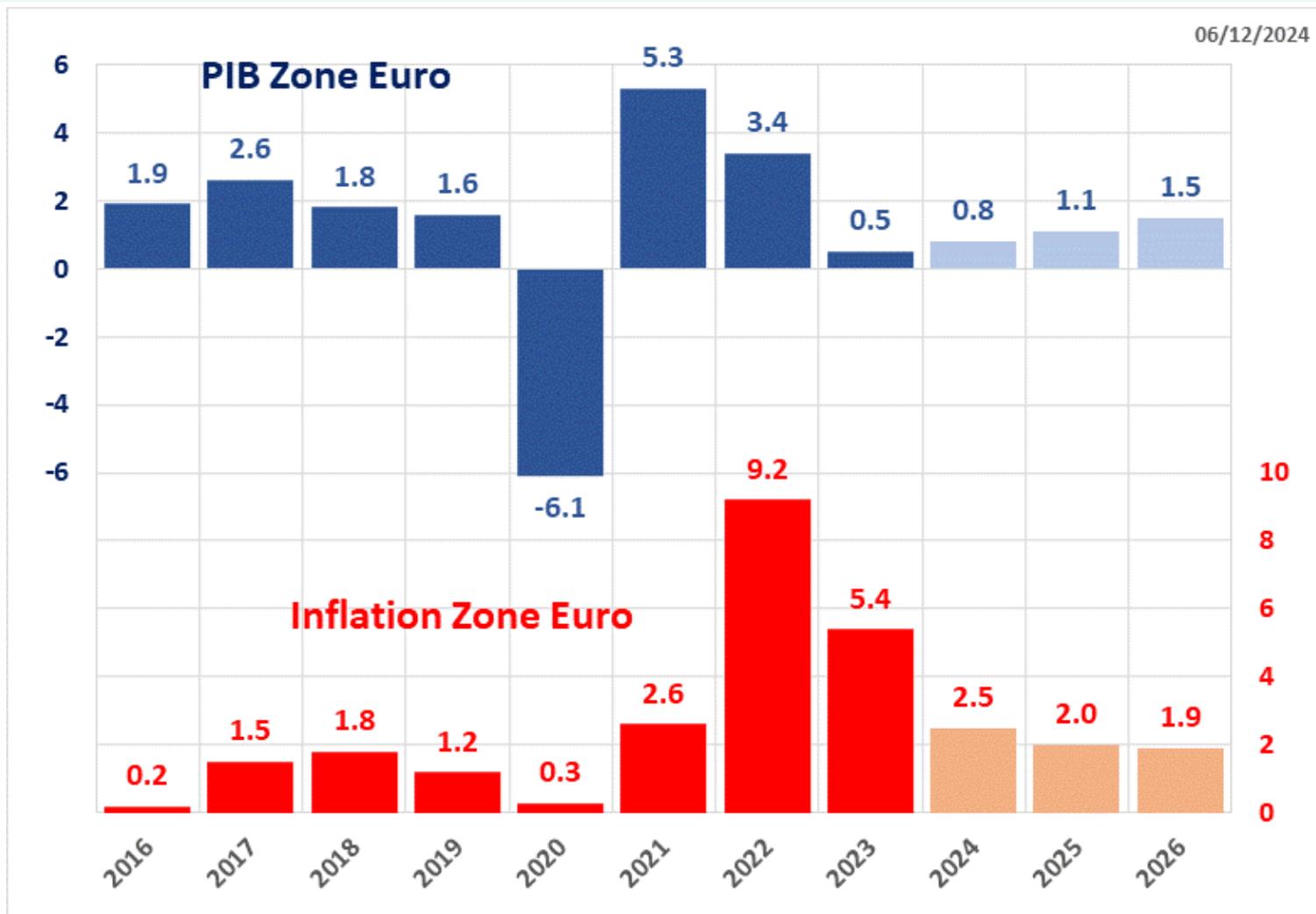
Pascal Noillon
Gérant Monétaire



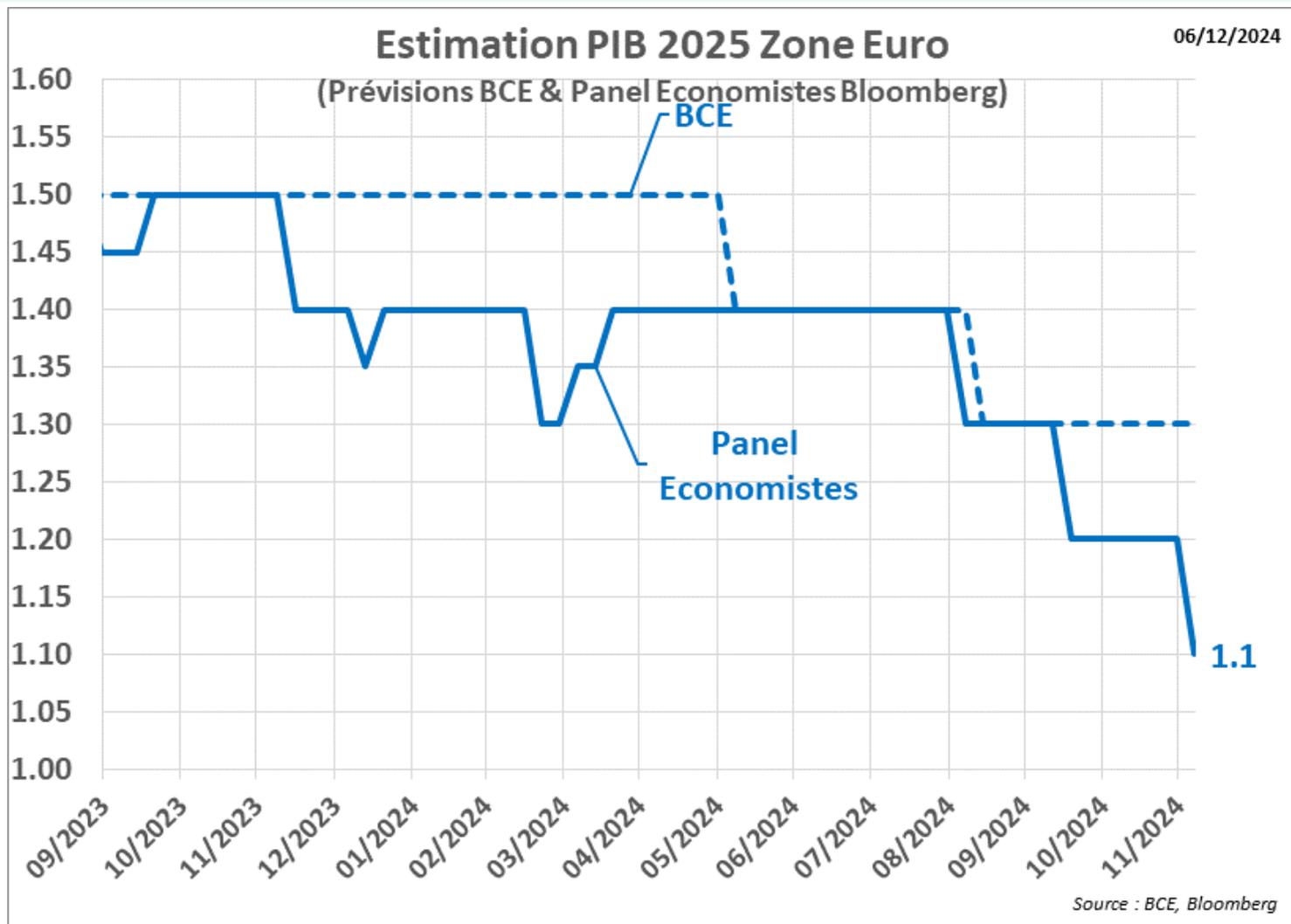


01 ANALYSE DES MARCHES

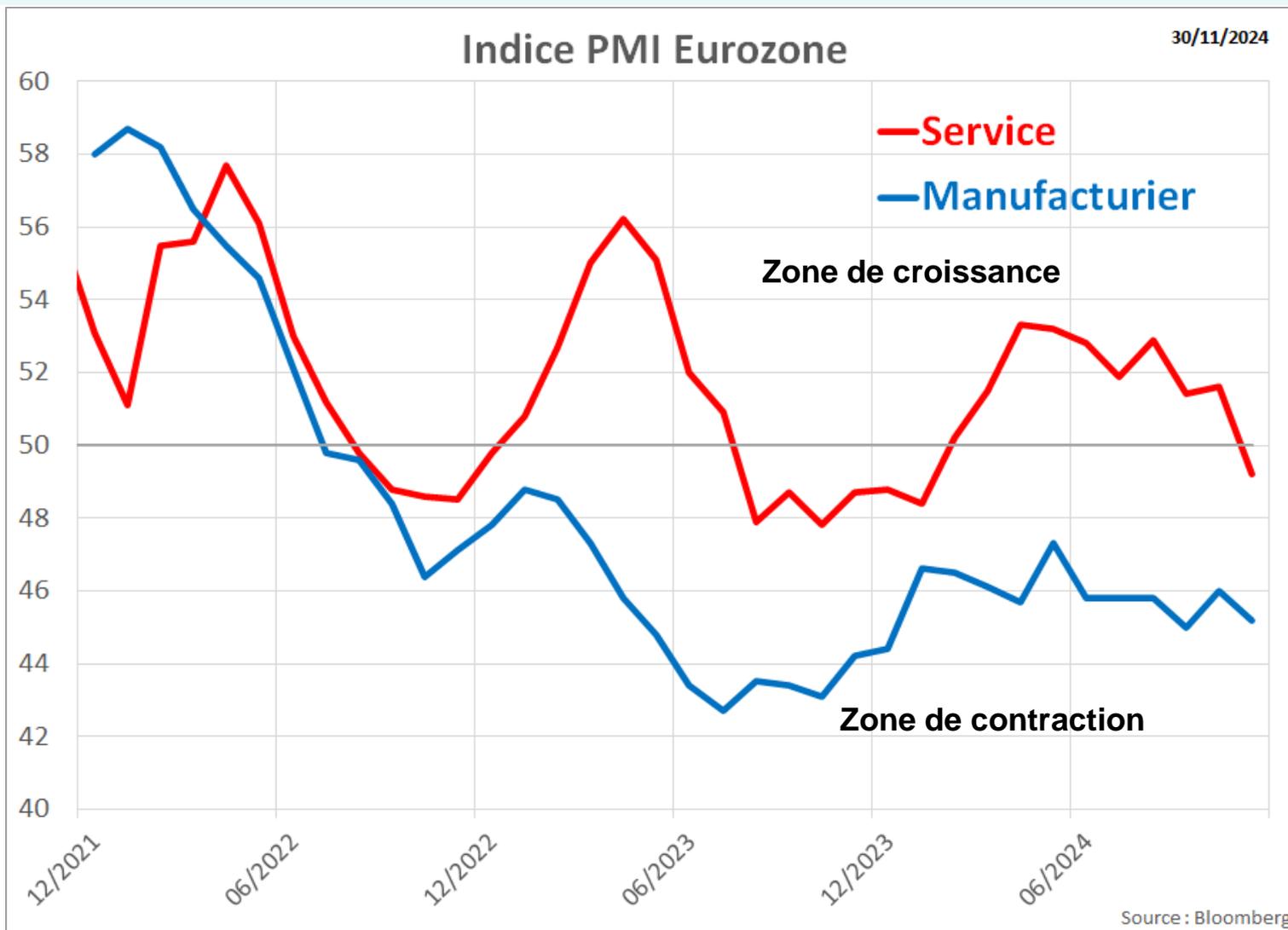




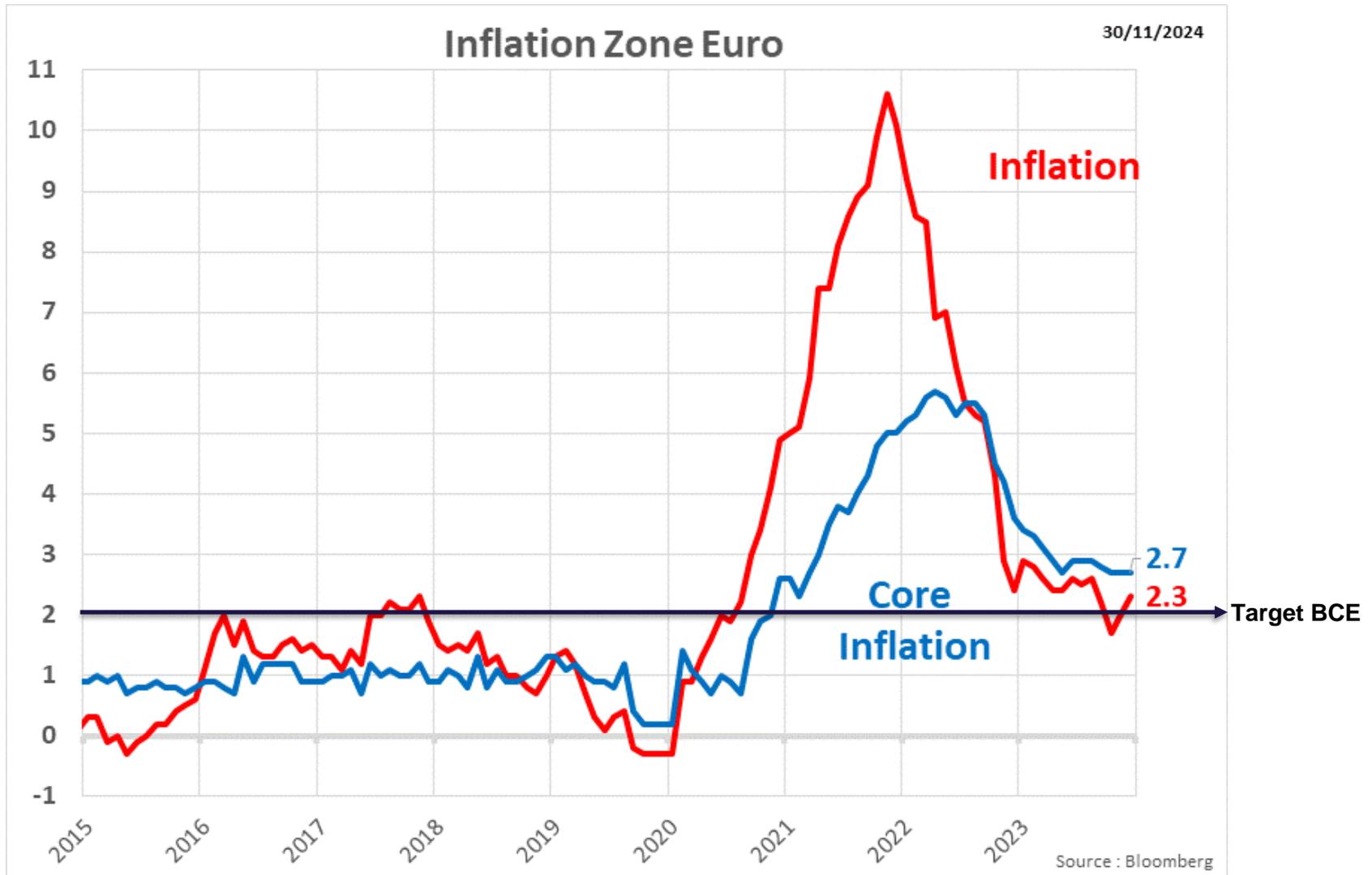
Panel Economistes (Bloomberg)

