

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 115,78 (EUR)
(Part C/D) 95,89 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/07/2026

Actif géré : 204,54 (millions EUR)

Code ISIN : (C) FR0013222403
(Part C/D) FR0013222429

Indice de référence : Aucun

Objectif d'investissement

L'objectif de BFT Sélection Rendement 2026 est d'atteindre une performance nette annualisée supérieure à l'OAT (obligation libellée en euros émise par l'Etat français) de 2,10% à échéance 2026, après prise en compte des frais maximum, sur un horizon de placement de 2 ans et 10 mois, soit du 31/01/2024, date de mise en place de la stratégie, jusqu'à l'échéance, le 15/12/2026. A titre d'information, au 15 décembre 2023, le taux de rendement actuariel de l'OAT 11/2026 était de 2,38%. La stratégie du fonds est principalement une stratégie de portage qui consiste à gérer un portefeuille d'obligations spéculatives à haut rendement (de notation comprise entre BB+ et B- par S&P ou jugée équivalente par BFT IM) émises par des émetteurs principalement européens.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



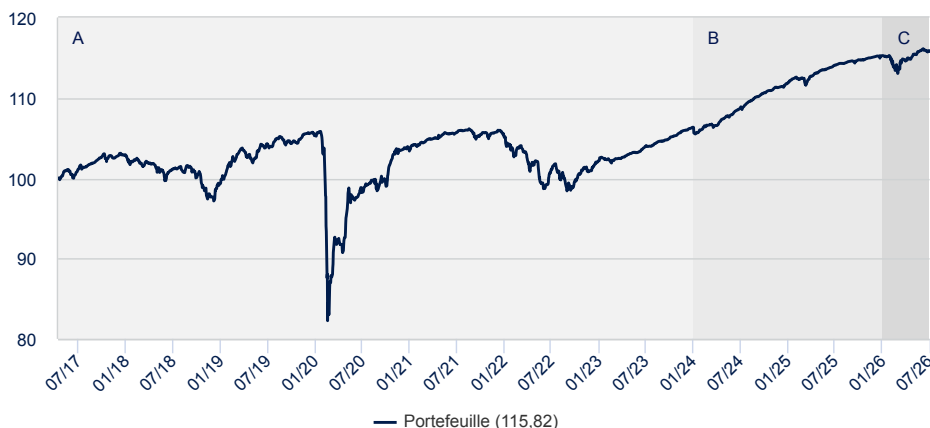
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 2 ans et 10 mois. 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)



A : Durant cette période, le fonds mettait en oeuvre une stratégie de portage d'obligations privées à horizon 2024.
B : Durant cette période, le fonds mettait en oeuvre une stratégie de portage d'obligations privées à horizon 2026.
C : A compter du 02/02/2026, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

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

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/06/2026	3 mois 30/04/2026	1 an 31/07/2025	3 ans 31/07/2023	5 ans 30/07/2021	Depuis le 12/05/2017
Portefeuille	0,61%	-0,13%	1,05%	1,51%	3,65%	1,84%	1,61%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	3,38%	5,09%	5,02%	-4,58%	2,14%	-1,92%	8,08%	-4,97%	-	-

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	1,45
Sensibilité crédit	1,92
*Yield to Maturity (YTM) ³	3,97%
*Yield To Worst (YTW) ⁴	3,58%
Notation moyenne	BB+
Spread moyen ²	94
Nombre de lignes (obligations)	77
Nombre émetteurs (obligations)	76

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	1,40%	1,14%	2,08%

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-22,28%
Délai de recouvrement (jours)	504
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-14,76%
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	5,27%



Jean Larroque-Laborde

Gérant de portefeuille



Antoine Petit

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

Le mois de juillet 2026 a été marqué par la fin des négociations et la reprise des hostilités entre l'Iran et les Etats-Unis. En conséquence, le baril de Brent a fortement monté sur la première partie du mois, pour atteindre 100 \$, avant de baisser légèrement en toute fin de mois, à 89\$. In fine, sa progression est de 22% sur le mois, soit la plus forte hausse depuis mars.

L'évolution heurtée des indices d'inflation reflète la volatilité des cours du pétrole. Aux Etats-Unis, l'inflation totale a fortement surpris fortement à la baisse pour juin, à 3,5%, en partie grâce à la baisse des prix de l'énergie ce mois-là mais aussi grâce à la baisse nette et généralisée de l'inflation sous-jacente. En revanche, l'inflation a surpris à la hausse en zone euro en juillet, à 2,9%, à cause du rebond du pétrole.

