# BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - I

**FR001400RJ46**

OBLIGATAIRE 31/10/2026

## Données clés (Source : Amundi)

**Valeur Liquidative (VL) :** 9 820,03 ( EUR )
**Date de VL et d'actif géré :** 30/10/2026
**Actif géré :** 13,92 ( millions EUR )
**Code ISIN :** C : FR001400RJ46
**Code Bloomberg :** BFTEOIC FP
**Indice de référence :**
100% ICE BOFA EURO GOVERNMENT INDEX
**Eligibilité :** Compte-titres, Assurance-vie

## Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de réaliser, sur un horizon de placement de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice ICE BofA EG00 (coupons nets réinvestis), représentatif des emprunts d'Etats de toutes maturités des pays de la zone euro, en investissant dans des obligations vertes (« green bonds ») et durables (« Sustainability Bonds ») d'émetteurs publics finançant des projets ayant un impact positif sur l'environnement.

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

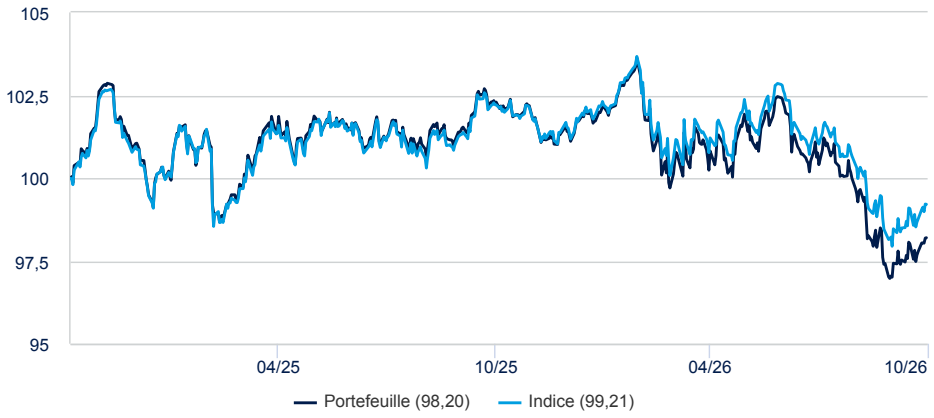
1 **2** 3 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 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.

## 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 | Depuis le 31/12/2025 | 1 mois 30/09/2026 | 3 mois 31/07/2026 | 1 an 31/10/2025 | 3 ans - | 5 ans - | Depuis le 05/11/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | -3,17% | 1,19% | -2,19% | -4,00% | - | - | -0,91% |
| Indice | -2,27% | 1,00% | -1,80% | -2,94% | - | - | -0,40% |
| Ecart | -0,91% | 0,19% | -0,40% | -1,06% | - | - | -0,51% |

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE *(Source : Fund Admin)* [2]

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 0,36% | - | - | - | - |
| Indice | 0,63% | - | - | - | - |
| Ecart | -0,27% | - | - | - | - |

[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 | Indice |
|---|---|---|
| Sensibilité Taux [1] | 7,31 | 6,53 |
| Notation moyenne | AA- | A+ |
| Taux de rendement | 3,92% | 3,83% |
| SPS | 5,12 | 4,41 |
| Spread moyen [2] | 59 | 54 |
| Nombre de lignes | 34 | 565 |
| Duration | 7,61 | 6,79 |

[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] SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| Volatilité du portefeuille | 4,37% | - | - |
| Volatilité de l'indice | 4,03% | - | - |
| Tracking Error ex-post | 0,68% | - | - |
| Ratio d'information | -1,57 | - | - |
| Ratio de sharpe | -1,40 | - | - |
| Beta | 1,07 | - | - |

* 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 | -6,42% |
| Moins bon mois | 03/2026 |
| Moins bonne performance | -3,05% |
| Meilleur mois | 04/2025 |
| Meilleure performance | 2,13% |

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - I

OBLIGATAIRE

31/10/2026



**Christophe Dehondt**
Gérant de portefeuille



**Jalila Aziki**
Gérante de portefeuille

## Commentaire de gestion

Le mois d'octobre 2026 a été marqué par une nouvelle flambée des prix de l'énergie. En effet, les attaques contre des navires se sont poursuivies dans le détroit d'Ormuz, les Houthis ont revendiqué des frappes contre plusieurs raffineries saoudiennes et Donald Trump a laissé entendre que les frappes américaines sur l'Iran pourraient reprendre après les élections de mi-mandat du 3 novembre. Le baril de brent a ainsi progressé de près de 14% sur le mois, à 118 $, soit son plus haut niveau depuis six mois. Le prix du gaz naturel a, lui aussi, très fortement augmenté pour atteindre son plus haut niveau depuis la fin de l'année 2022. L'autre fait marquant du mois a été le net repli des valeurs technologiques en toute fin de mois, après des publications de résultats décevantes d'Alphabet, Amazon et Intel, qui ont ravivé les doutes sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA.