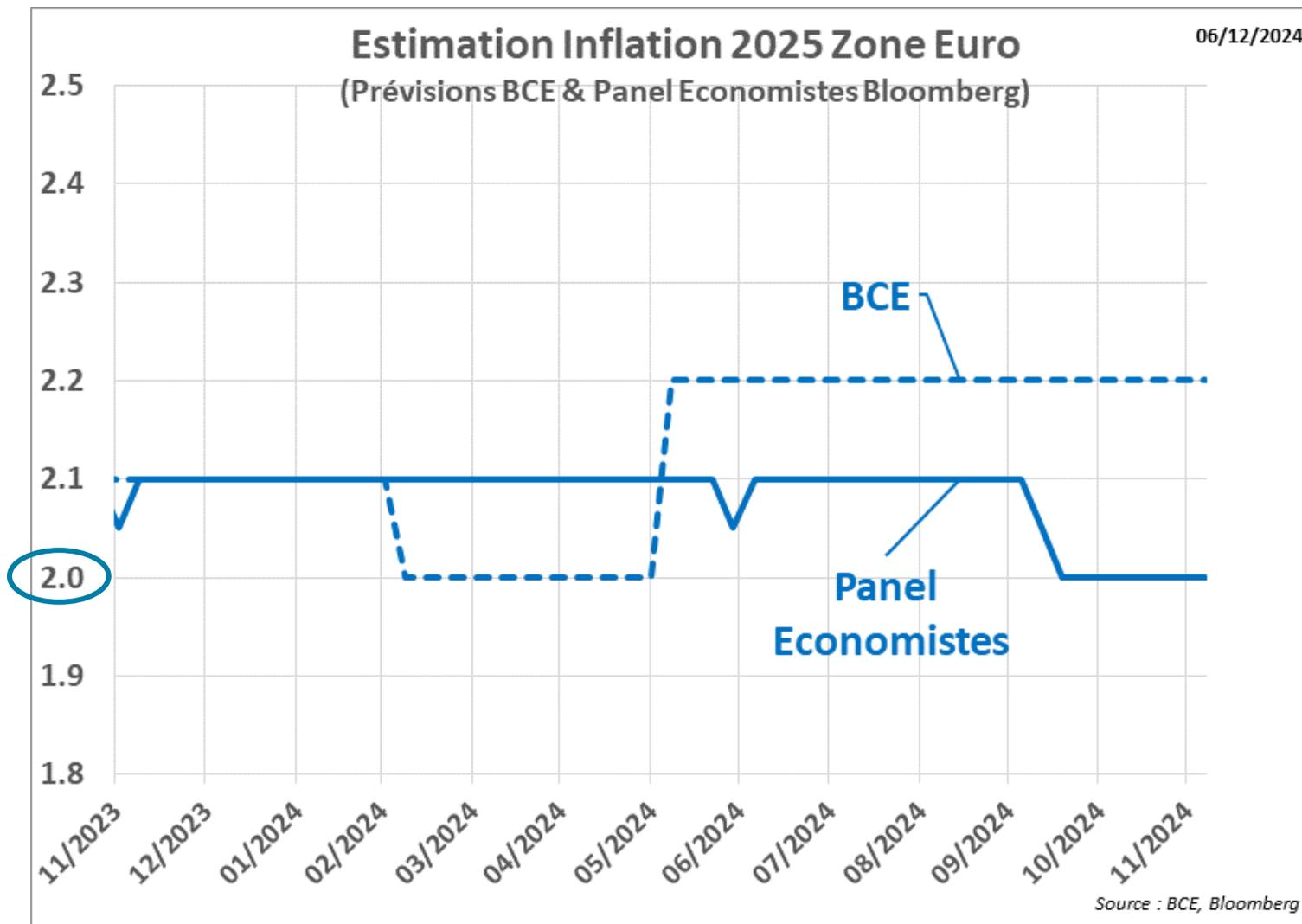


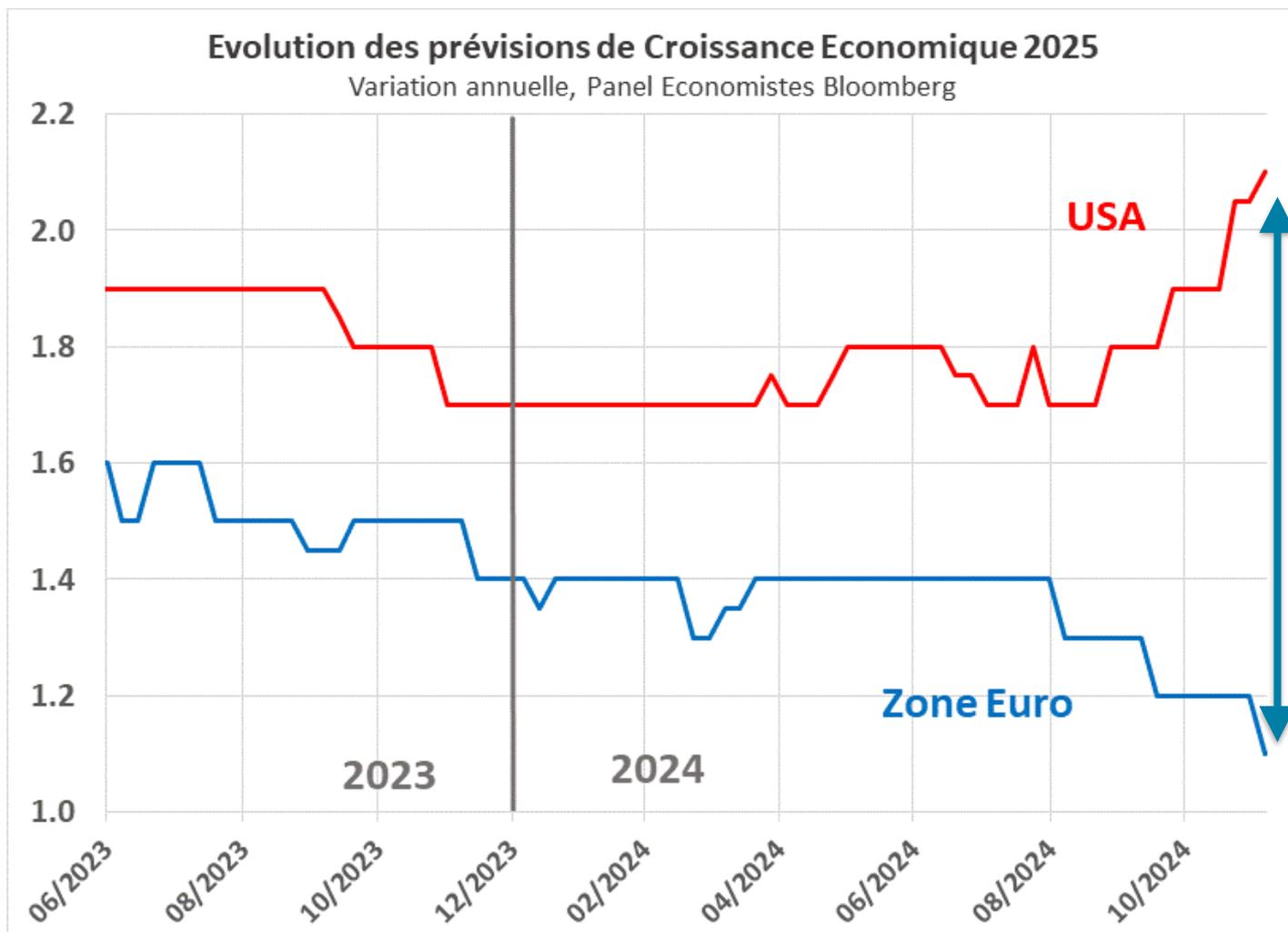
INDICATEURS PMI DE L'EUROZONE, LE PMI SERVICES PASSE SOUS LES 50



L'INFLATION ZONE EURO DEVRAIT REVENIR SOUS LES 2% FIN 2025 L'INFLATION « CŒUR » BAISSÉ PLUS LENTEMENT



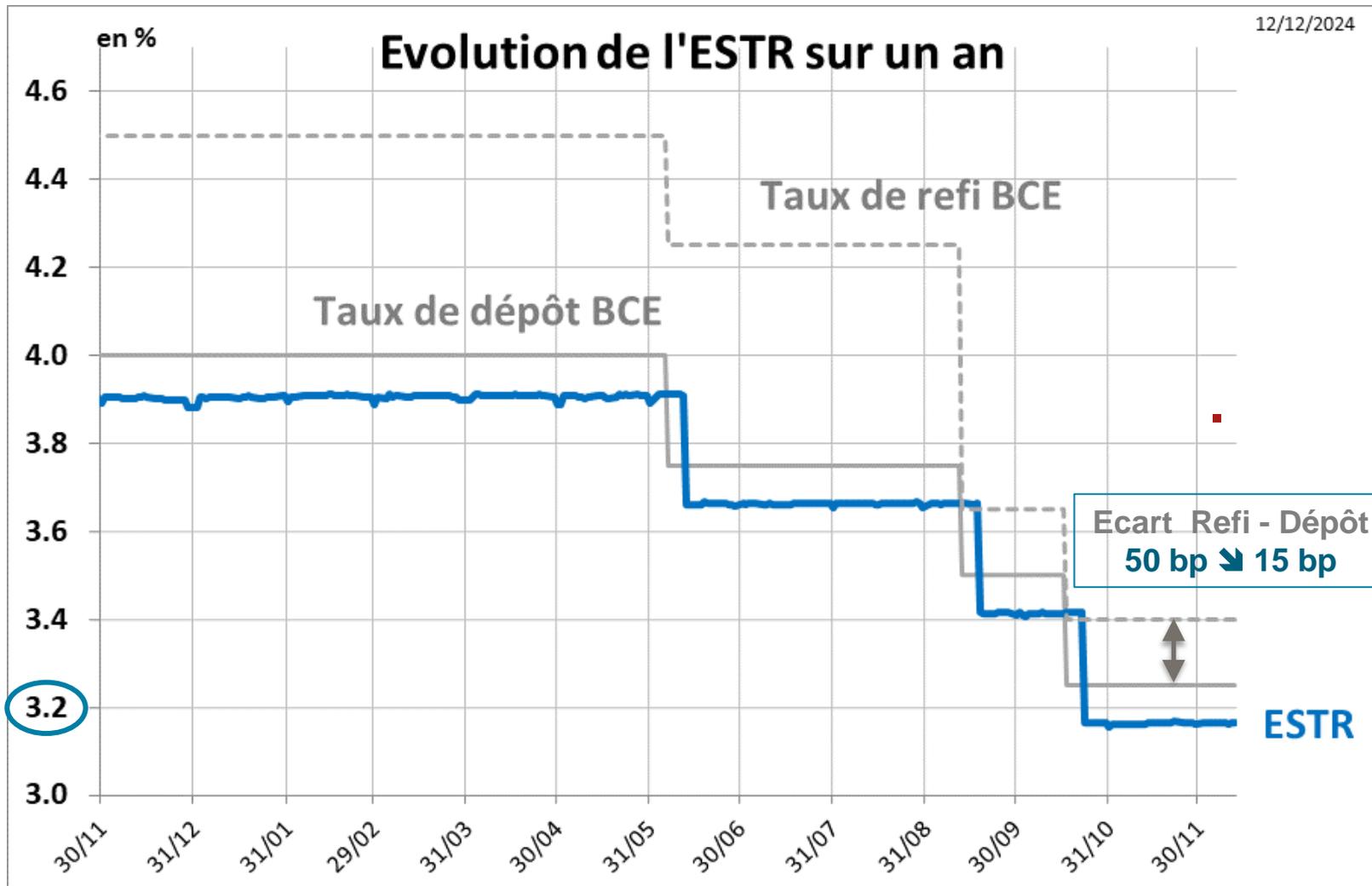




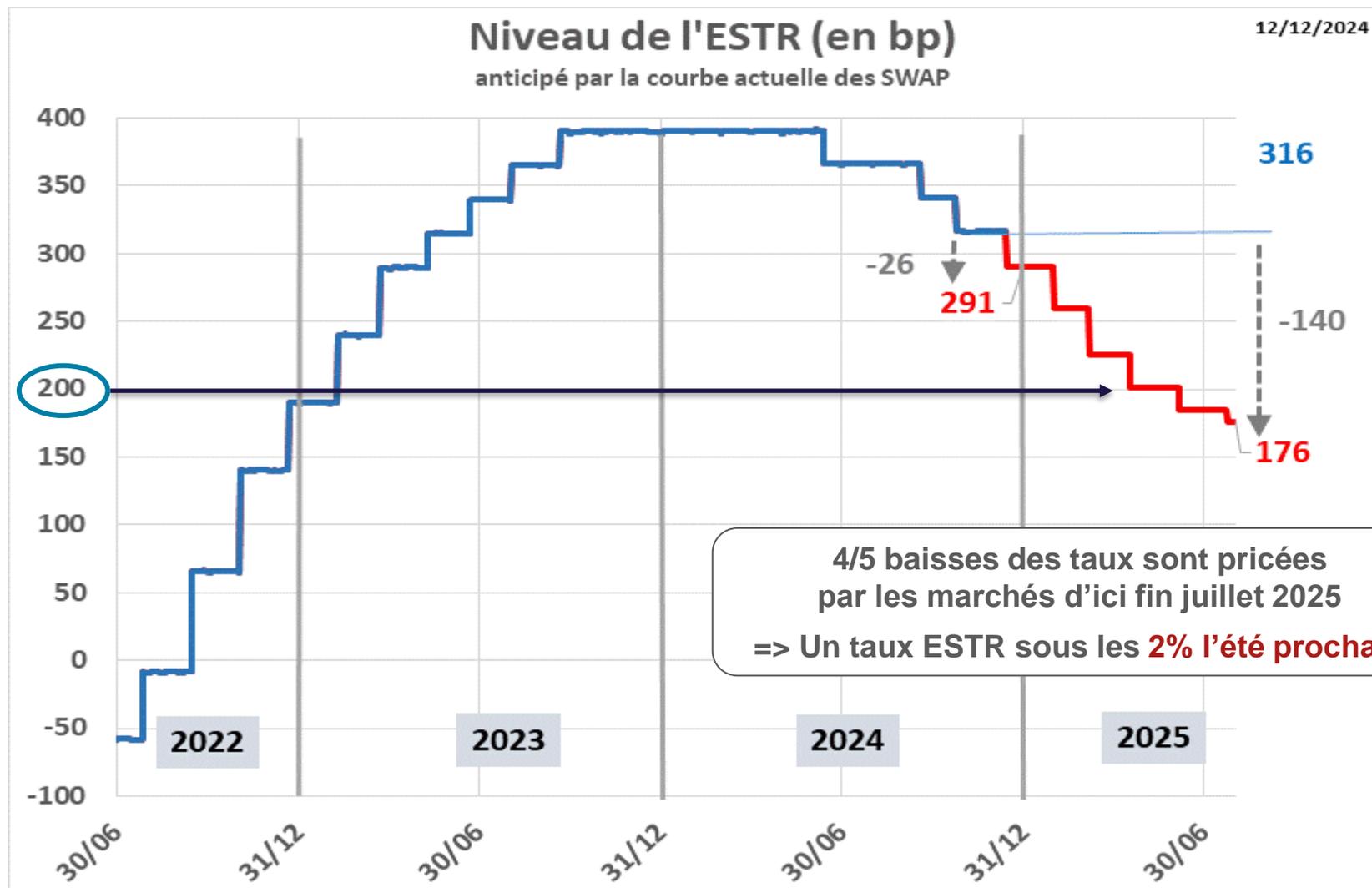
EVOLUTION DE L'ESTR

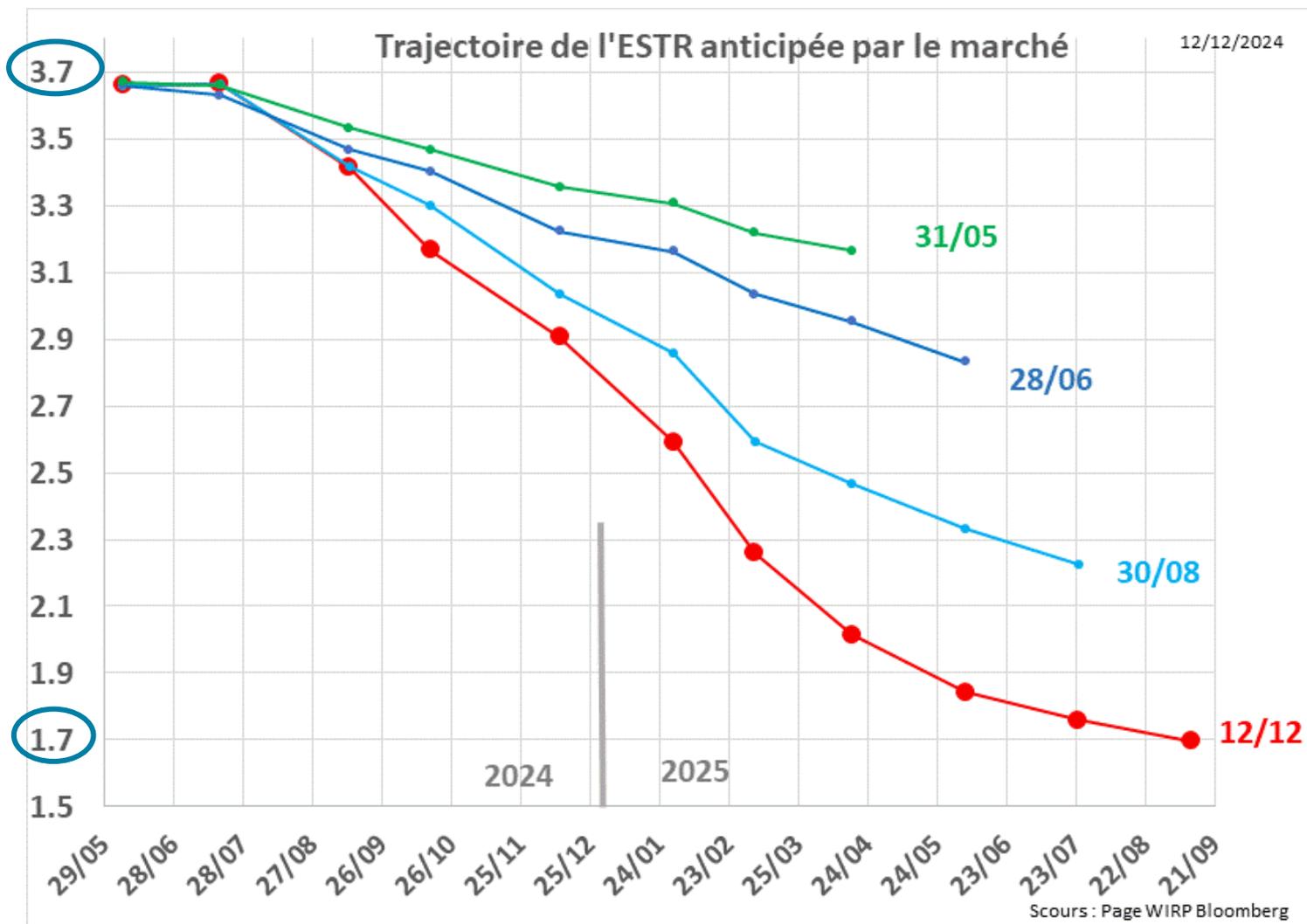
BAISSE EFFECTIVE 7 JOURS APRÈS LA DÉCISION DE LA BCE (19 DEC)

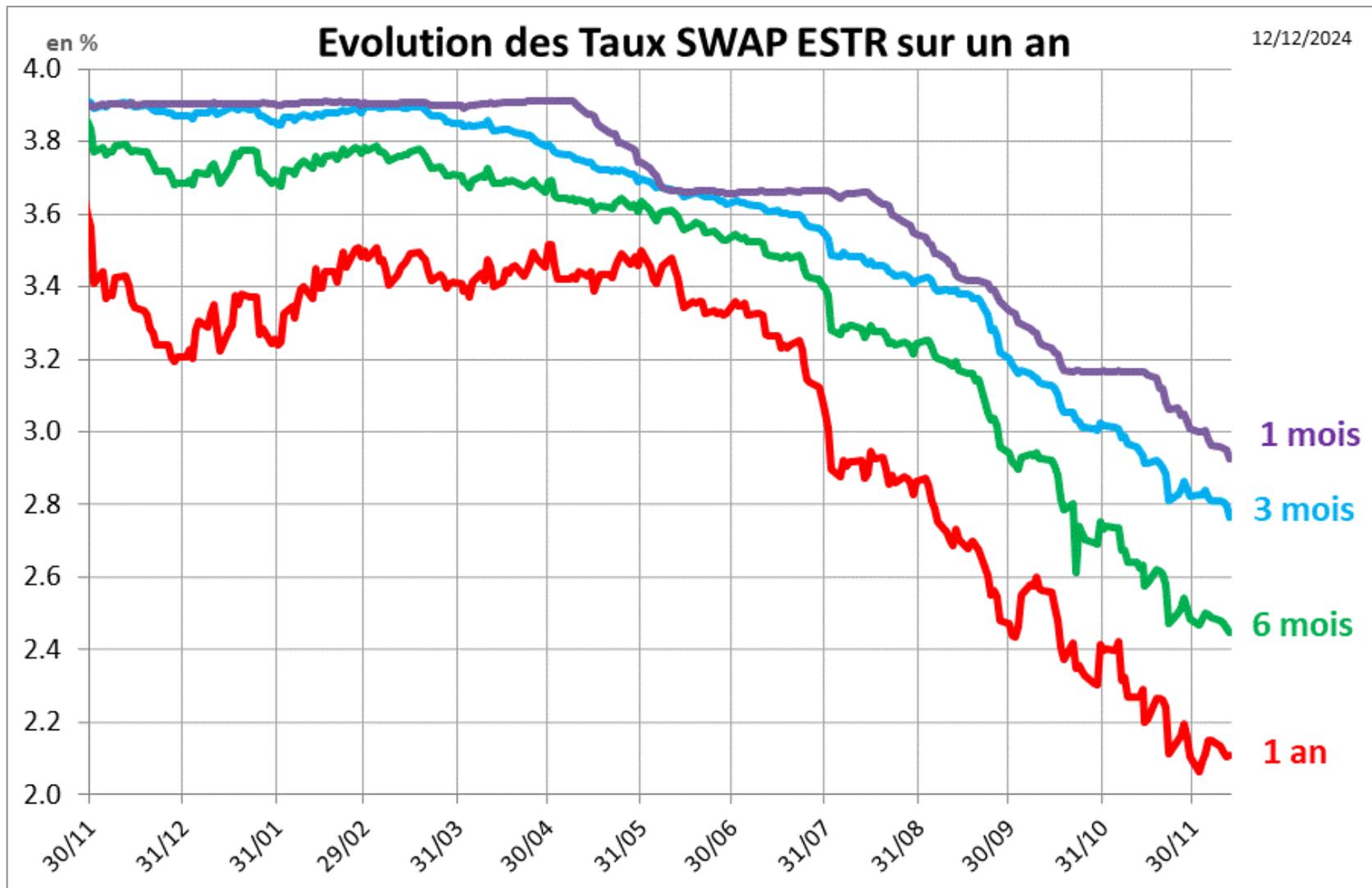
12/12/2024



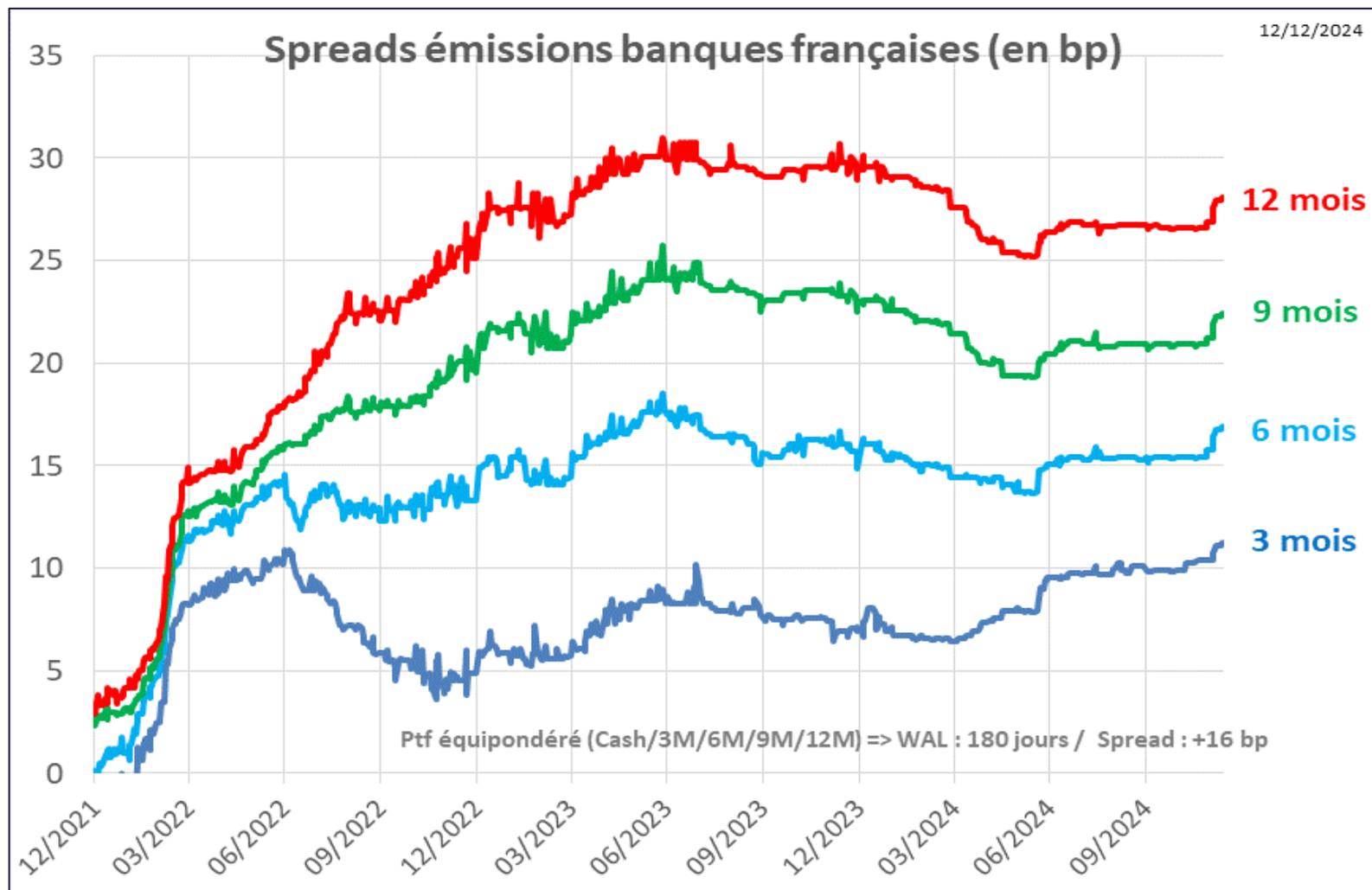
TRAJECTOIRE DE L'ESTR EN S1 2025 UNE CIBLE SOUS LES 2% ?