Globalement, les enquêtes d'activité sont cohérentes avec un rythme de croissance modéré. En zone euro, le PMI composite est passé de 50 à 51,9, grâce à une amélioration dans l'industrie mais surtout dans les services, en revenant ainsi à son plus haut niveau depuis le déclenchement de la guerre en Iran. D'ailleurs, la croissance du PIB au T2 est sortie à +0,4% en variation trimestrielle. Aux Etats-Unis, les enquêtes ISM manufacturier et services ont toutes les deux légèrement baissé en juin (respectivement à 53,4 et 54) mais restent cohérentes avec un rythme de croissance d'environ 2%. Le rapport sur l'emploi de juin n'a pas été bon et a insinué le doute sur les trois rapports précédents, qui avaient été nettement meilleurs que prévu. En particulier, le secteur privé hors secteur de la santé est revenu à la destruction d'emplois. Au Japon, les enquêtes PMI restent bien orientées avec 54,7 pour le manufacturier et 51,9 pour les services. La Chine continue en revanche de dénoter et la dégradation de la conjoncture s'est accentuée sur le mois, le PMI composite tombant à son plus bas niveau depuis 2022.

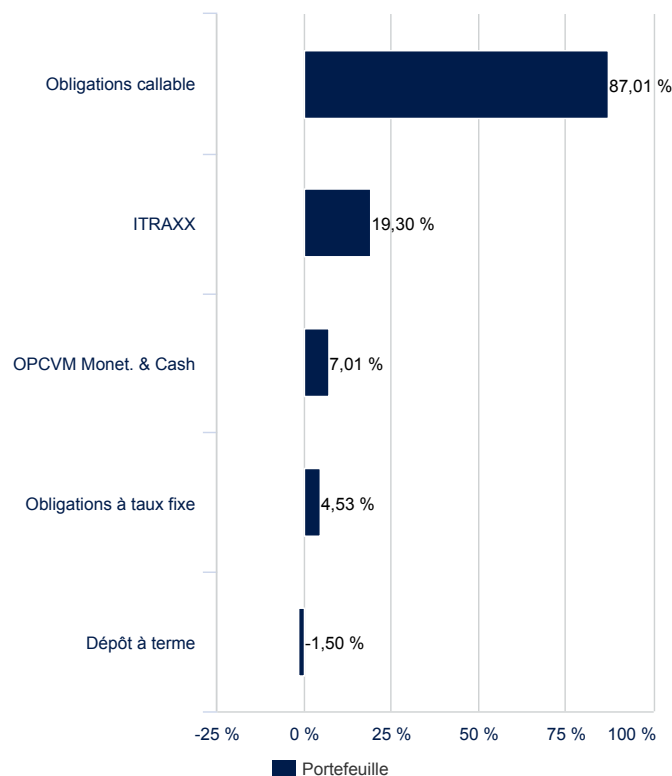
Plusieurs grandes banques centrales ont tenu leur comité de politique monétaire en juillet mais aucune n'a décidé de modifier sa politique de taux. La BCE a laissé son taux de dépôt inchangé à 2,25% mais a ouvert la porte à une hausse en septembre, en reprise du regain de tensions sur les prix de l'énergie. De son côté, la Fed n'a pas changé ses taux directeurs mais elle s'est satisfaite de la hausse des rendements obligataires depuis le comité précédent, en réaction directe aux développements économiques. Surtout, elle a confirmé un changement radical de régime de communication : elle donnera nettement moins d'indications que par le passé. Cela implique donc aussi un changement de régime pour le marché obligataire. La Banque du Japon a laissé son principal taux directeur à 1% mais s'est montrée assez offensive sur un prochain durcissement.

Malgré un contexte de volatilité élevée, le crédit a démontré une bonne tenue. En Europe, les spreads sont restés globalement inchangés sur le mois. Sur l'Euro Investment Grade, le spread s'établit à 61 pb (indice ICE BofA Euro Corporate), soit seulement 1 pb au-dessus de son point bas annuel. Toutefois, la performance totale du crédit IG ressort en territoire négatif en juillet (-0,97 %), pénalisée principalement par la hausse des taux souverains. Le segment High Yield a surperformé l'Investment Grade, bénéficiant d'un portage plus élevé et d'une durée structurellement plus courte. En outre, les spreads du HY euro se sont légèrement resserrés en juillet, de 10 pb pour l'indice ICE BofA Euro BB-B, à 197 pb. Dans ce contexte, la performance totale de l'indice ressort à -0,32 %.