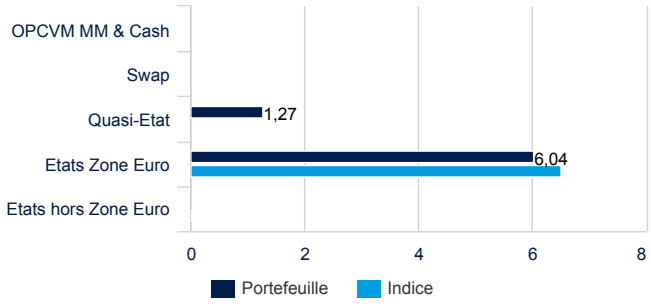
Les indices d'inflation publiés en octobre, portant sur le mois de septembre, ont de nouveau accéléré sous l'effet des prix de l'énergie. En zone euro, l'inflation totale a atteint 3,8% contre 3,2% en août, soit son plus haut niveau depuis septembre 2023, la composante énergie progressant de 18,8% sur un an. En revanche, l'inflation sous-jacente est restée globalement stable, à 2,5%. Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est passée de 3,4% à 3,7%, alors que l'inflation sous-jacente est remontée à 2,6%, un peu plus que prévu. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au T3 est ressortie à 3,4% en variation trimestrielle annualisée, au-dessus des attentes, portée par la consommation et l'investissement des entreprises. En zone euro, le PIB a progressé de 0,4% au T3, malgré une contraction surprise de 0,1% en France, mais le PMI composite a reculé à 51,9 en octobre, contre 53,1 en septembre, nettement en dessous des attentes.

Sur le volet des politiques monétaires la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes décidé de laisser leurs taux inchangés en octobre. La Fed a maintenu la fourchette cible des fed funds à 3,75/4%, mais deux membres du FOMC (Lisa Cook et Beth Hammack) ont voté en faveur d'une nouvelle hausse. Kevin Warsh a indiqué que la hausse de taux de septembre avait commencé à produire ses effets et que le durcissement des conditions financières allait dans le sens d'une période de croissance et de stabilité des prix plus durable.

Malgré la hausse du pétrole, les rendements obligataires ont nettement baissé sur le mois, profitant de la recherche de valeurs refuges en fin de mois et de la pause des banques centrales. Le taux 10 ans américain a reculé de près de 40 bps, à 4,90%, après avoir dépassé brièvement 5,30% au cours du mois. Le taux 10 ans allemand a baissé d'environ 25 bps sur le mois, à 3,29%, retrouvant ses niveaux de fin août. Les OAT françaises ont sous-performé en octobre, avec un net écartement du spread contre Bund (174 pb au plus haut), dans un contexte de regain d'aversion au risque souverain, alors que les inquiétudes persistent sur la trajectoire des finances publiques françaises et l'incertitude politique, notamment autour de l'adoption du budget 2027 et à l'approche de l'élection présidentielle.

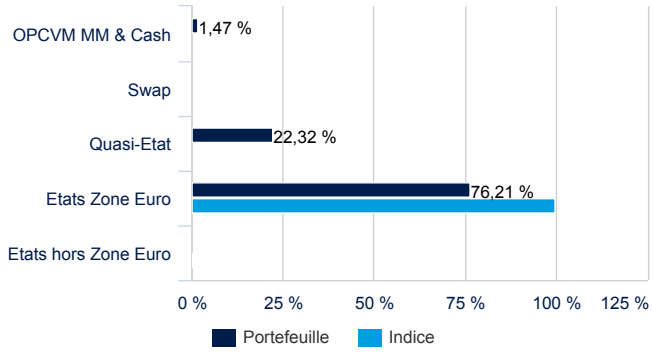
## Répartition par secteur (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)




Dérivés inclus

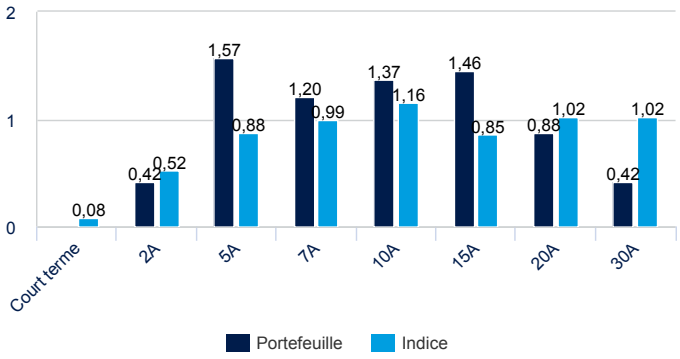
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)




Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

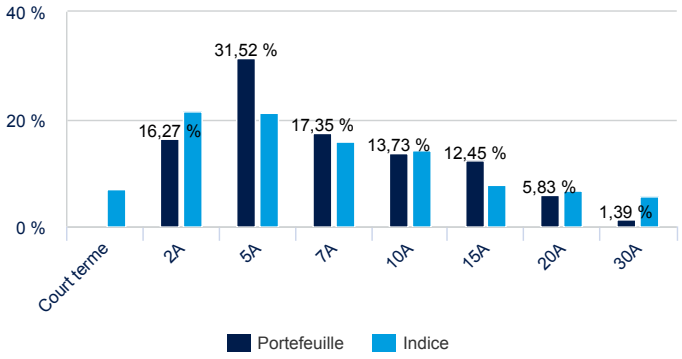
## Répartition par maturité (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)




Dérivés inclus

En pourcentage d'actif (Source : Amundi) *




* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

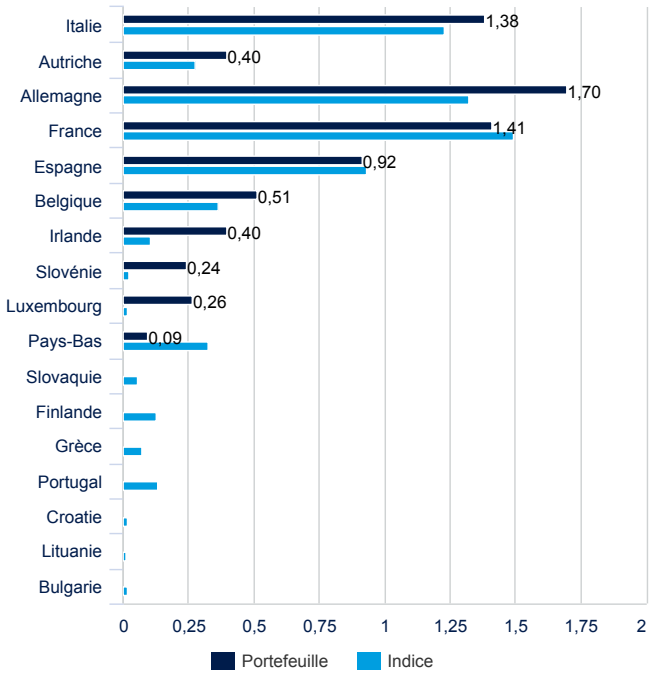
# BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - I

OBLIGATAIRE

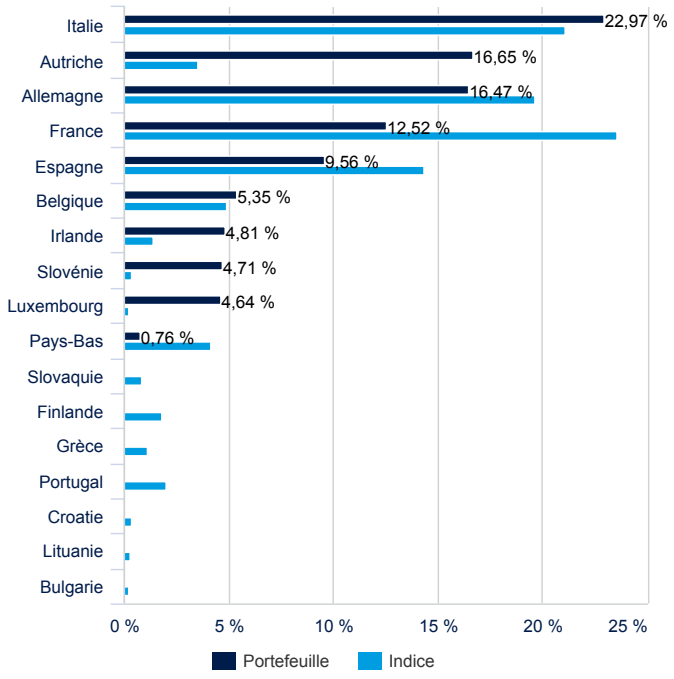
31/10/2026

## Répartition par pays (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)

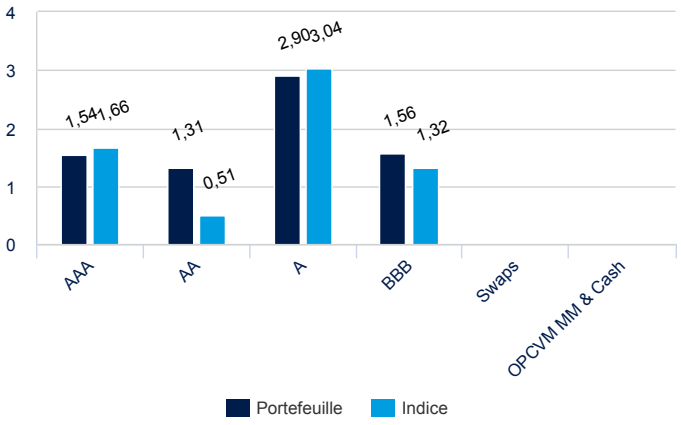



En pourcentage d'actif (Source : Amundi)