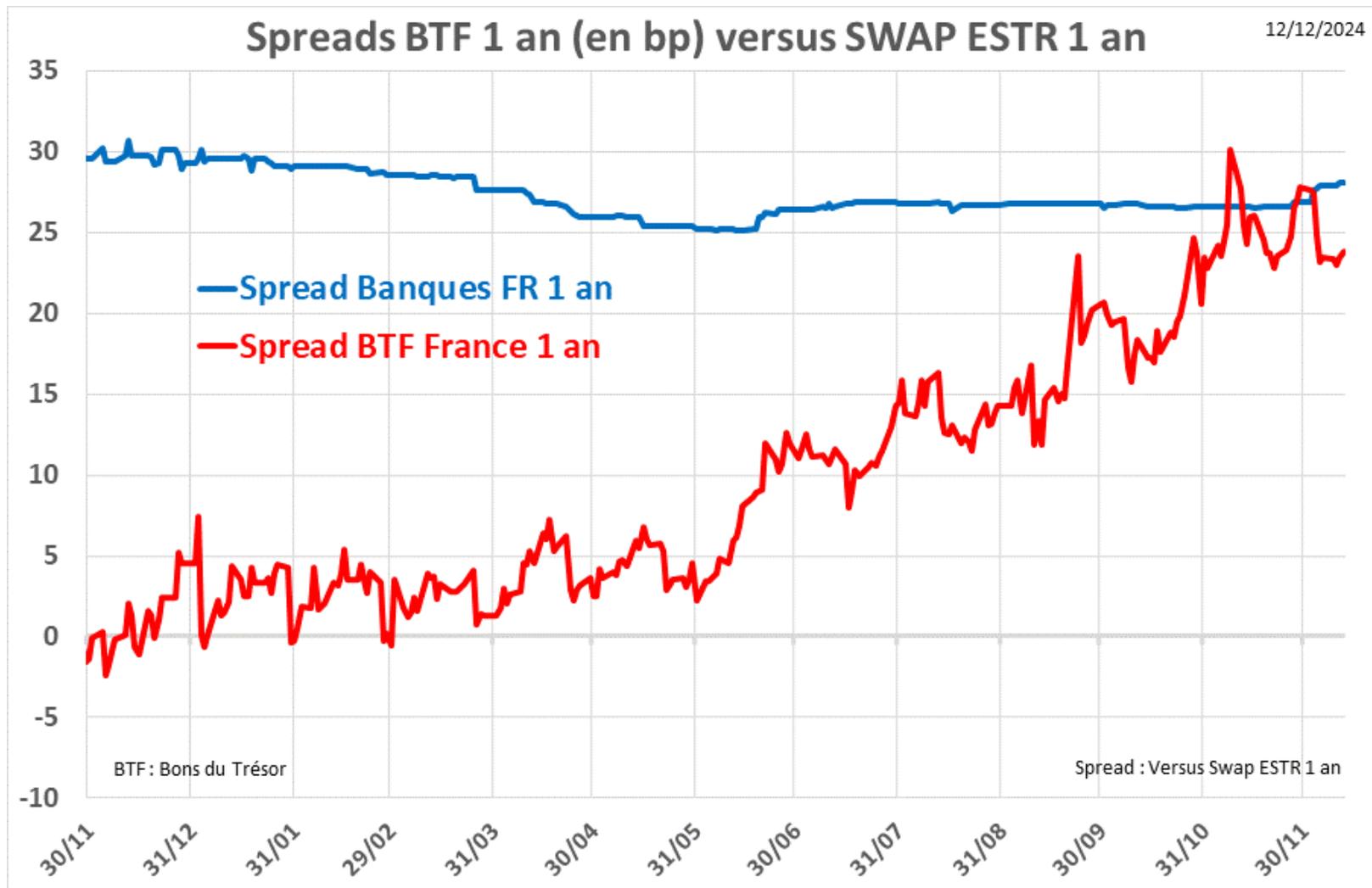


NIVEAU DES SPREADS BANCAIRES PEU AFFECTES PAR L'INSTABILITÉ POLITIQUE EN FRANCE

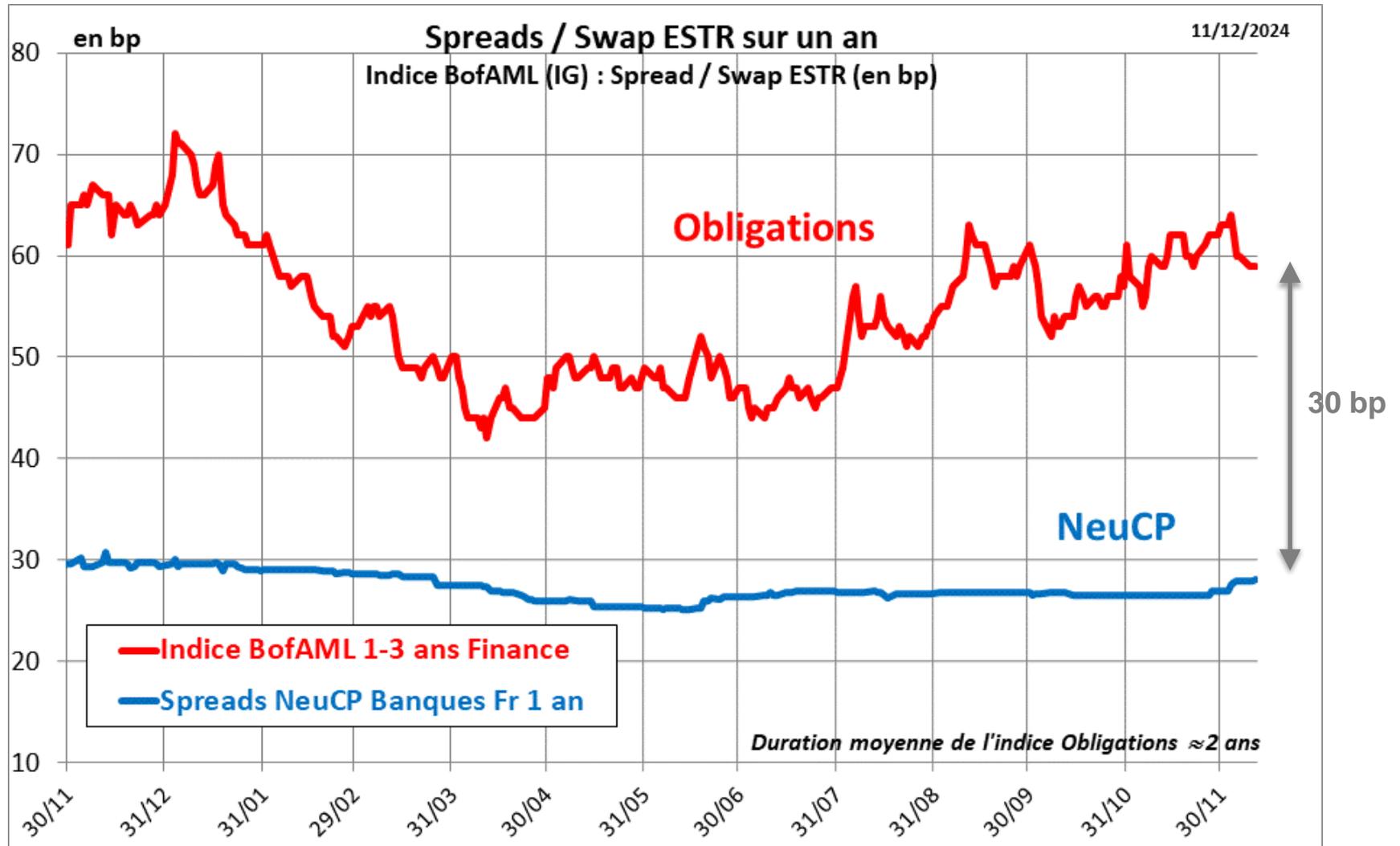


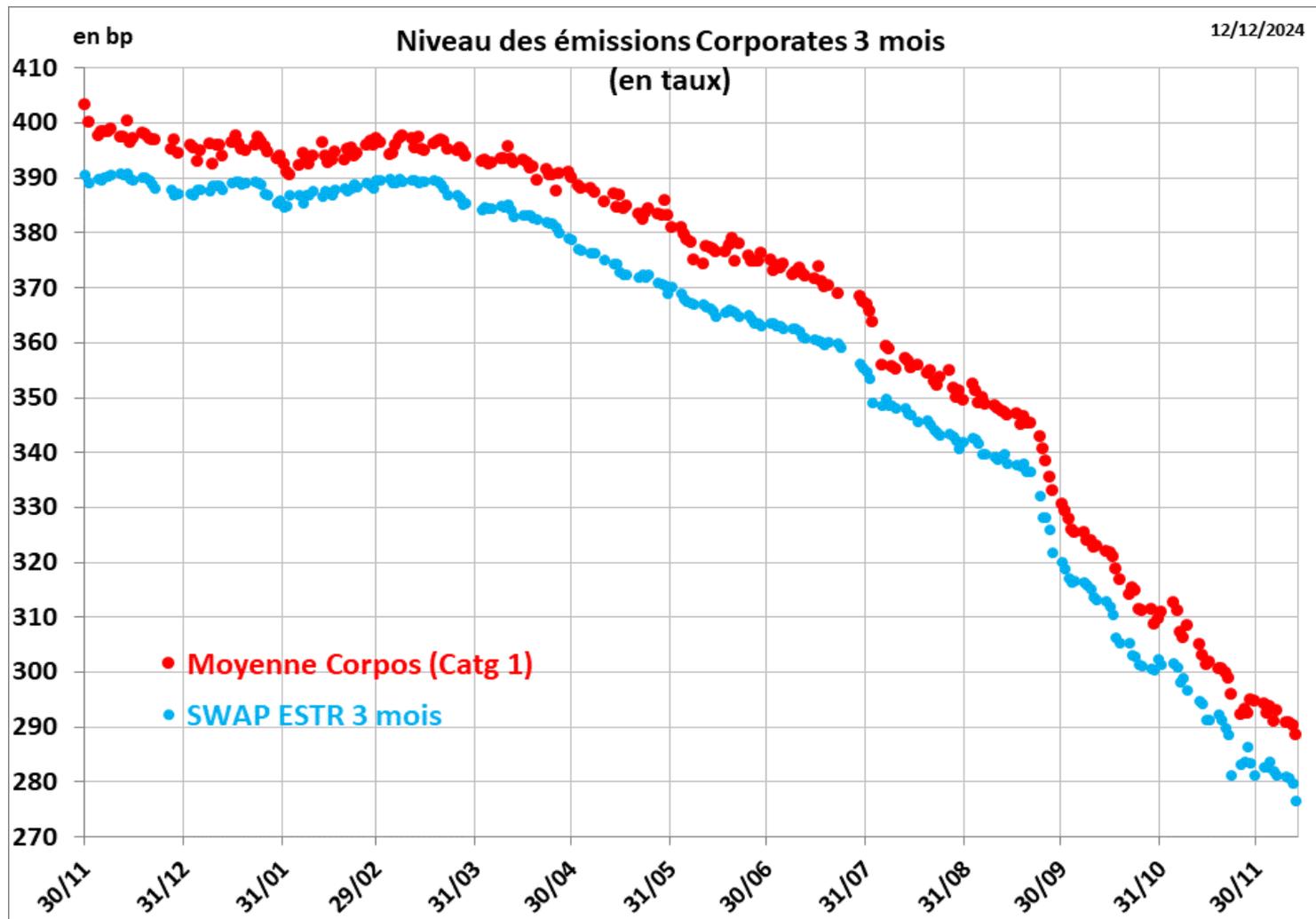
SPREAD 1 AN FRANCE VERSUS SWAP ESTR 1 AN

INCERTITUDE POLITIQUE ⇒ « REPRICING » DE LA DETTE FRANCE

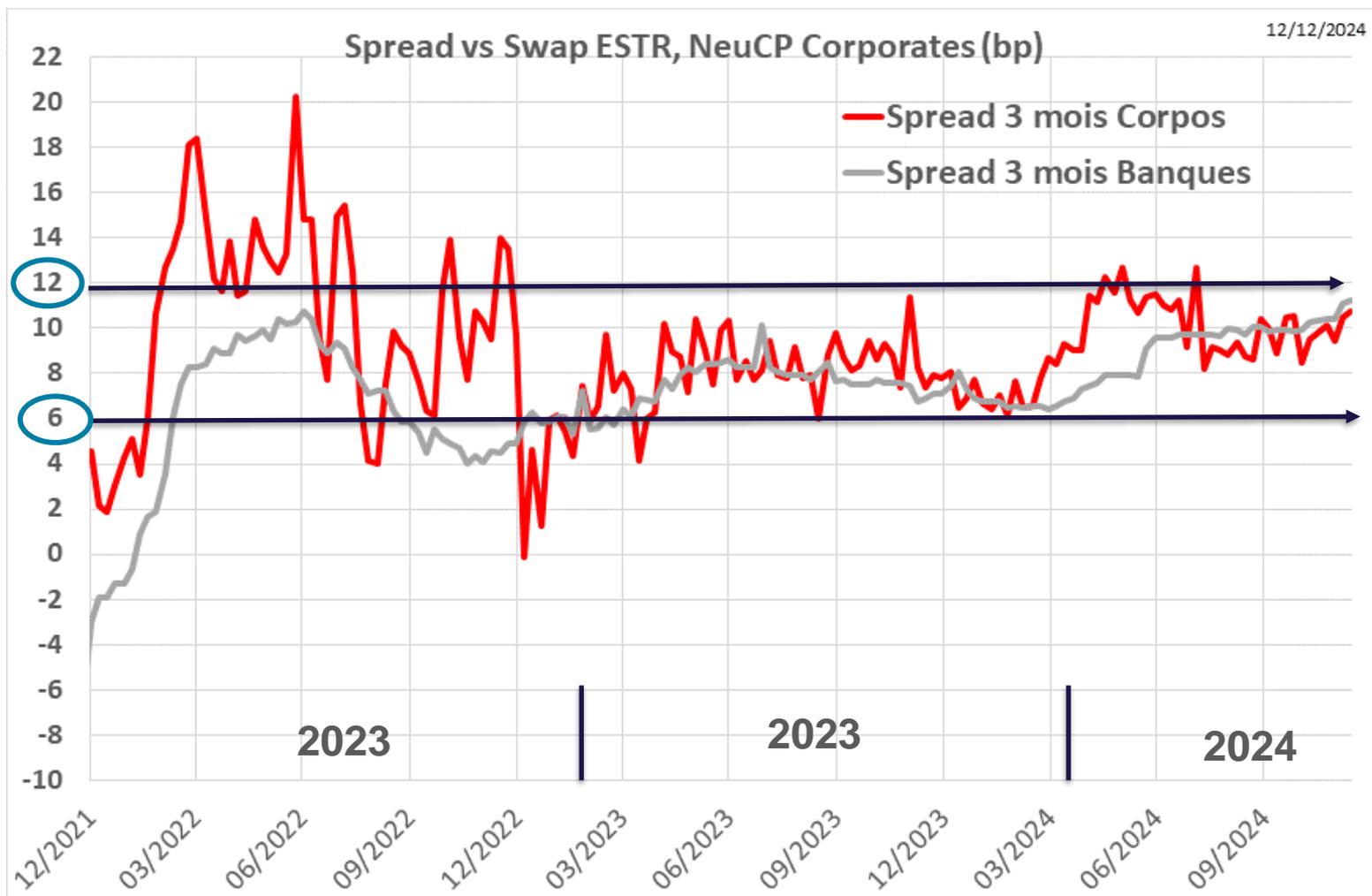


NIVEAU DES SPREADS OBLIGATAIRES : UN ÉCART AVEC LES BANQUES 12M QUI REDEVIENT ATTRACTIF (+30 BP)





LES SPREADS DES NEUCP DES EMETTEURS CORPORATES 3 MOIS SONT STABLES : ESTR + 10 BP

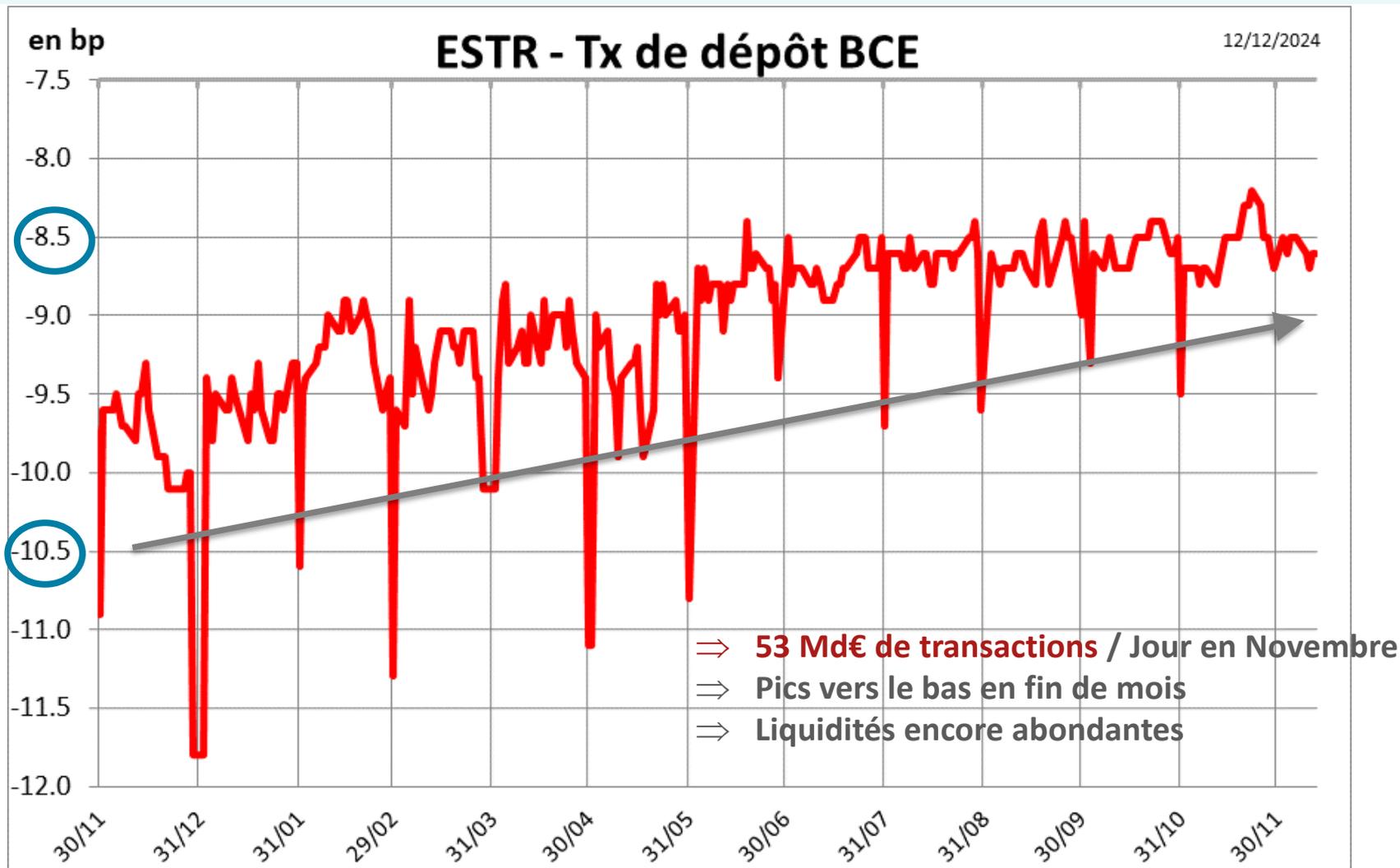




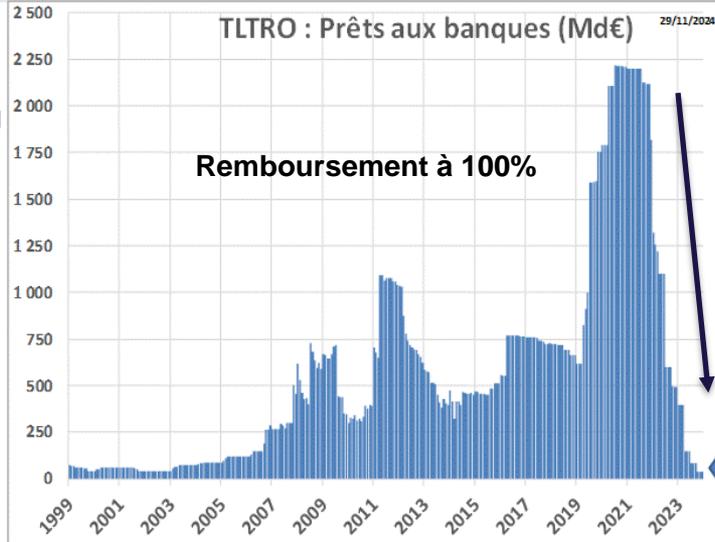
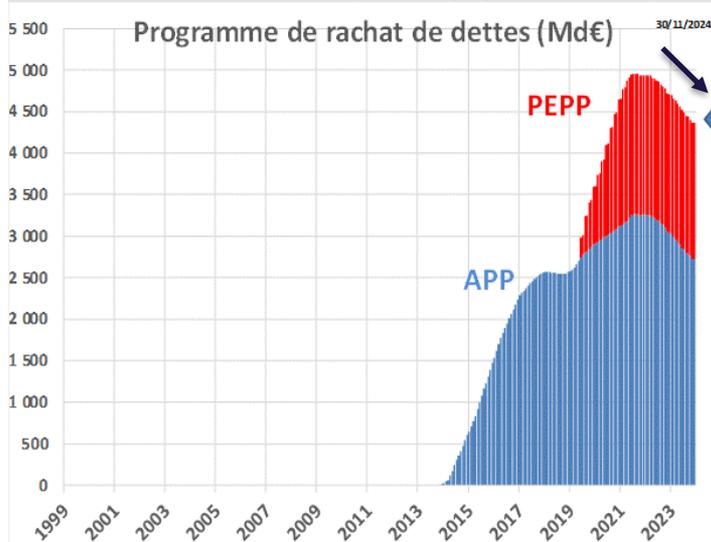
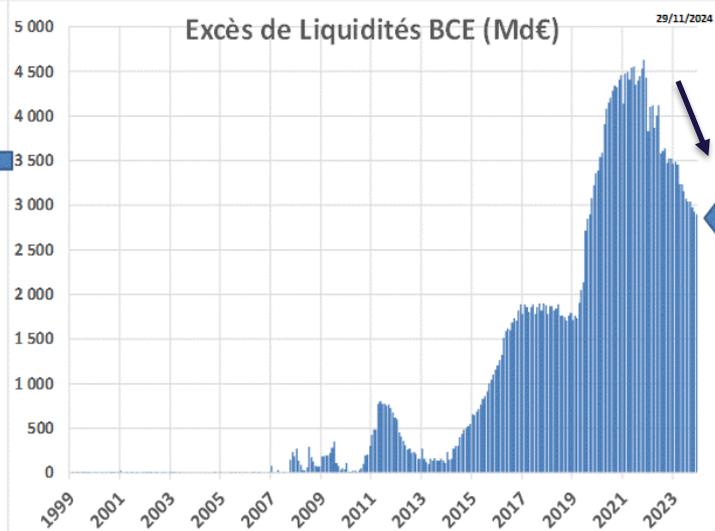
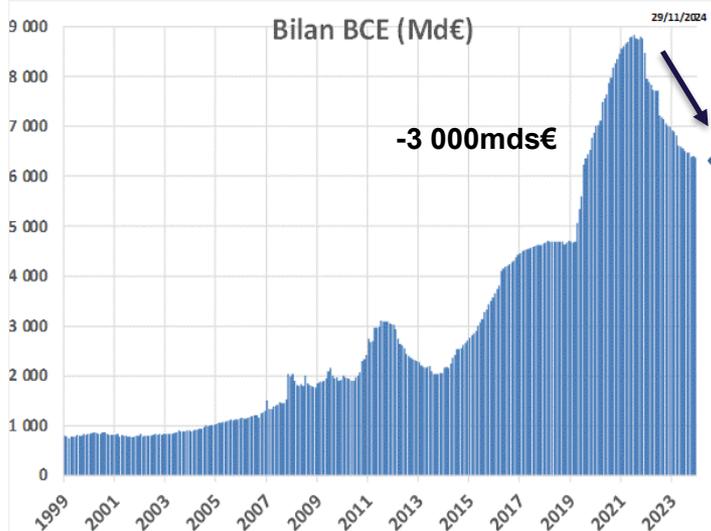
02 LA LIQUIDITÉ DU MARCHÉ