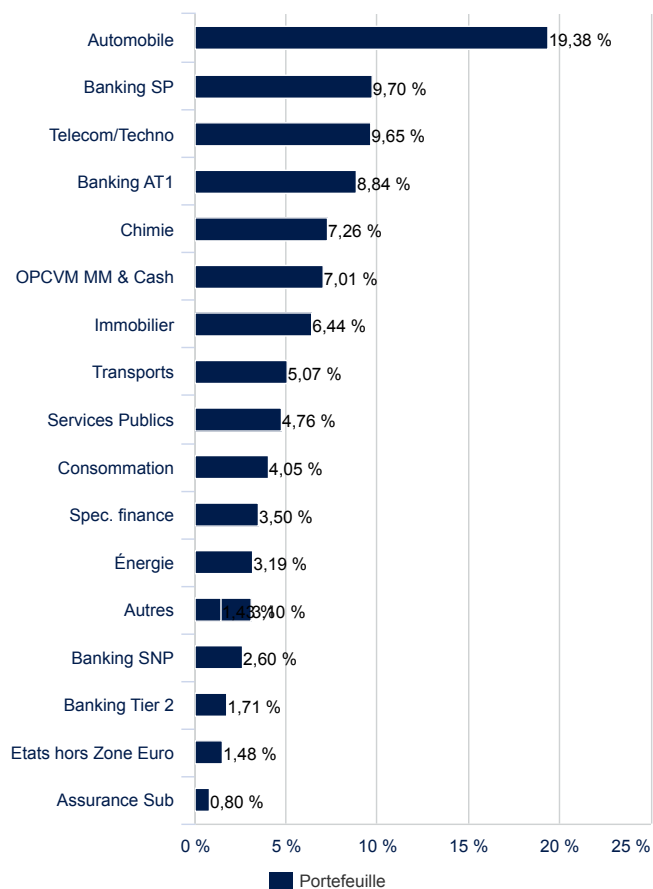
La dispersion sectorielle est restée limitée, avec toutefois une sous-performance des télécoms, pénalisées par des facteurs techniques liés à une offre soutenue et à une concurrence accrue. L'automobile demeure sous pression, dans un environnement où les investisseurs restent sélectifs sur les valeurs cycliques. Les secteurs de la technologie et de l'énergie ont également affiché une performance plus faible. À l'inverse, les banques, la chimie et les matériaux de base ont mieux résisté, bénéficiant d'une meilleure tenue relative dans un marché marqué par une forte volatilité.

Enfin, la saison des publications trimestrielles a bien démarré, avec des résultats globalement solides qui confortent un discours toujours favorable au crédit. Les émetteurs européens restent, dans l'ensemble, disciplinés sur le plan financier et ne montrent pas, à ce stade, de signe marqué d'un retour vers un cycle de re-leveraging.

Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)



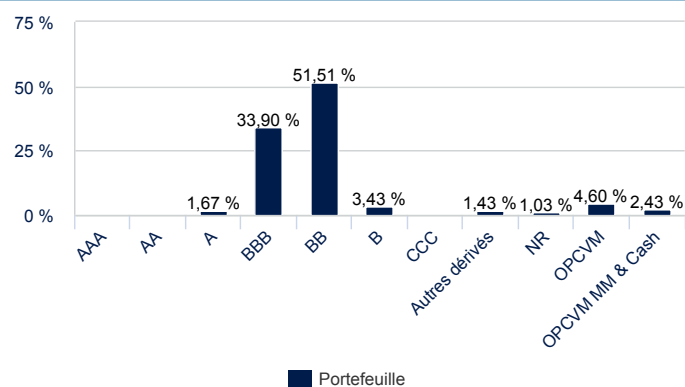
Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* 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

Principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Amundi Paris	% d'actif	Sensibilité
Emetteurs Etats	Etats hors Zone Euro	-	-
ROMANIA	Etats hors Zone Euro	1,48%	0,03
Emetteurs hors Etats	-	-	-
AIR FRANCE-KLM	Transports	2,14%	0,03
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE	Automobile	1,96%	0,00
BANCA IFIS SPA	Spec. finance	1,89%	0,02
GRUENENTHAL GMBH	Chimie	1,83%	0,00
BPER BANCA SPA	-	1,78%	0,02
WEBUILD SPA	-	1,74%	0,03
CMA CGM SA	Transports	1,73%	0,05
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIEN	-	1,71%	0,02
SLOVENSKA SPORITELNA AS	Banking SP	1,67%	0,02
IMCD NV	Chimie	1,67%	0,03
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	-	1,66%	0,01
SERVICIOS FI CA ES FI DE CR SA	Spec. finance	1,61%	0,03
BANCA TRANSILVANIA SA	-	1,60%	0,02
ZF FINANCE GMBH	Automobile	1,60%	0,03
SCHAEFFLER AG	-	1,60%	0,02

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	24/03/2017
Date de création de la classe	24/03/2017
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) FR0013222403 (Part C/D) FR0013222429
Code Reuters	(C) LP68418777 (Part C/D) LP68418778
Code Bloomberg	(C) BFT24PC FP (Part C/D) BFT24CD FP
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%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,90% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,77%
Durée minimum d'investissement recommandée	2 ans et 10 mois
Historique de l'indice de référence	24/03/2017 : 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 ».