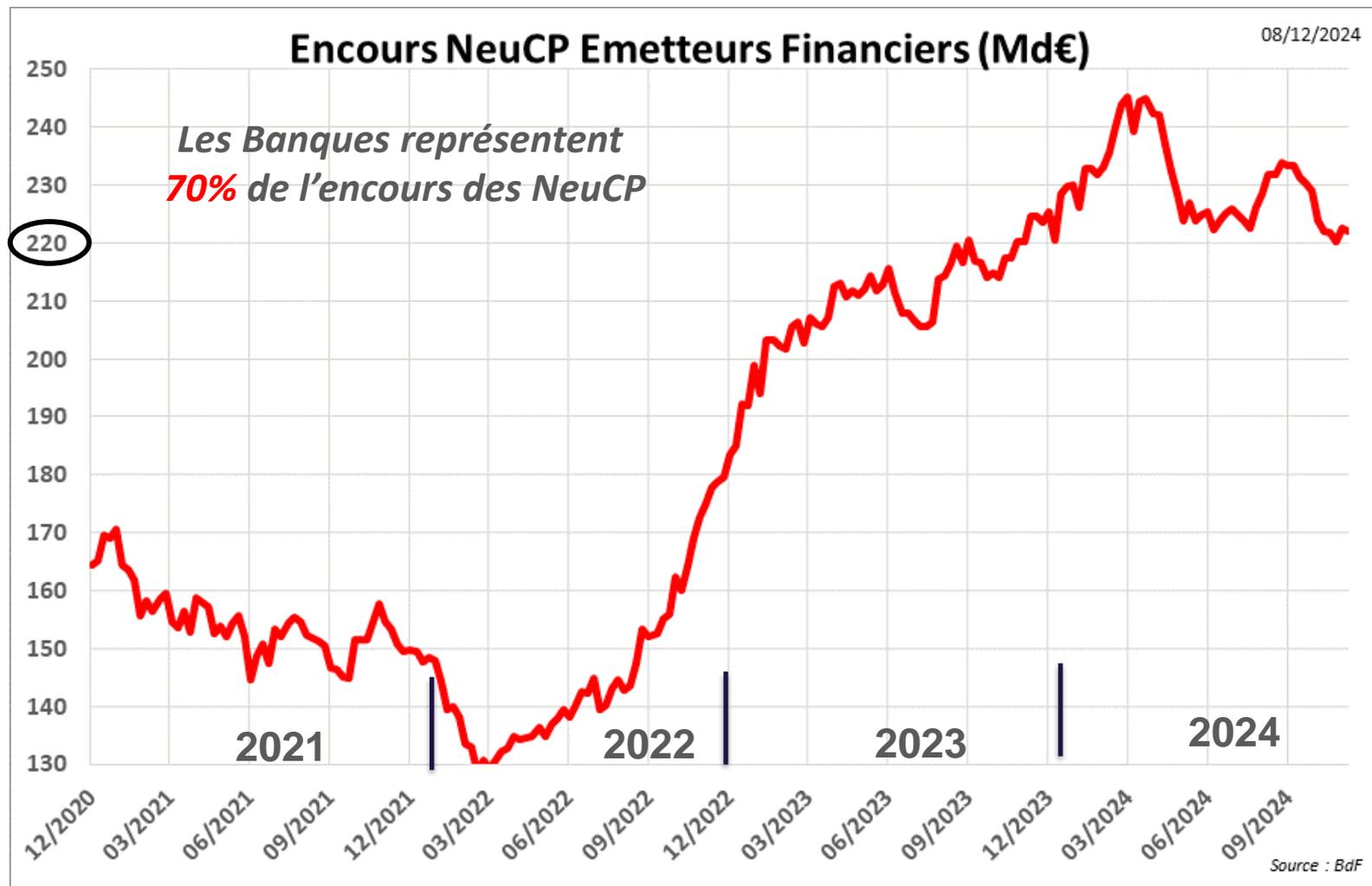
L'ESTR / TAUX DE DÉPÔT BCE UN ESTR QUI REMONTE LENTEMENT VERS LE TAUX DE DÉPÔT



BILAN DE LA BCE : POURSUITE DE LA BAISSSE (LENTE) DES STOCKS D'OBLIGATIONS (PEPP/APP)



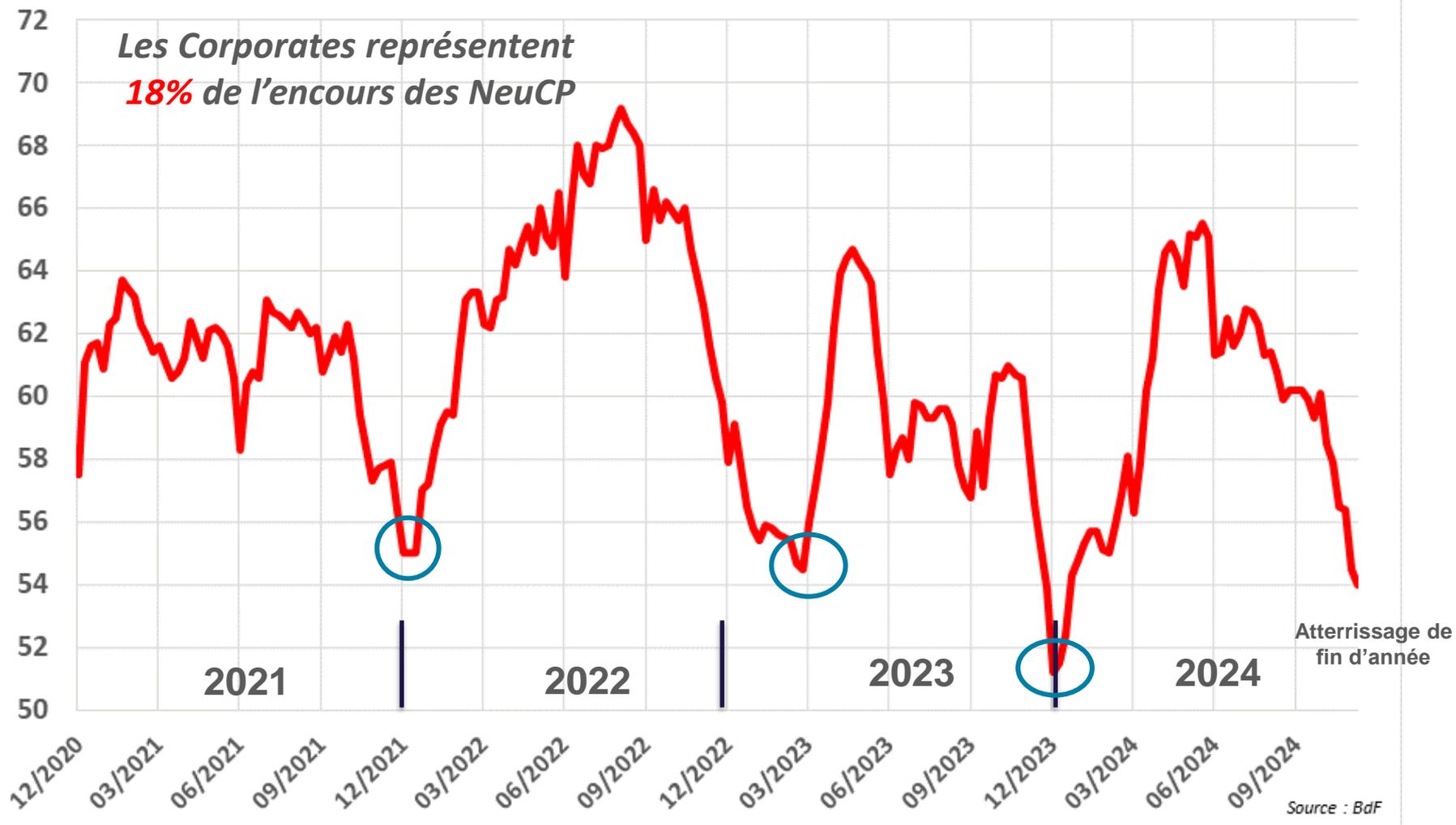
ENCOURS DES NEUCP BANCAIRES LES BANCAIRES SONT TRÈS PRÉSENTES SUR LE MARCHÉ



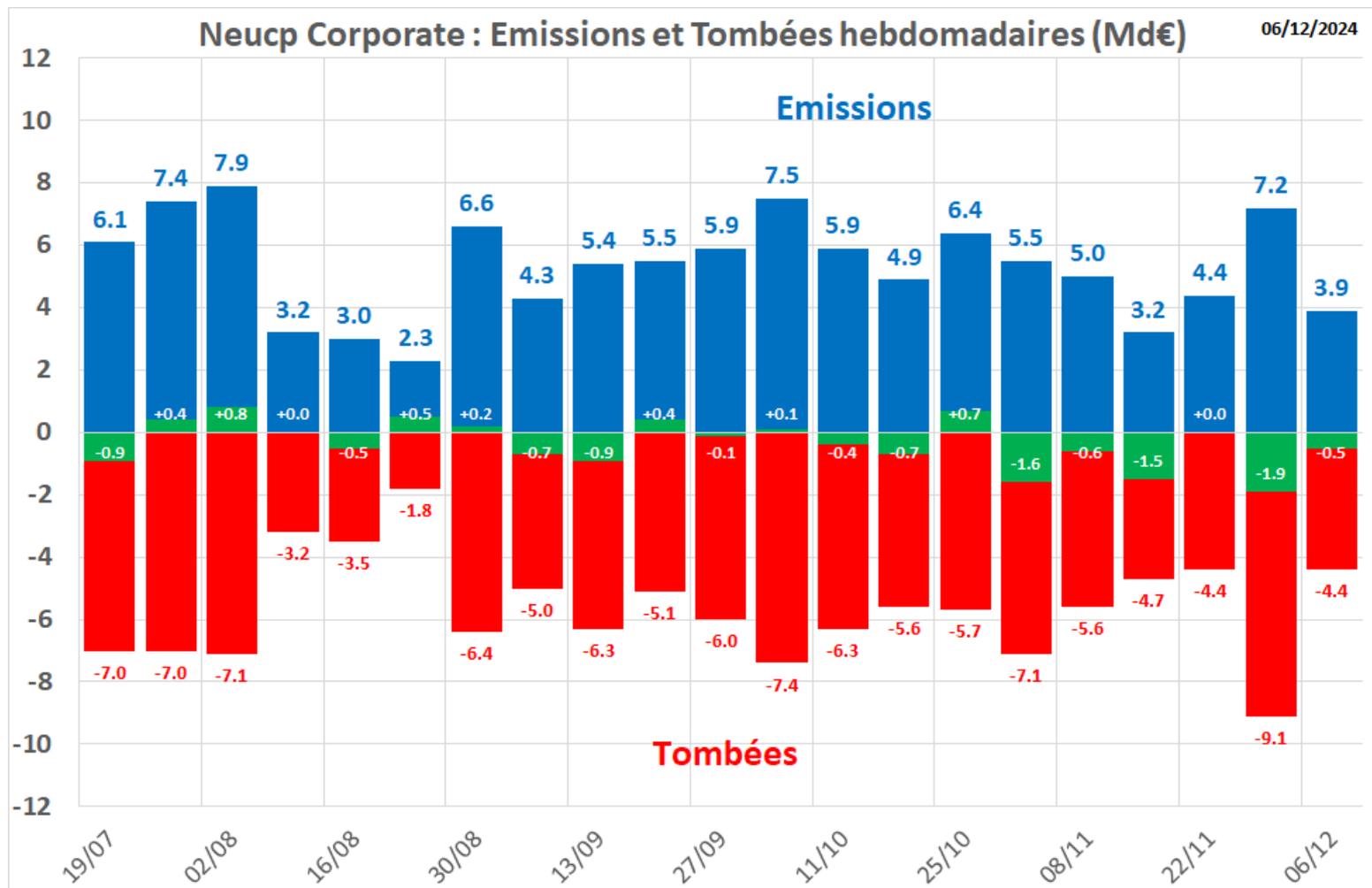
LES ENCOURS DES NEUCP CORPORATES EN BAISSÉ À 54 MD€ (COMME CHAQUE FIN D'ANNÉE)

08/12/2024

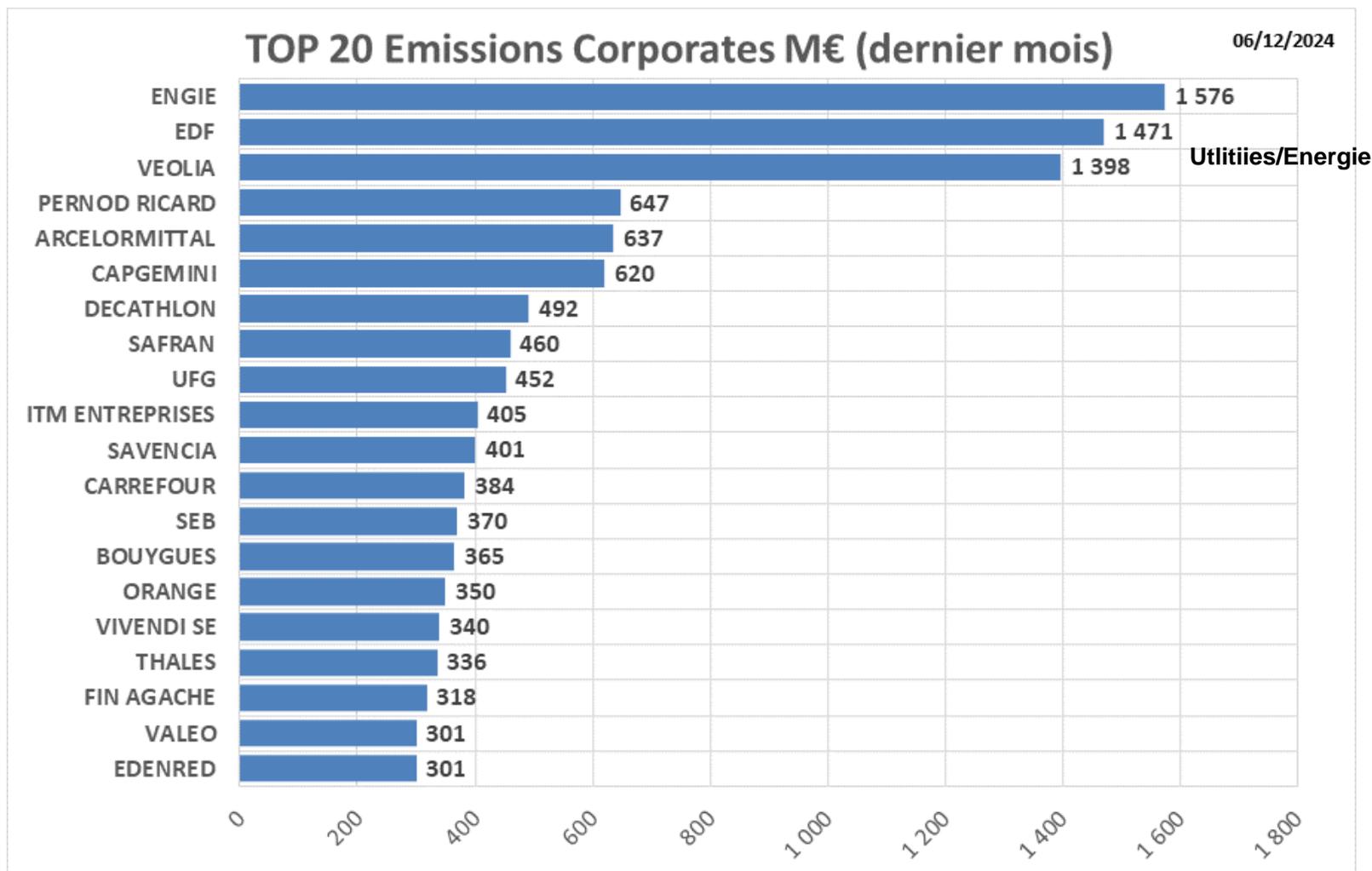
Encours des NeuCP Emetteurs Corporates (Md€)



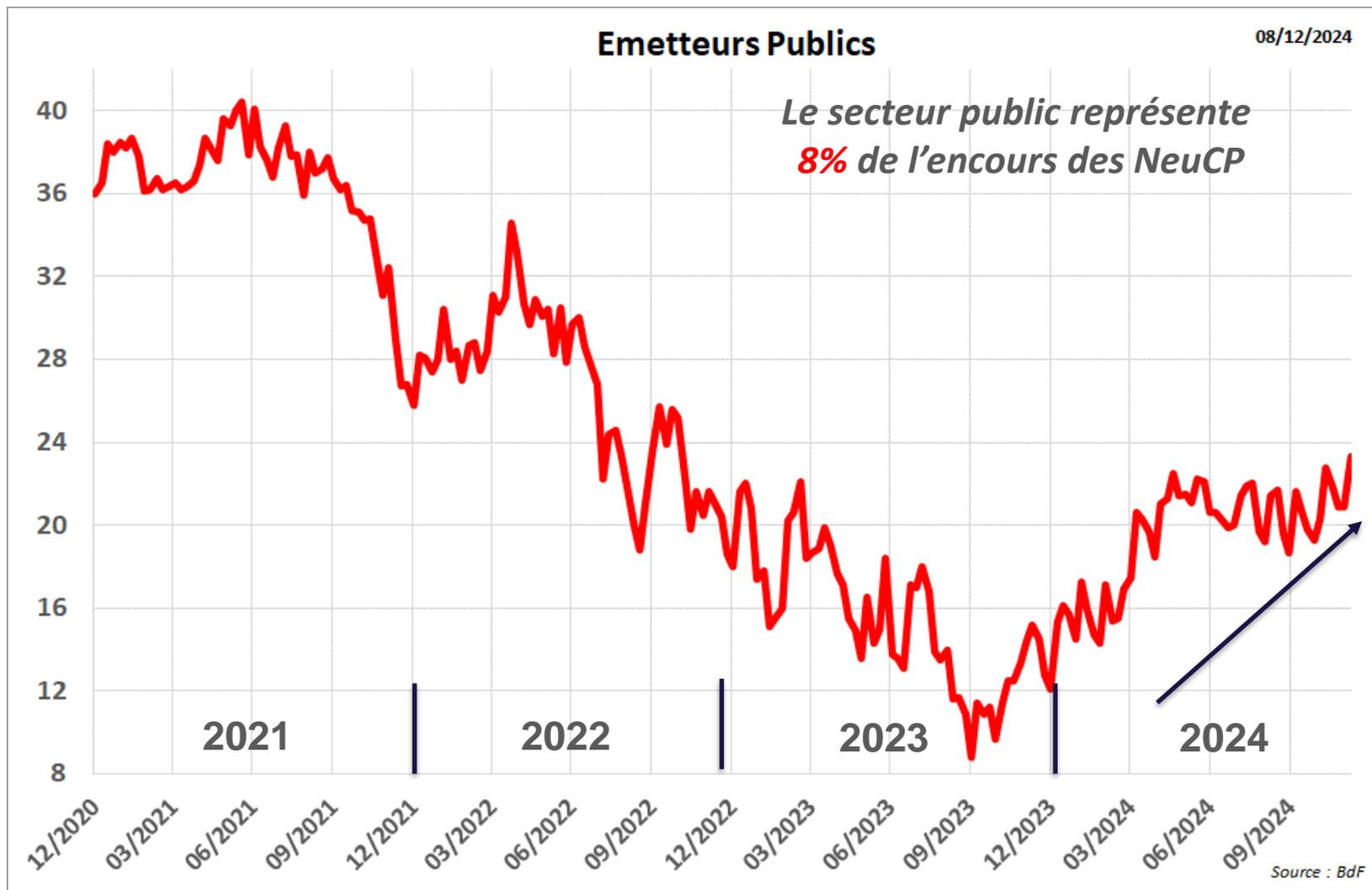
LE MARCHÉ DES NEUCP CORPORATES N'EST PAS FERMÉ POUR AUTANT : 3.9 MD€ D'ÉMISSION LA 1^{ÈRE} SEMAINE DE DÉCEMBRE



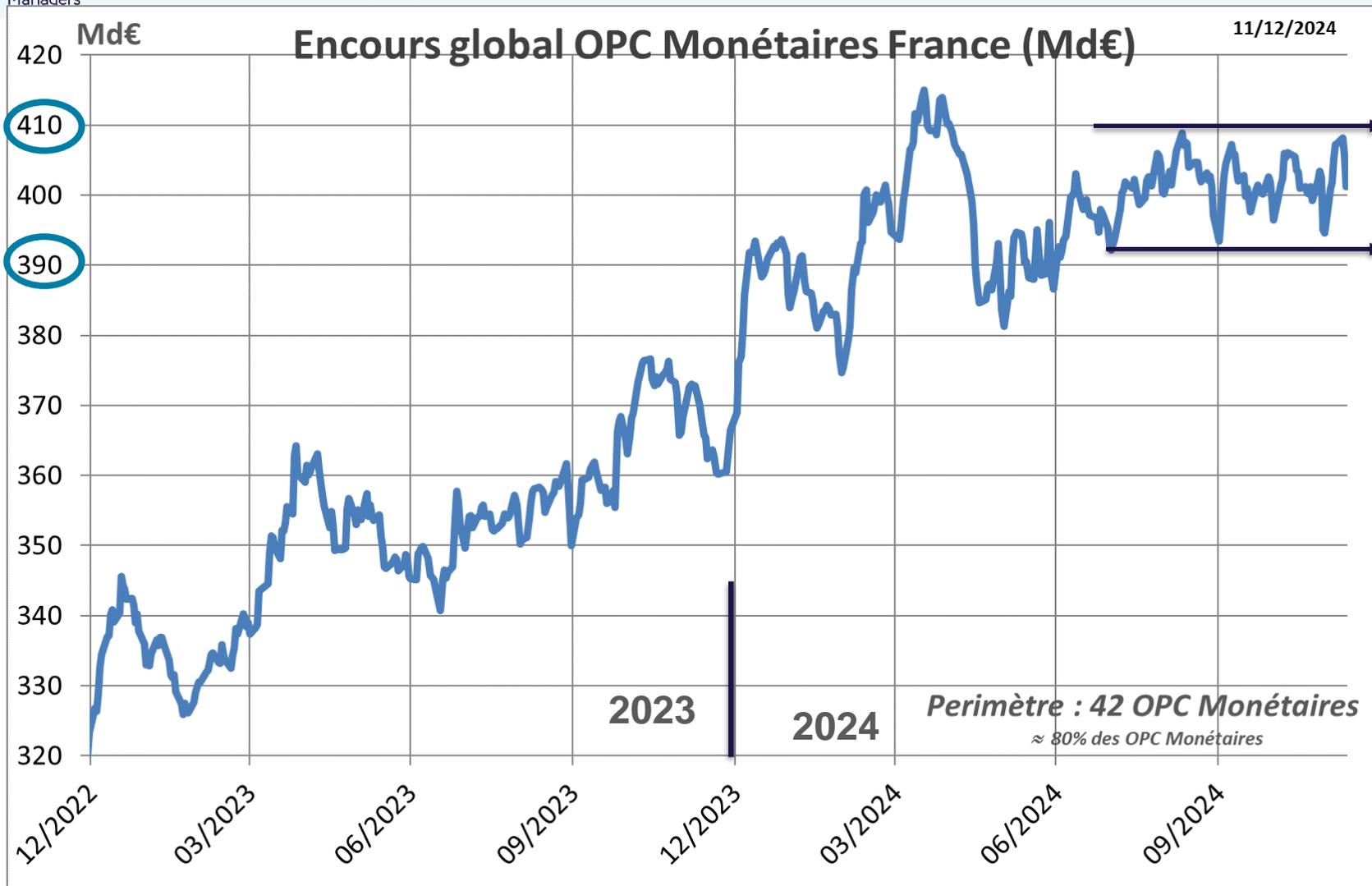
TOP 20 DES EMISSIONS NEUCP CORPORATES LES UTILITIES TOUJOURS TRÈS ACTIVES, DANS UN MOIS “CALME”



LES ENCOURS DES NEUCP SECTEUR PUBLIC, À CONTRE-COURANT, EN NETTE HAUSSE À 24 MD€



L'ENCOURS DES OPC MONÉTAIRES FRANÇAIS EST RESTÉ STABLE DURANT L'AUTOMNE

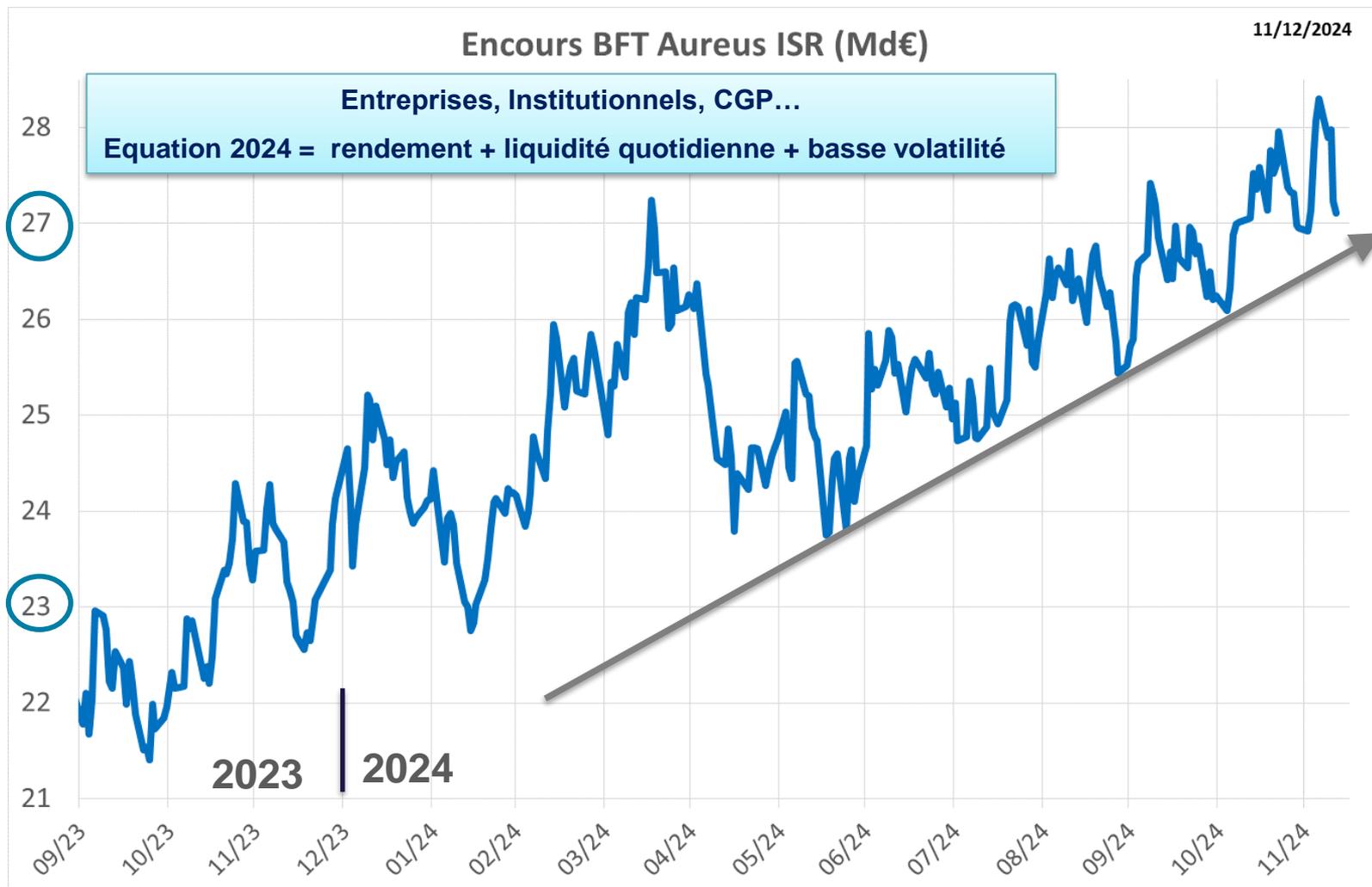




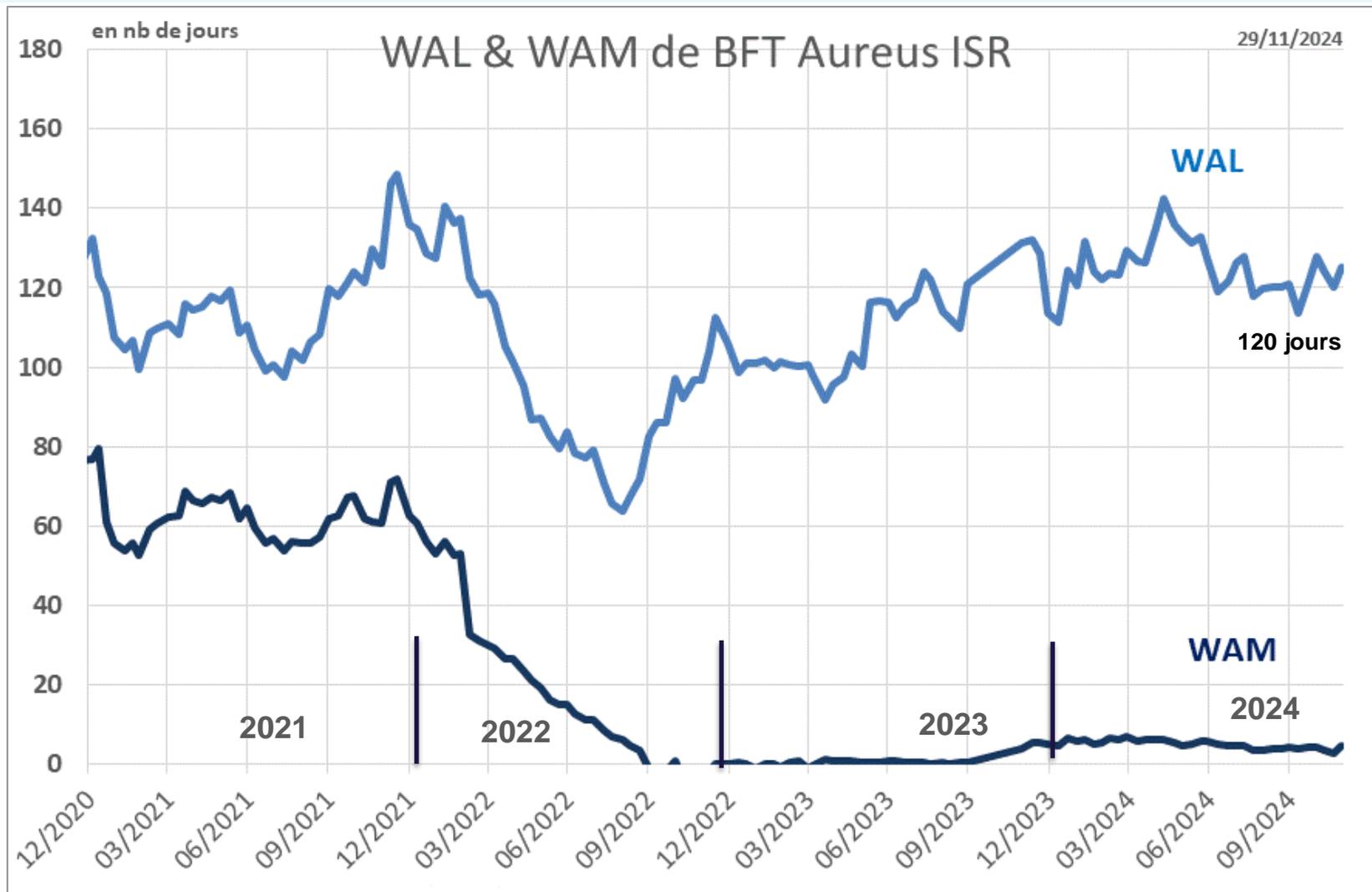
03 BFT AUREUS ISR



ENCOURS DE BFT AUREUS ISR PLUS HAUT HISTORIQUE À 28 MDE

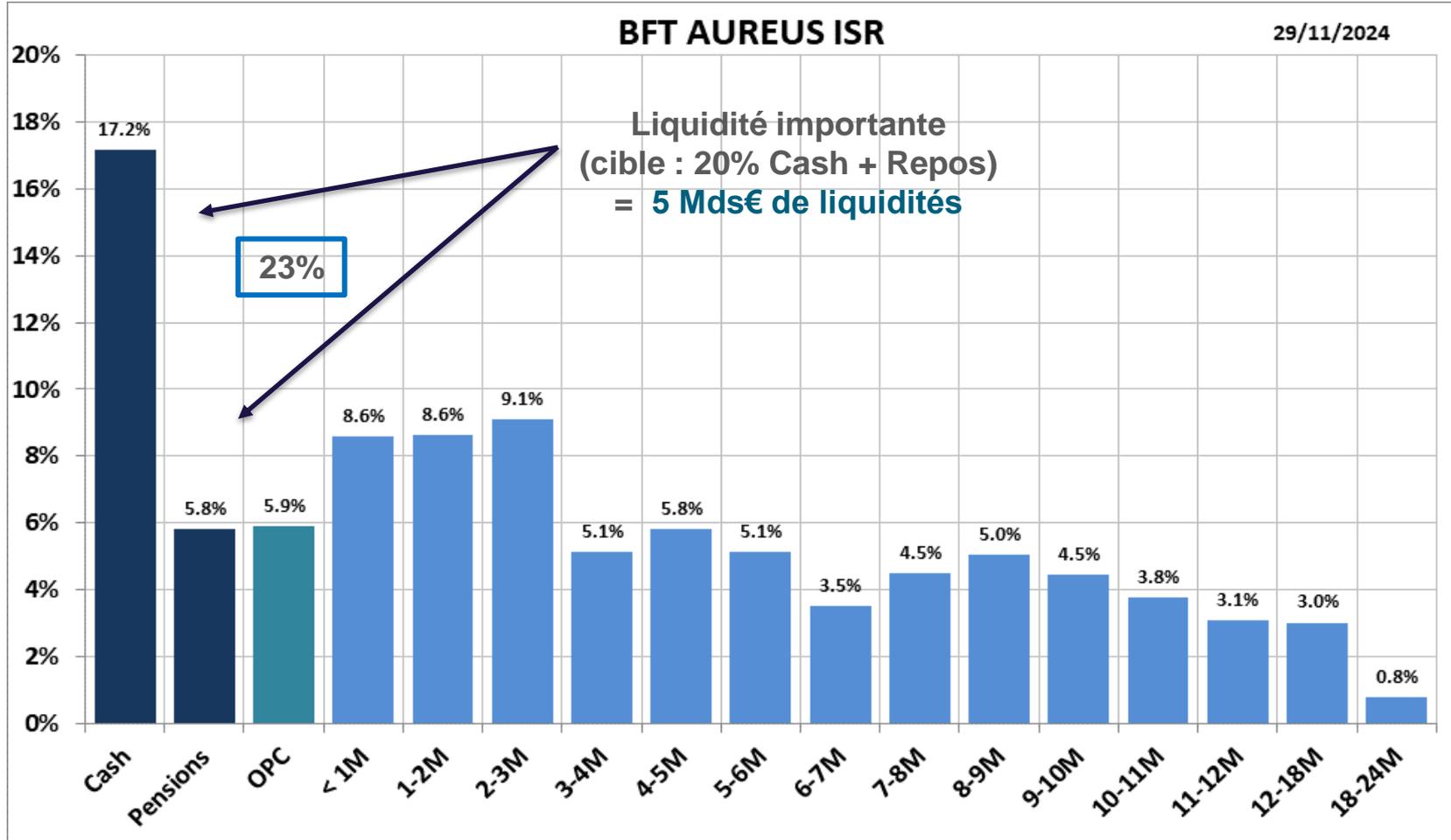


AXE STRATEGIQUE N° 1 : LA WAL / AXE STRATEGIQUE N° 2 : LA WAM
UNE WAL PEU ÉLEVÉE, GLOBALEMENT STABLE (120 JOURS)

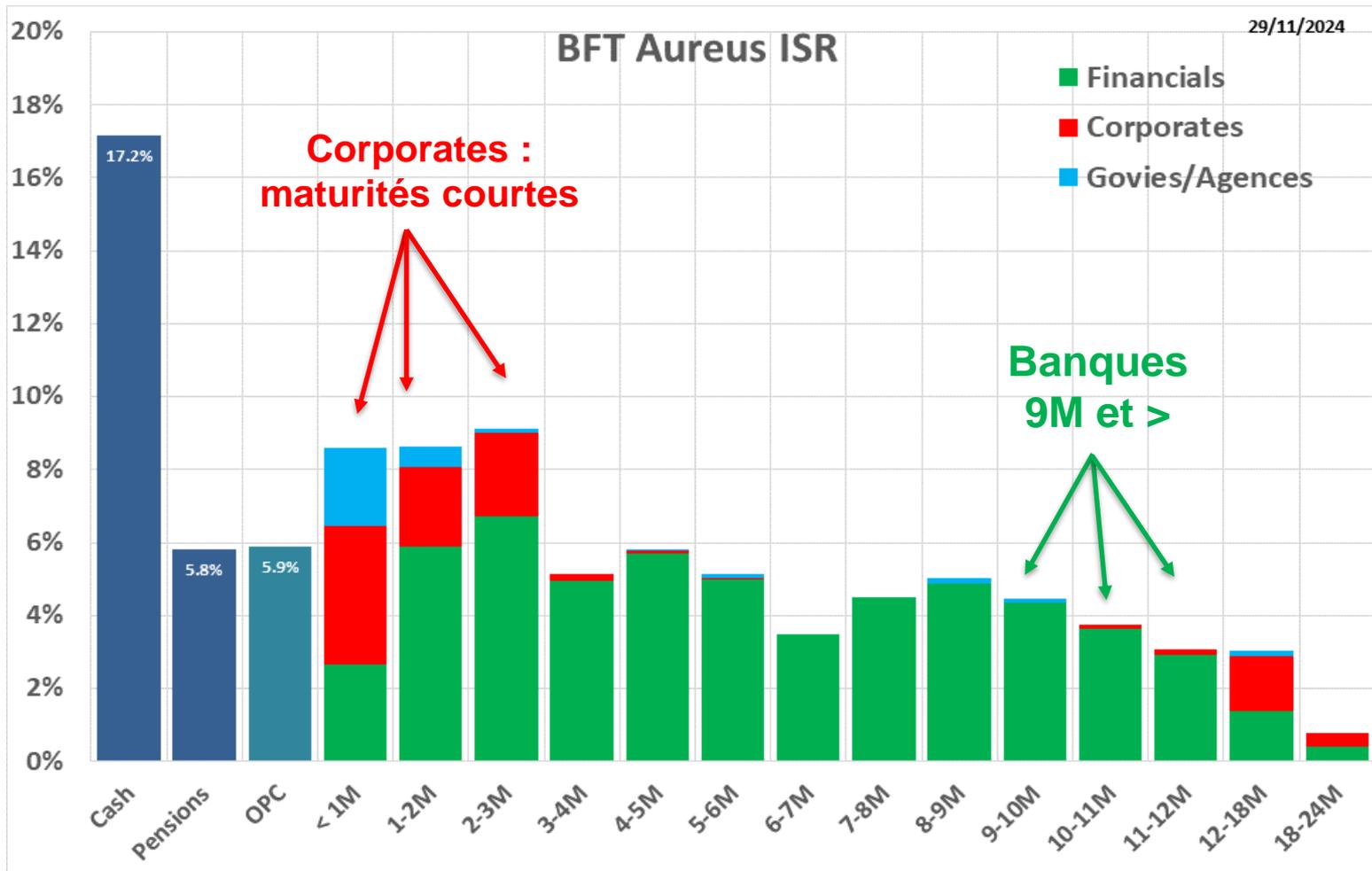


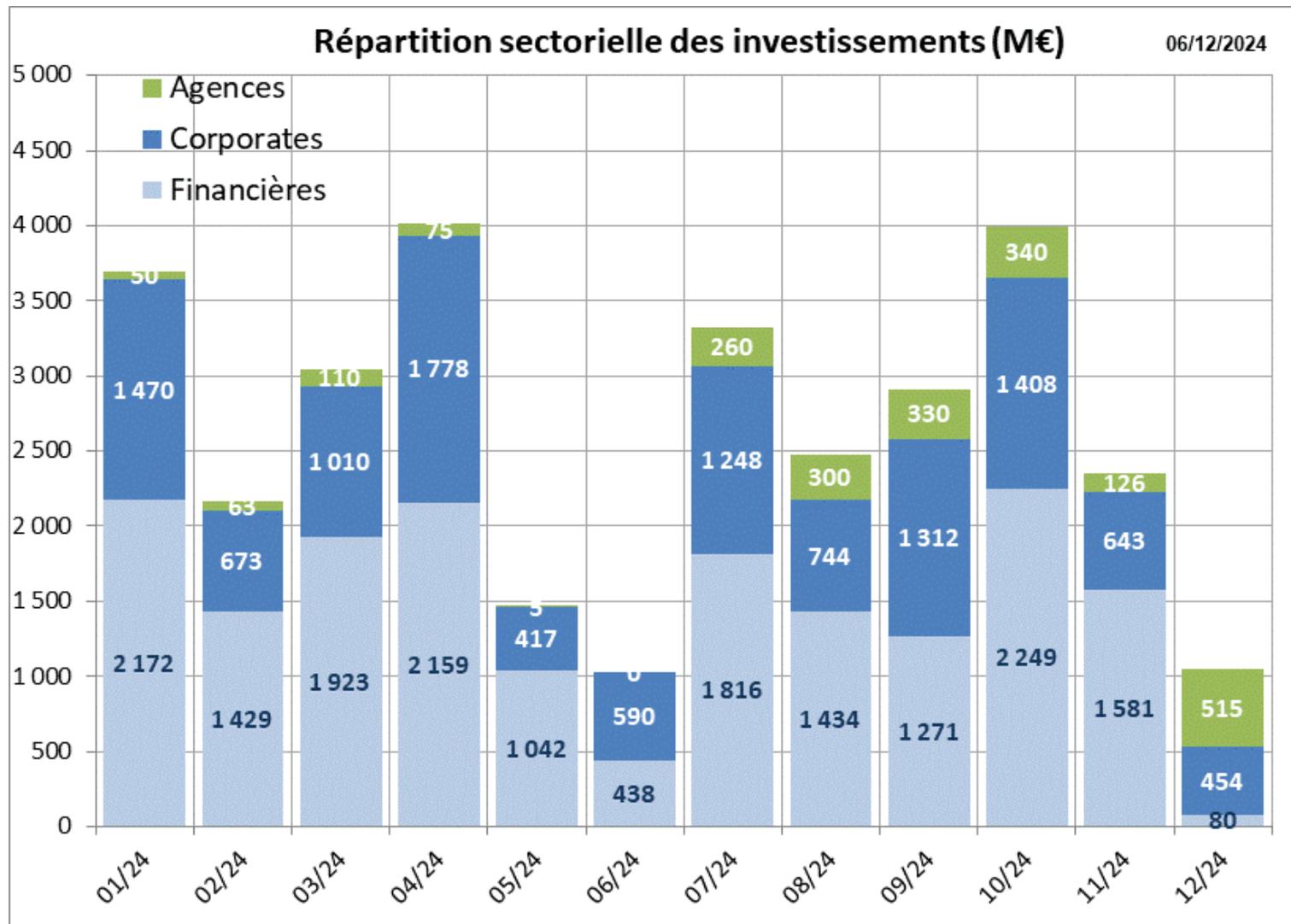
AXE STRATEGIQUE N° 3 : LA LIQUIDITÉ

UN COUSSIN DE CASH 20% > AU SEUL RÉGLEMENTAIRE (7.5%)

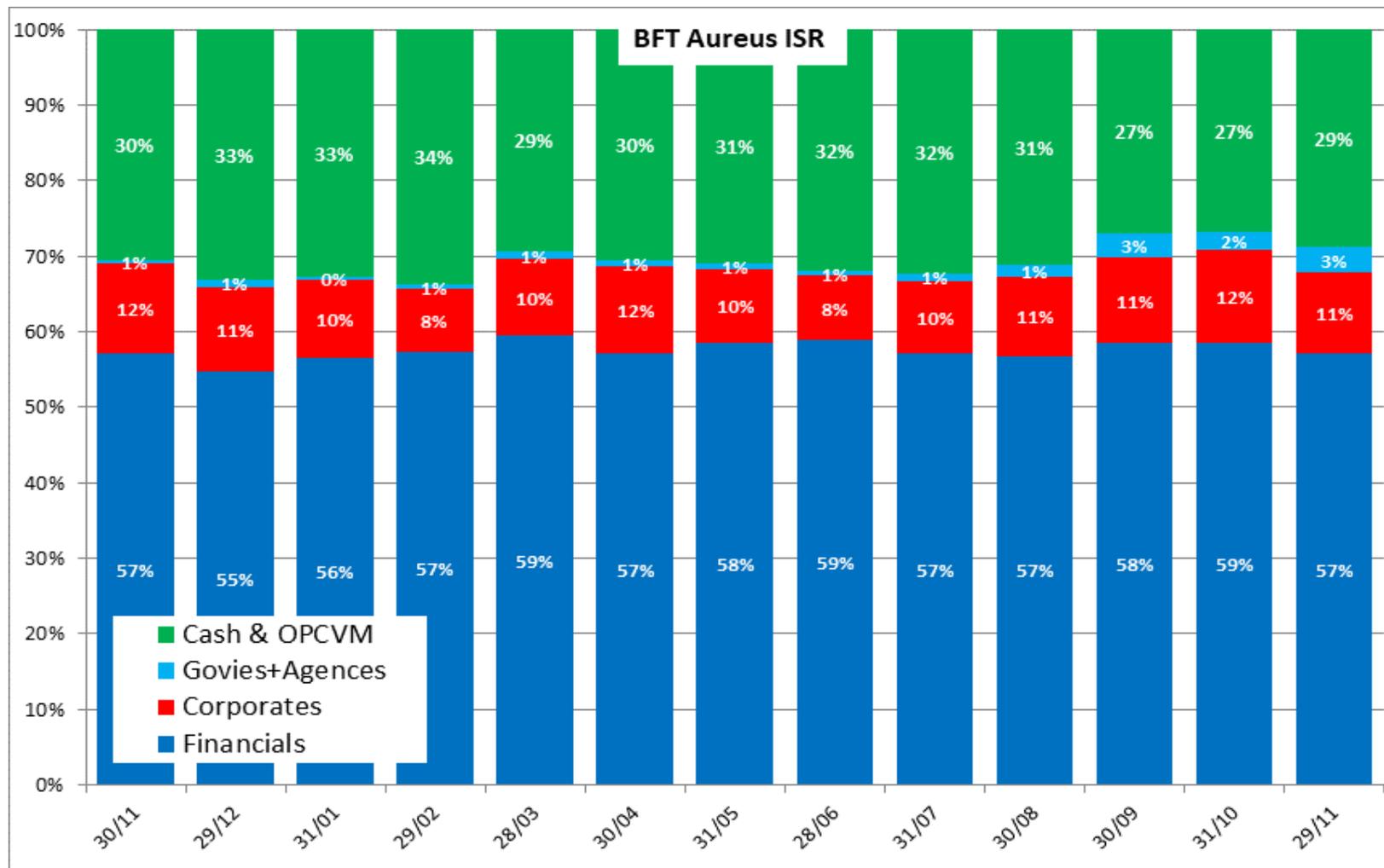


LA LIQUIDITÉ (ÉCHÉANCIER PAR SECTEUR) LES NEUCP CORPORATES CENTRÉS SUR LE 1-3 MOIS



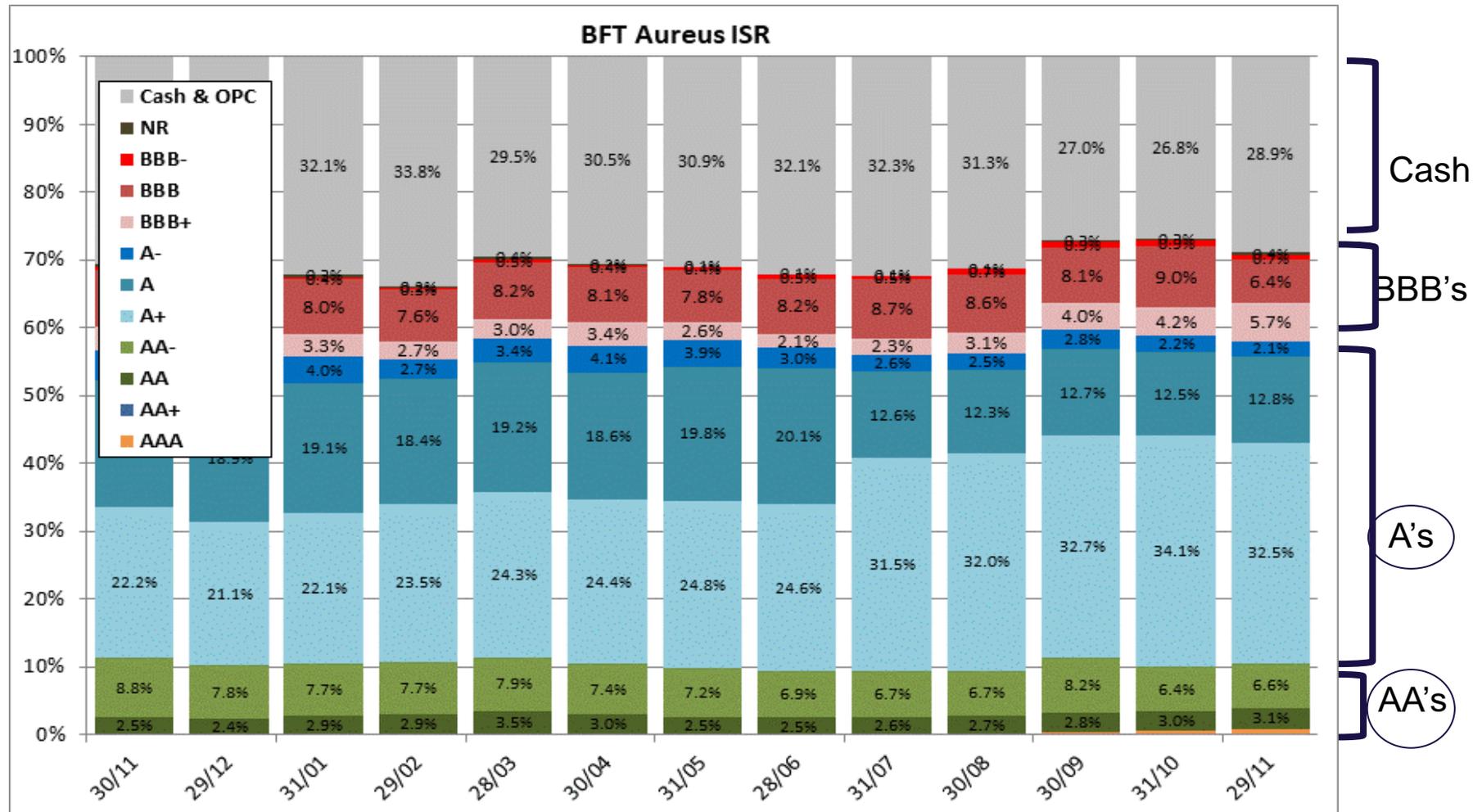


LA RÉPARTITION SECTORIELLE LES BANQUES PÈSENT PRÈS DE 80% DU FONDS (HORS CASH)



AXE STRATEGIQUE 4 : UN RATING MOYEN STABLE : A+

60% INVESTI SUR LES RATING AA & A

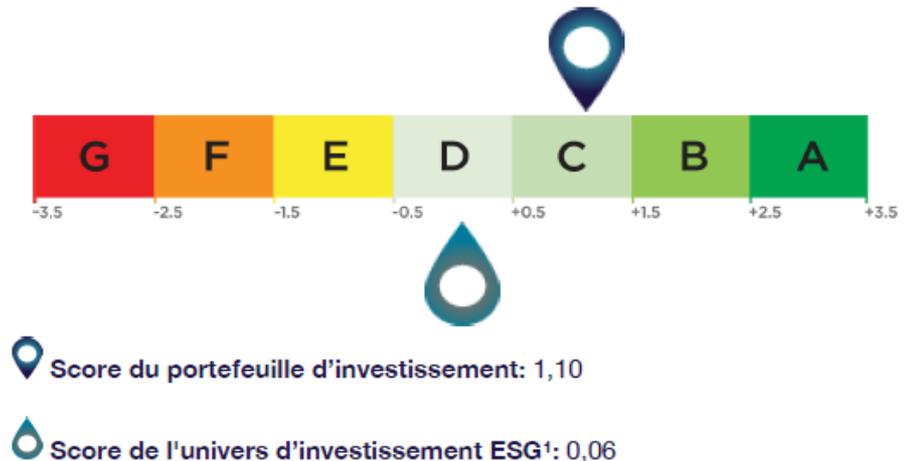


Aujourd'hui : Note ESG : C (0.89) pour un Univers de Ref : D (0.06)

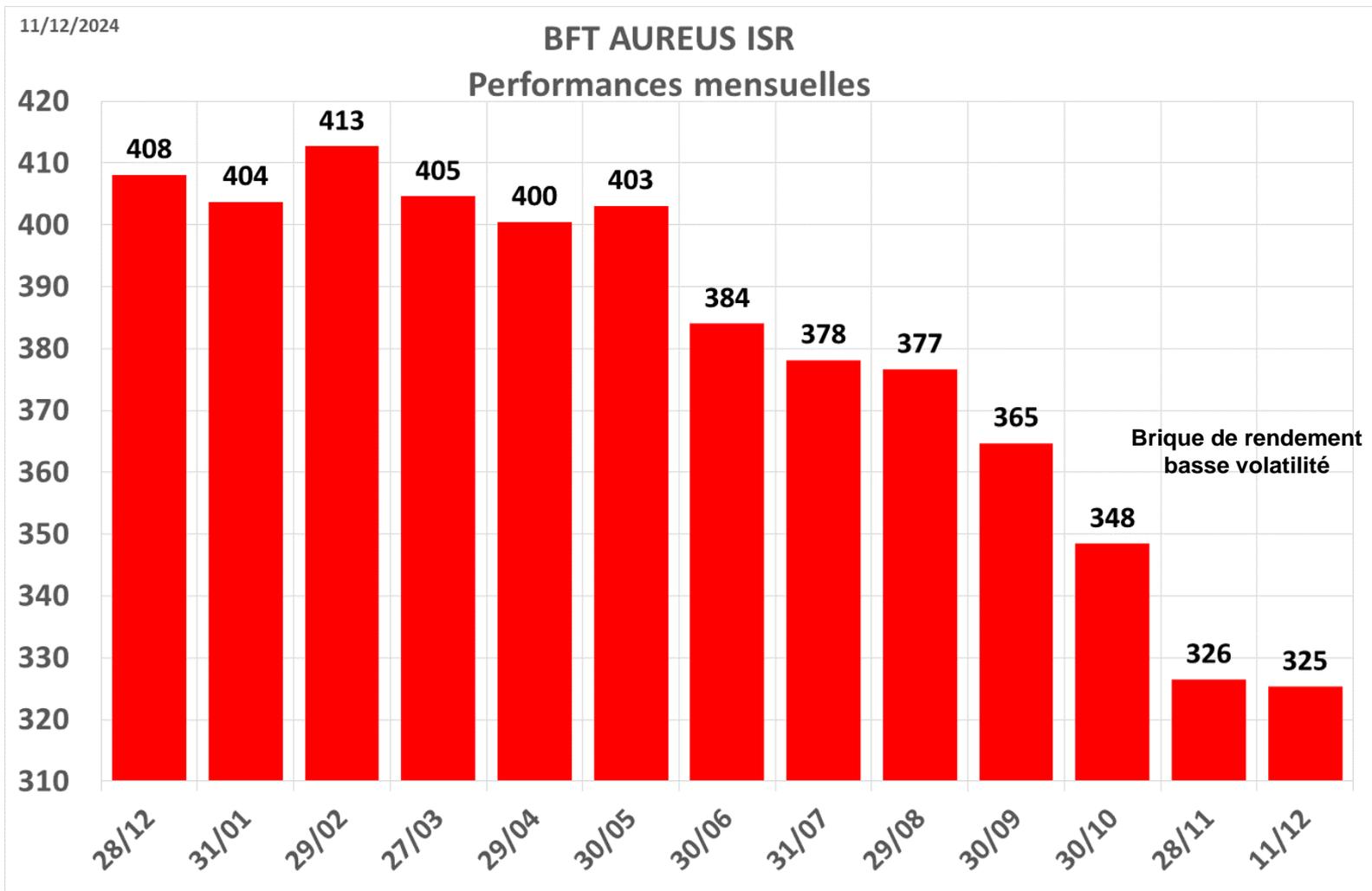
Demain : **Version V3** du Label d'Etat (en fin d'année)

⇒ Augmentation de la note ESG vers une cible proche de **1.0**

⇒ Recentrage de l'Univers de Référence (Indice Obligations BOFA) sur la zone Euro, avec repondération Fin/Corpo (**75% / 25%**)



LA PERFORMANCE NETTE MOIS PAR MOIS : UN NIVEAU DE PROCHE 3% EN JANVIER, APRES LA BAISSSE DE LA BCE

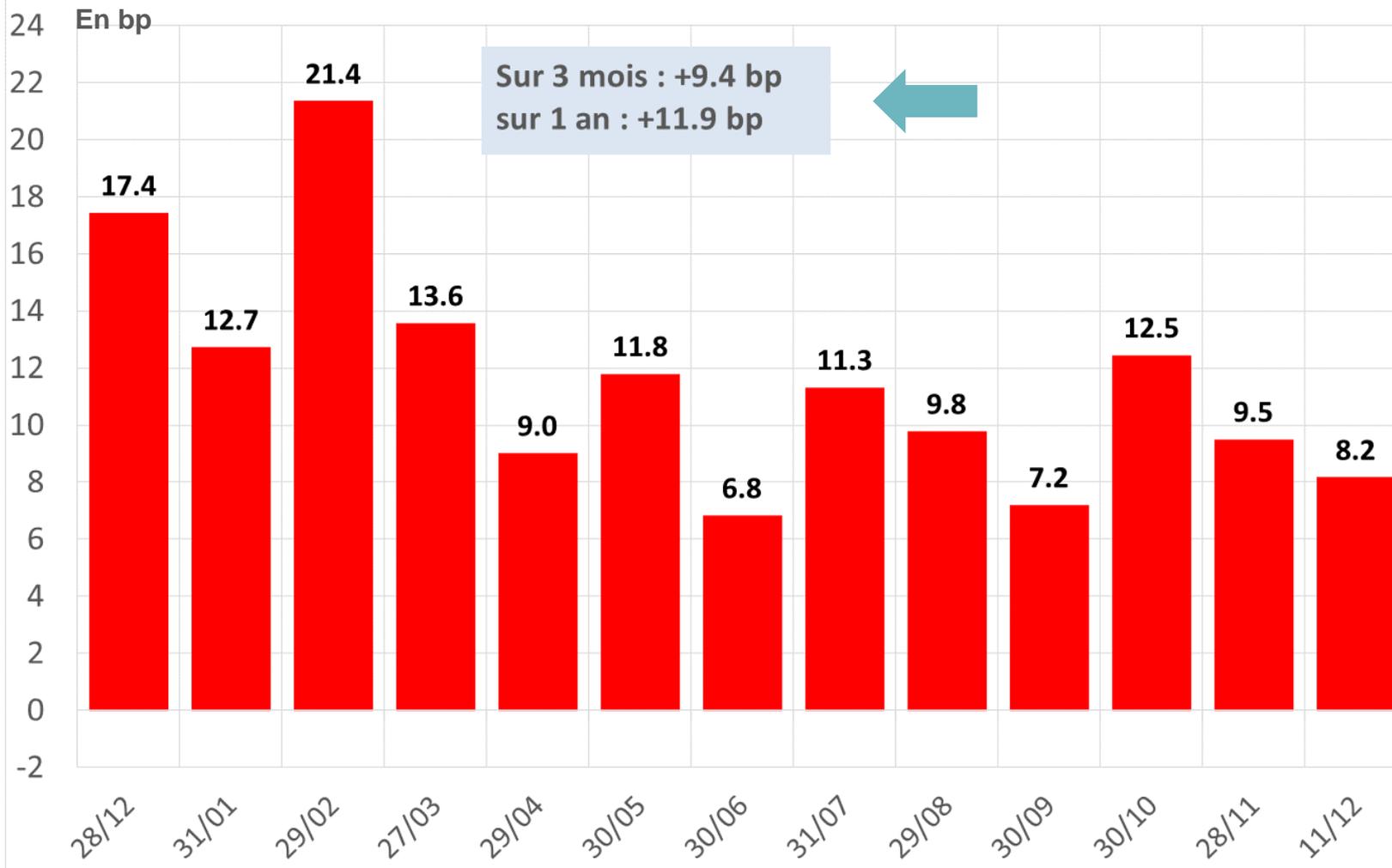


Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCE RELATIVE À L'ESTR UN RYTHME DE CROISIÈRE PROCHE D'ESTR + 10 BP

BFT Aureus ISR : Performances mensuelles / ESTR

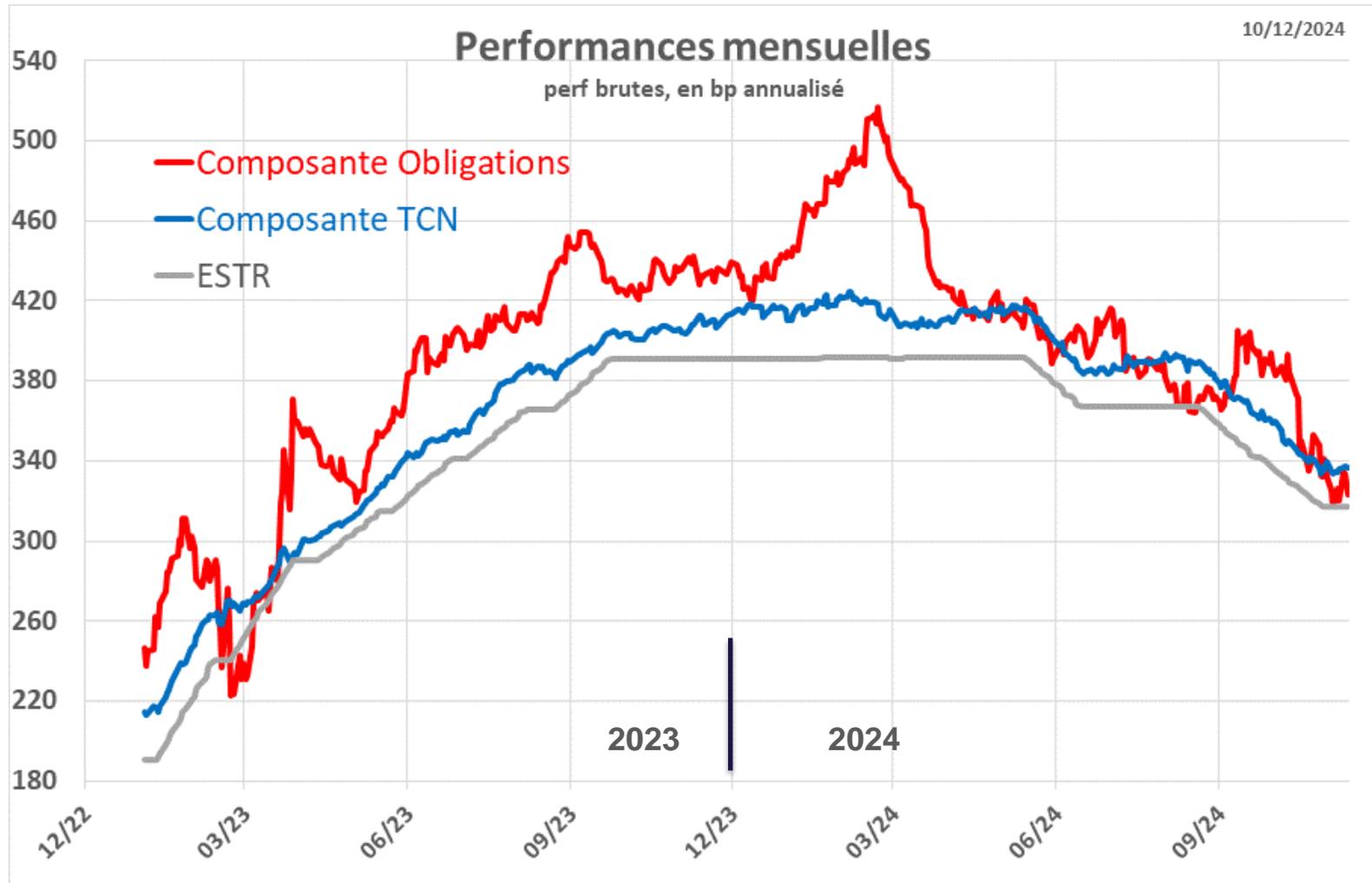
11/12/2024



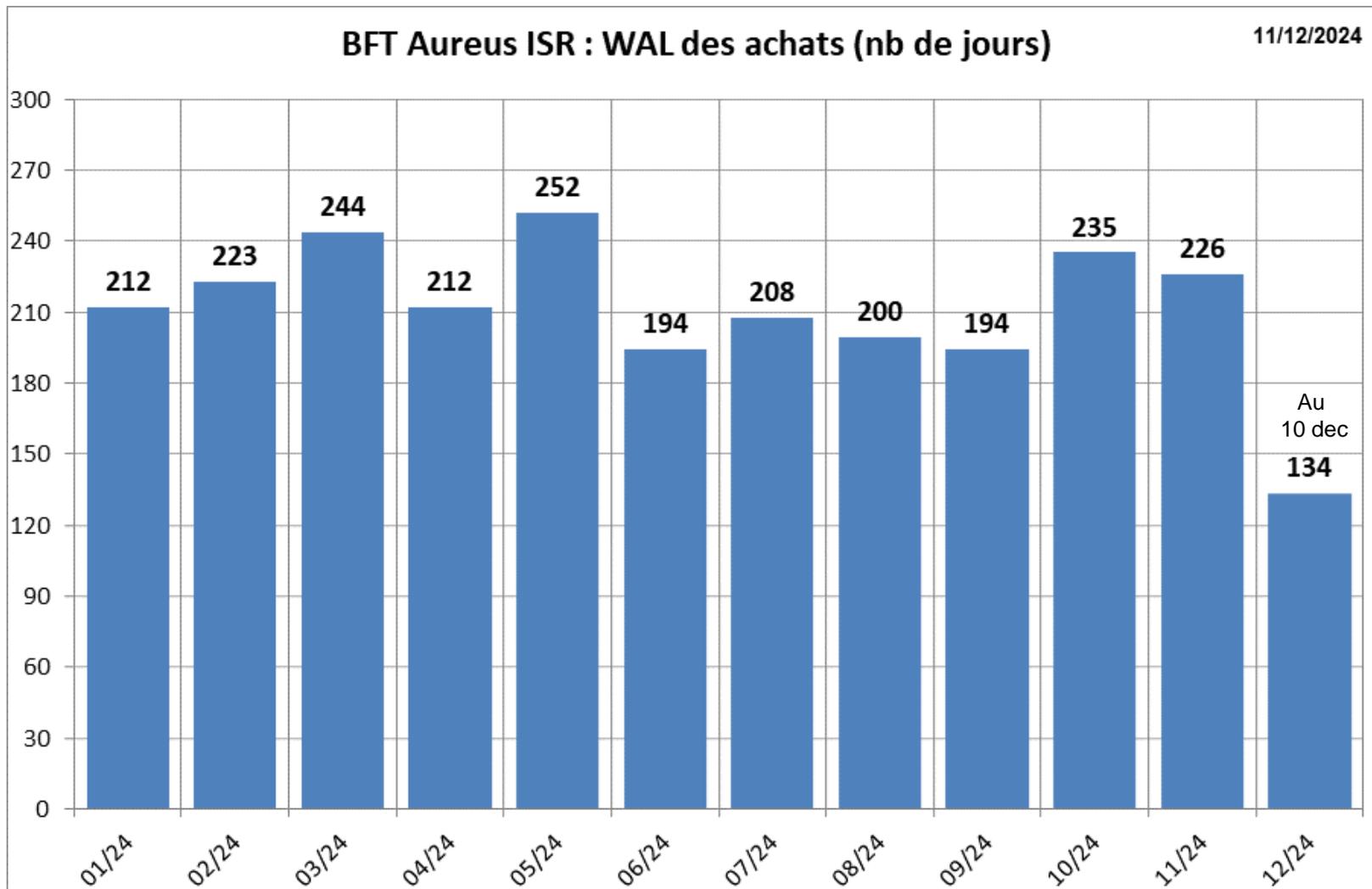
Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

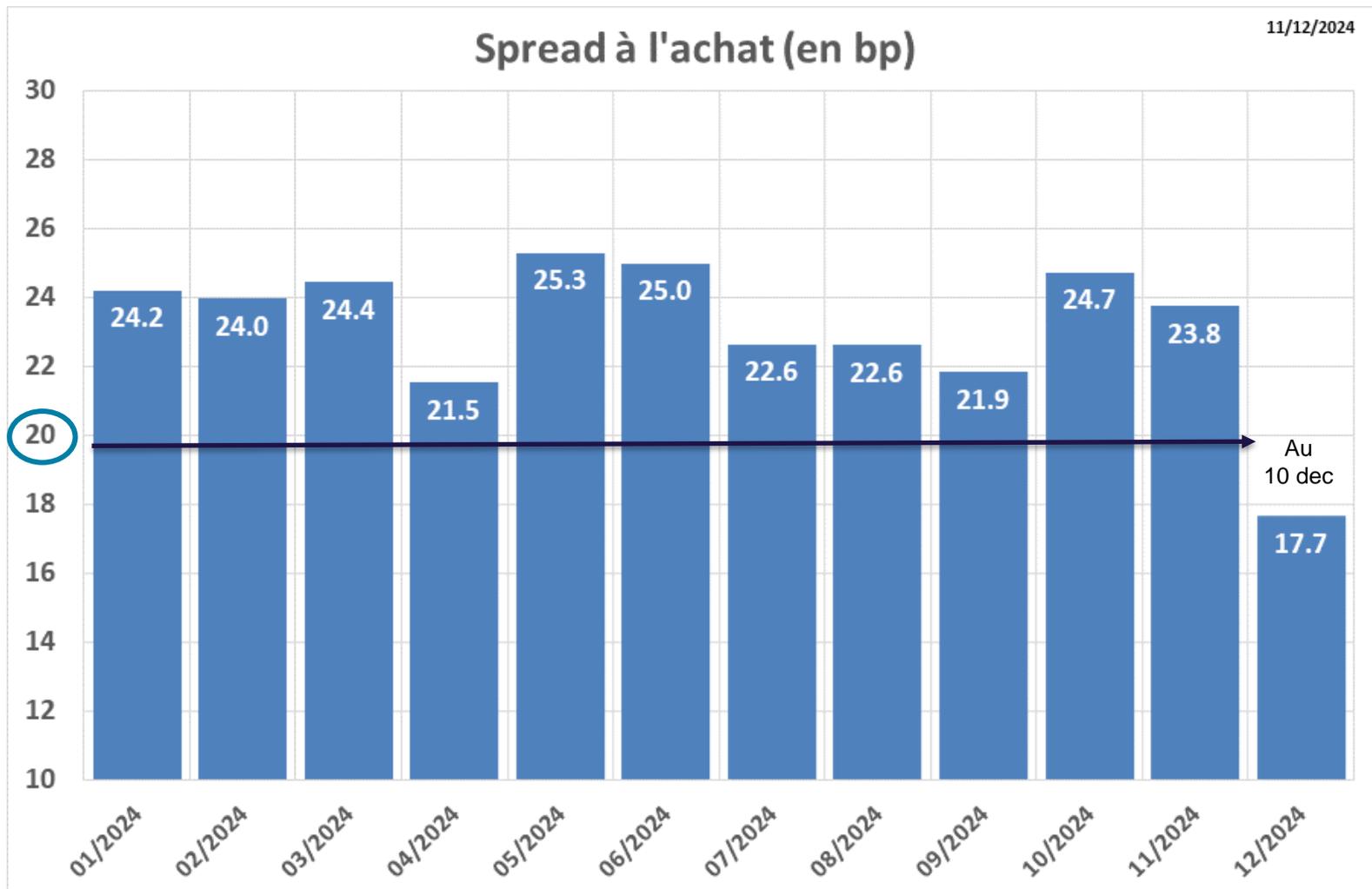
LA PERFORMANCE DES COMPOSANTES

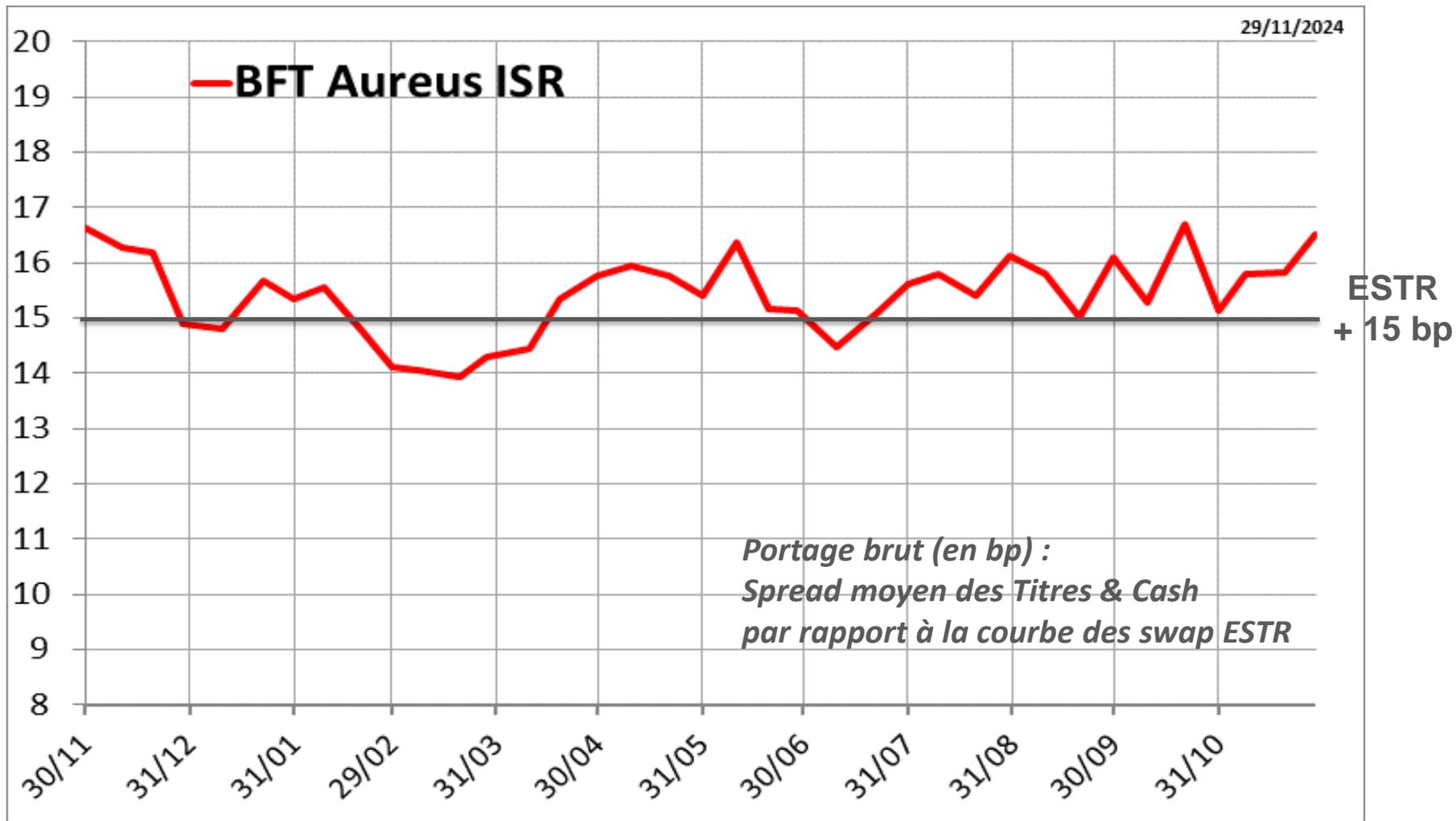
LA COMPOSANTE OBLIGATIONS RESTE PLUS VOLATILE (10% DE L'OPC)



Code Isin : FR0013067790 performances nettes annualisées en bp, calculées sur un mois. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.





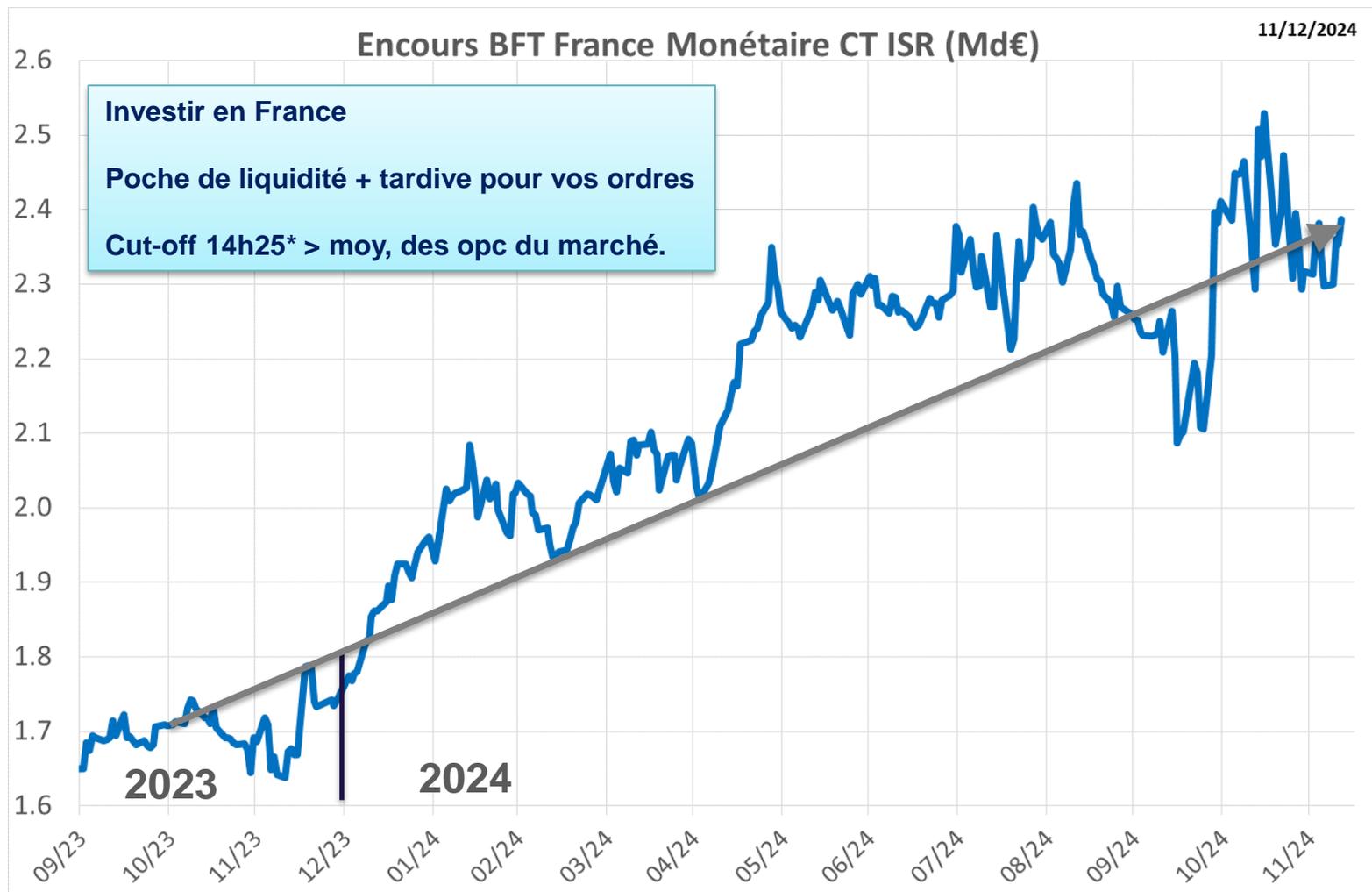


04 BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR

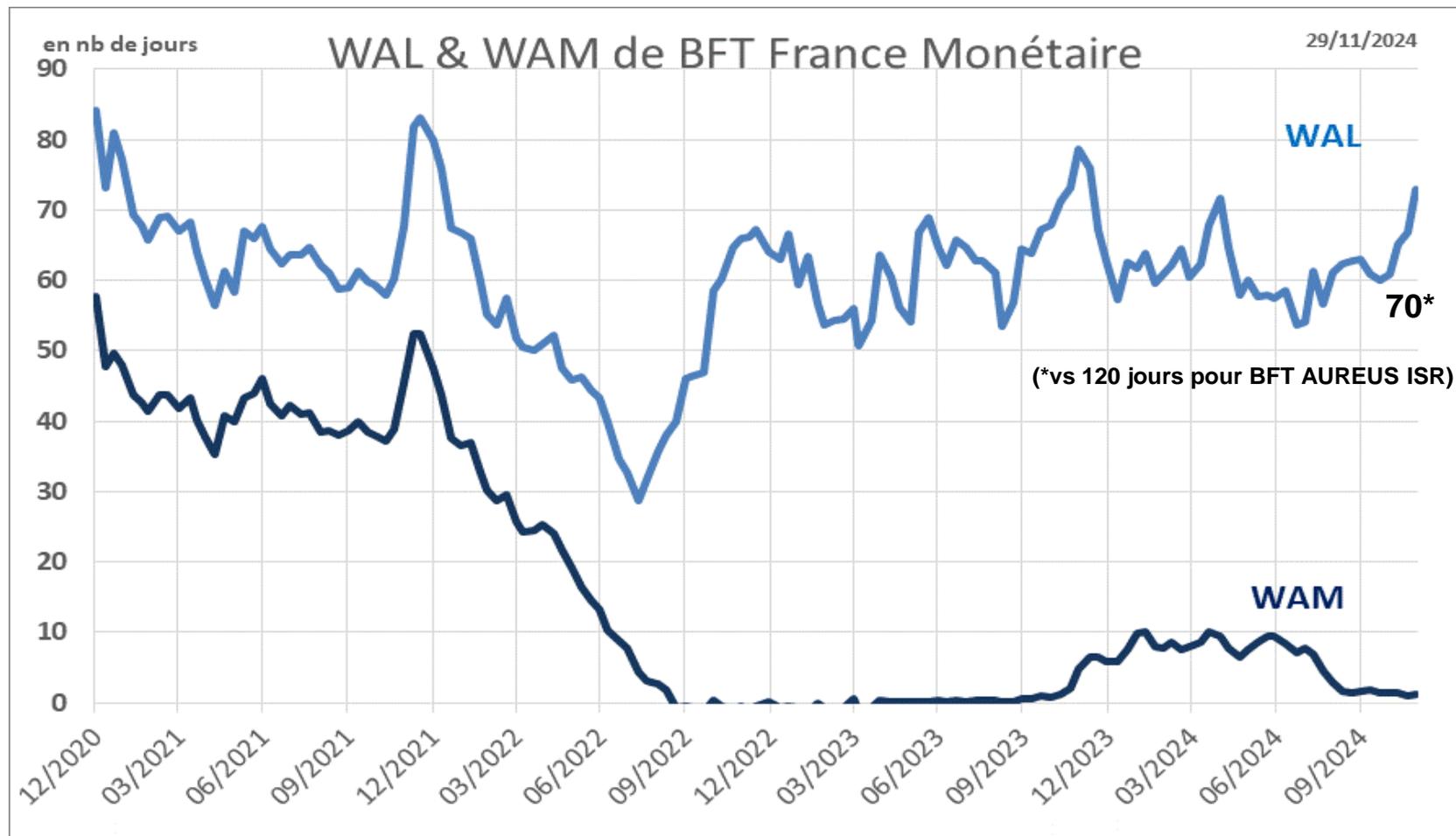


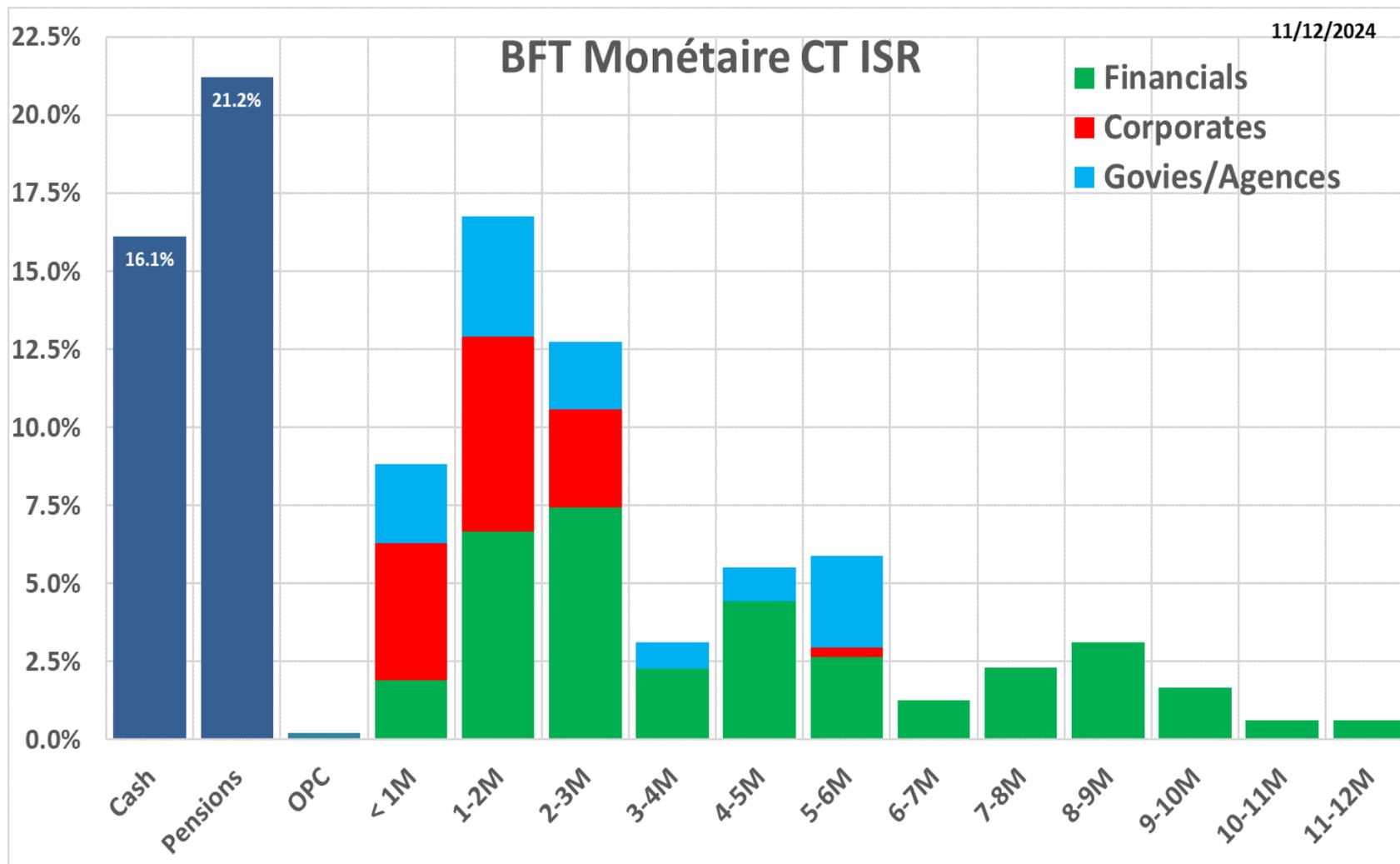
CUT – OFF 14H25 (> MOYENNE DES FONDS)

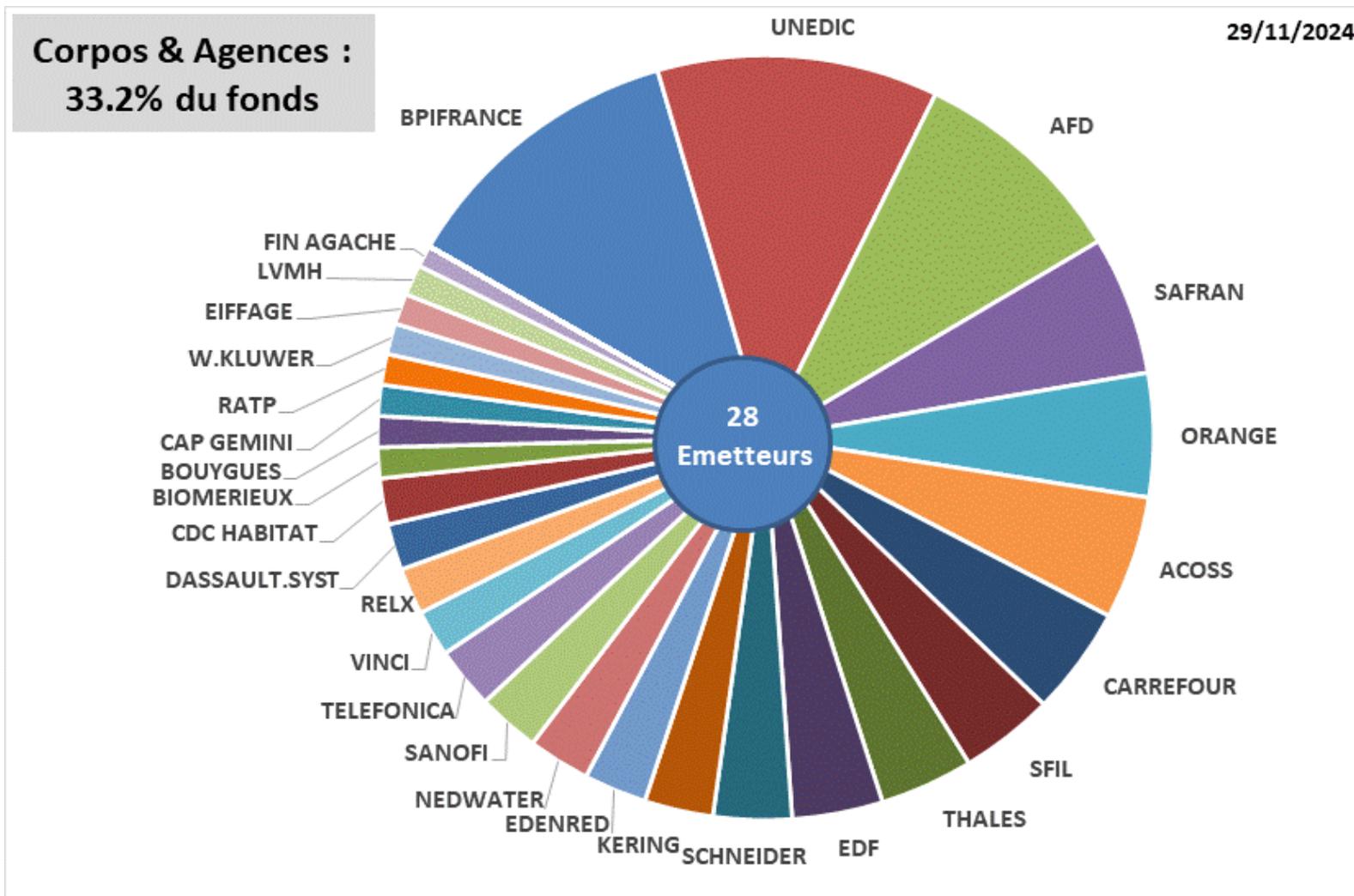


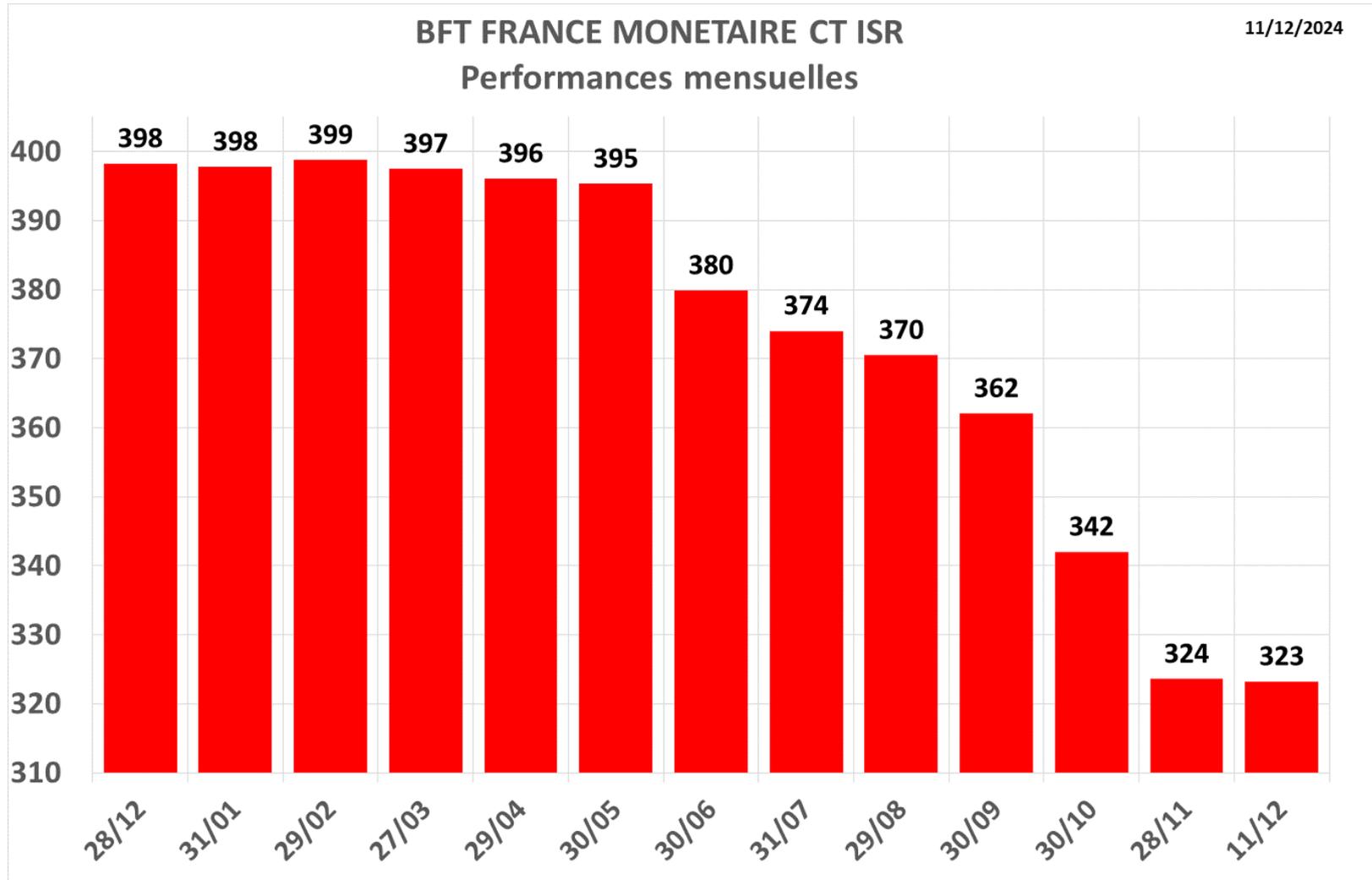


LA WAM ET LA WAL OPC MON. COURT TERME ⇒ WAL PLUS BASSE QUE CELLE DE BFT AUREUS







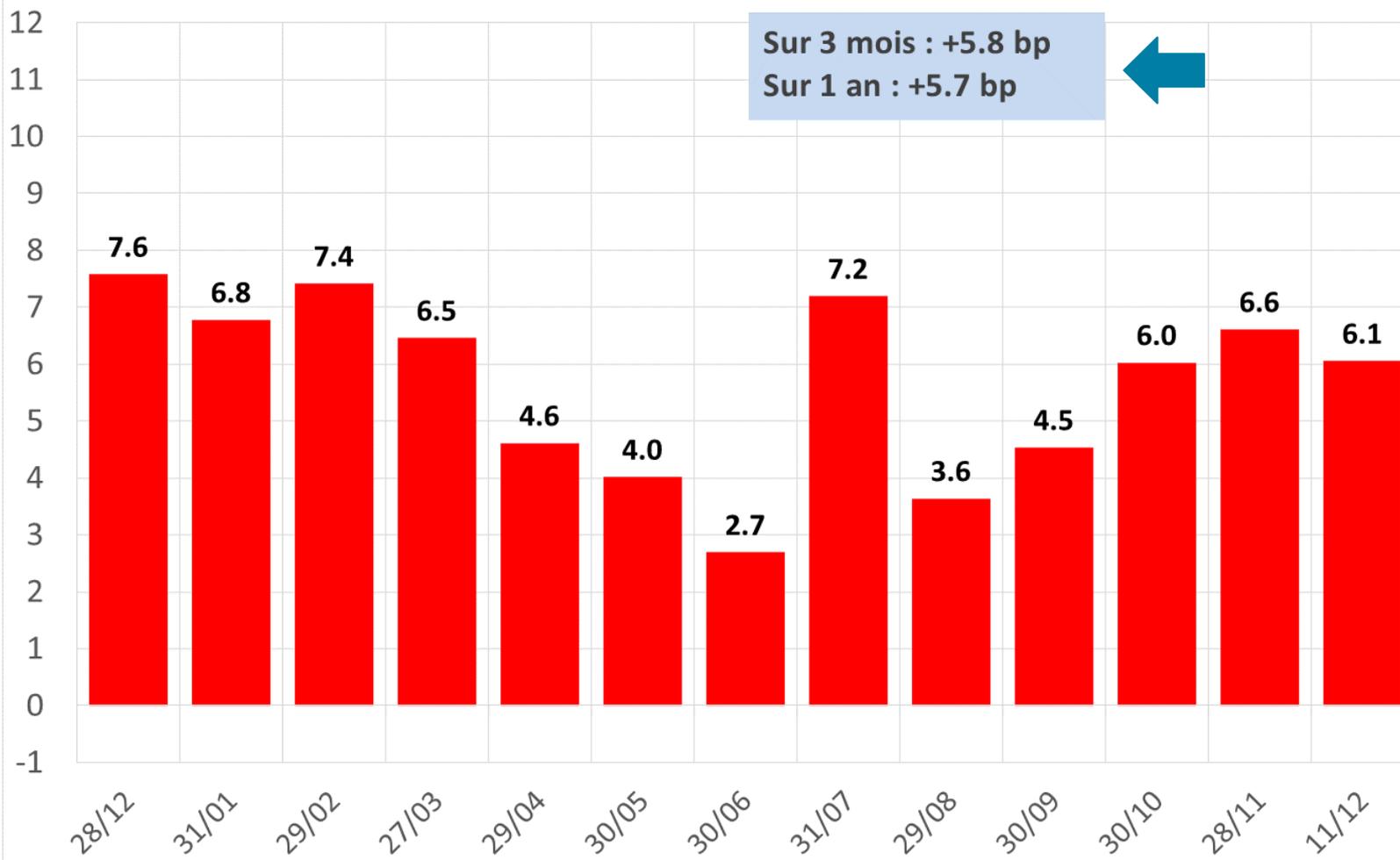


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



BFT France Mon CT ISR : Performances mensuelles / ESTR

11/12/2024



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

En résumé..

EN **2025** la « **BRIQUE** » monétaire restera un actif :

05

- De rendement **positif** 
- De liquidité **quotidienne** dés le 1^{er} € 
- De **basse** VOLATILITE 

Depuis plus de 35 ans, nous accompagnons nos clients et leur proposons des solutions d'investissement innovantes adaptées à leurs besoins. Notre équipe, composée de commerciaux expérimentés et spécialisés par segment de clientèle, est en mesure de répondre efficacement aux attentes de chaque investisseur.



Jean-Marc NAVARRE
Directeur du Développement

CLIENTÈLE INSTITUTIONNELLE



Pierre PORTAL
pierre.portal@bft-im.com
01 76 37 91 24
06 80 81 24 36



Nathalie Canu
Nathalie.canu@bft-im.com
01 76 33 36 21
06 07 43 90 45

CLIENTÈLE CORPORATE



Guillaume LAPIERRE
guillaume.lapierre@bft-im.com
01 76 37 88 32
06 71 22 73 38



Cécilia MIGNUCCI
cecilia.mignucci@bft-im.com
01 76 37 91 84
06 01 07 27 00

CLIENTÈLE GROUPE



Régis BOURGET
Regis.bourget@bft-im.com
01 76 37 91 58
06 78 80 69 92



Isabelle GALLARD
isabelle.gallard@bft-im.com
01 76 37 90 11
06 30 55 50 95

CLIENTÈLE DISTRIBUTION



Hélène CABANES
helene.cabanes@bft-im.com
01 76 37 91 60
06 83 81 49 19



Diane DE TILLY
diane.detilly@bft-im.com
01 76 32 08 29
07 77 76 79 53



Philippe CHAKER
philippe.chaker@bft-im.com
01 76 37 91 48
06 67 48 85 55

BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR



Investir sur le monétaire court terme
et contribuer au financement des
entreprises françaises

BFT AUREUS ISR



Investissez dans un fonds monétaire de
référence avec un encours significatif

Équipe de gestion Monétaire



Jalila Aziki
Gérante monétaire



Pascal Noaillon
Gérant monétaire



Olivier Robert
Directeur de la gestion taux

	Part I - C	Part I2 - C
Code ISIN	FR0010232298	FR0013067808
Affectation du résultat net	(C) Capitalisation	
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs et plus particulièrement les entreprises et investisseurs institutionnels afin de faciliter leur gestion de trésorerie	Tous souscripteurs et plus particulièrement les grands institutionnels
Classification AMF	Monétaire standard	
Devise de référence	EUR	
Indice de référence	€STR capitalisé	
Date de création	27/11/2000	23/12/2015
Dépositaire	CACEIS BANK France	
VL initiale	10 000,00 euros	10 000,00 euros
Valorisation des ordres	Quotidienne	
Souscription initiale minimum	10 actions	1 500 action(s)
Souscriptions ultérieures	1 dix-millième d'action	
Commissions de souscription	1,00% maximum	
Commissions de rachat	néant	
Frais de gestion financière maximum¹	0,27%	0,27%
Frais de fonctionnement et autres services¹	0,03%	0,03%
Commission de surperformance²	30 % annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'actif de référence	

¹ Le détail des frais réels est communiqué dans le Document d'Informations Clés (DIC) de chacune des parts.

² Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.



	Part I – C	Part I2 - C
Code ISIN	FR0010599399	FR0013067790
Affectation du résultat net	(C) Capitalisation	
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes morales	Tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes morales
Classification AMF	Monétaire standard	
Devise de référence	EUR	
Indice de référence	€STR capitalisé	
Date de création	15/04/2008 / 12/04/2013	23/12/2015
Dépositaire	CACEIS BANK France	
VL initiale	100,00 euros	10 000,00 euros
Valorisation des ordres	Quotidienne	
Souscription initiale minimum	1 000 part(s)	15 000 part(s)
Souscriptions ultérieures	1 millième de part	1 millième de part
Commissions de souscription	1,00% maximum	
Commissions de rachat	néant	
Frais de gestion financière maximum¹	0,27%	0,27%
Frais de fonctionnement et autres services¹	0,03%	0,03%
Commission de surperformance³	30 % annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'actif de référence	

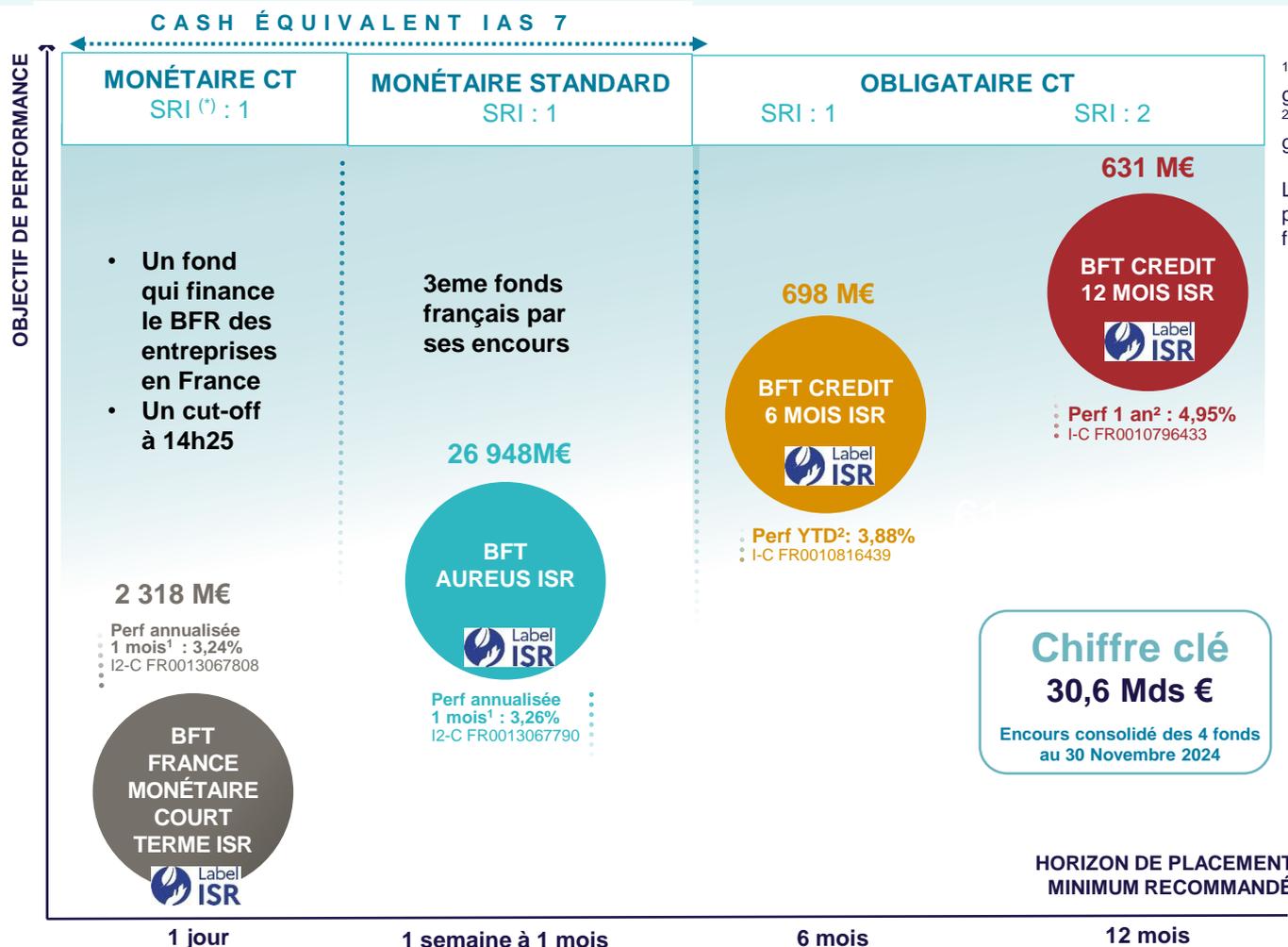
1 Ce pourcentage est une estimation basée sur les coûts réels au cours de la dernière année.

2 Il s'agit d'une estimation des coûts liés aux achats et ventes des instruments sous-jacents.

3 Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.

GAMME MONÉTAIRE ET TRÉSORERIE LONGUE

DES SOLUTIONS LABELLIÉES ISR



¹ Performance nette annualisée glissante au 30/11/2024
² Performance nette non annualisée glissante au 30/11/2024

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

(*) Le SRI (L'indicateur synthétique de risque) est construit sur une échelle de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué), est réalisé en combinant le risque de marché (la baisse de la valeur des investissements) avec le risque de crédit (la possibilité que l'établissement ne puisse pas rembourser). Cet indicateur est présent dans le Document d'Informations Clés. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le SRI n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.



Risque de perte en capital : Il s'agit du risque que le capital investi ne soit pas intégralement restitué lors de la vente d'une part de l'OPCVM à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Ce risque existe, l'OPCVM n'offrant pas de garantie en capital.

Risque de taux : il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité. En période de forte hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative pourra baisser de manière sensible. Le taux de rendement actuariel présenté n'est pas garanti, il est calculé hors cas de défaut, titres remboursés par anticipation et réinvestissements des coupons.

Risque de crédit : il représente le risque de baisse des titres émis par un émetteur privé ou public ou de défaut de ce dernier. En fonction du sens des opérations de l'OPCVM, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) de la valeur des titres de créance sur lesquels est exposé l'OPCVM peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. Ce risque est plus élevé compte tenu de la nature des titres dans lequel le fonds est investi : obligations à haut rendement, dites spéculatives.

Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Avertissement

- > Ce document est purement informatif ; il ne constitue pas un conseil d'investissement, ni une recommandation d'investissement, ne fait pas partie d'une offre ou d'une incitation à souscrire, et ne constitue en aucun cas un contrat ou un engagement
- > Reproduction interdite sans accord préalable de la Société de Gestion.

BFT Investment Managers, société anonyme à conseil d'administration, au capital de 1.600.000 euros.

Siège social : 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris. 334 316 965 RCS. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF : n° GP 98026.

Tél : +33 (0)1 76 37 90 90 – Site internet : www.bft-im.com



—
UNE SOCIETE DU GROUPE AMUNDI

BFT Investment Managers

Société anonyme au capital de 1 600 000 € - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 98026
Siège social : 91-93 boulevard Pasteur, 75015 PARIS - 334 316 965 RCS Paris

@linkedin.com/company/bft-im
www.bft-im.fr

Avertissement

Document destiné exclusivement aux investisseurs Professionnels au sens de la Directive européenne MIF 2014/65/UE du 15 mai 2014.

Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des Etats Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933. La définition de « US Person » vous est fournie dans les mentions légales du site, www.bft-im.fr et dans le Prospectus des OPC décrits dans ce document.

Information promotionnelle et non contractuelle ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente.

Avant toute souscription, l'investisseur potentiel doit consulter la documentation réglementaire de l'OPC agréé(s) par l'Autorité des Marchés Financiers dont le Document d'Informations Clés (« DIC ») en vigueur, disponible sur le site www.bft-im.fr ou sur simple demande au siège social de la société de gestion.

L'investisseur est soumis à un risque de perte en capital (voir le détail des Risques dans le DIC et le prospectus).

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, prévisions et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées au 31 janvier 2024 et sont susceptibles d'évolution.

Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la compatibilité de cet investissement avec les lois de la juridiction dont il relève et de vérifier si ce dernier est adapté à ses objectifs d'investissement et sa situation patrimoniale (y compris fiscale).

Reproduction interdite sans accord exprès de la Société de Gestion.