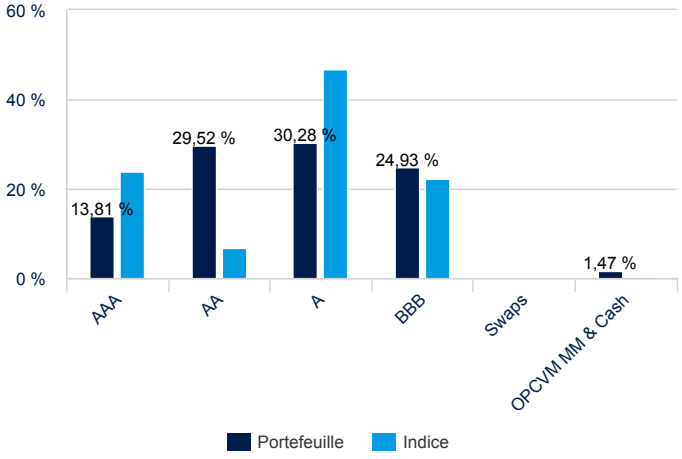



## Répartition par notation (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)




En pourcentage d'actif (Source : Amundi) *




Dérivés inclus

* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - I

OBLIGATAIRE 31/10/2026

**Principaux émetteurs (Source : Amundi)**

| | Amundi Paris | % d'actif | Sensibilité | SPS Portefeuille | SPS Indice |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emetteurs Etats** | **Etats Zone Euro** | - | - | - | - |
| **ITALIAN REPUBLIC** | Etats Zone Euro | 22,97% | 1,38 | 1,31% | 1,19% |
| **REPUBLIC OF AUSTRIA** | Etats Zone Euro | 16,65% | 0,40 | 0,04% | 0,06% |
| **FRANCE** | Etats Zone Euro | 10,55% | 1,32 | 2,08% | 2,02% |
| **SPAIN (KINGDOM OF )** | Etats Zone Euro | 5,30% | 0,72 | 0,48% | 0,47% |
| **REPUBLIC OF IRELAND** | Etats Zone Euro | 4,81% | 0,40 | 0,04% | 0,01% |
| **SLOVENIA** | Etats Zone Euro | 4,71% | 0,24 | 0,07% | 0,01% |
| **STATE OF GRAND-DUCHY OF LUX** | Etats Zone Euro | 4,64% | 0,26 | 0,07% | 0,00% |
| **BELGIUM** | Etats Zone Euro | 3,39% | 0,33 | 0,36% | 0,35% |
| **FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY** | Etats Zone Euro | 2,44% | 0,89 | 0,00% | 0,00% |
| **KINGDOM OF THE NETHERLANDS** | Etats Zone Euro | 0,76% | 0,09 | 0,01% | 0,03% |
| **Emetteurs hors Etats** | **Agences** | - | - | - | - |
| **KFW-KDT F WDERAUFBAU** | Agences | 5,97% | 0,29 | 0,08% | - |
| **BADEN-WUERTTEMBERG(STATE OF)** | Agences | 3,36% | 0,24 | 0,00% | - |
| **NORDRHEIN WESTFALEN (LAND)** | Agences | 3,31% | 0,20 | 0,06% | - |
| **AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID** | Agences | 2,90% | 0,16 | 0,09% | - |
| **BPIFRANCE SACA** | Agences | 2,06% | 0,09 | 0,12% | - |
| **WALLONNE REGION** | Agences | 1,96% | 0,18 | 0,27% | - |
| **STATE OF HESSE** | Agences | 1,39% | 0,08 | 0,03% | - |
| **BASQUE GOVERNMENT** | Agences | 1,37% | 0,03 | 0,01% | - |

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

# BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - I

OBLIGATAIRE

31/10/2026

## 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** | 05/11/2024 |
| **Date de création de la classe** | 05/11/2024 |
| **Devise de référence du compartiment** | EUR |
| **Devise de référence de la classe** | EUR |
| **Affectation des sommes distribuables** | Capitalisation |
| **Code ISIN** | FR001400RJ46 |
| **Code Bloomberg** | BFTEOIC FP |
| **Souscription minimum: 1ère / suivantes** | 10 Part(s) / 1 millième 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 12:00 |
| **Frais d'entrée (maximum)** | 0,00% |
| **Commission de surperformance** | Non |
| **Frais de sortie (maximum)** | 0,00% |
| **Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation** | 0,45% |
| **Durée minimum d'investissement recommandée** | 3 ans |
| **Historique de l'indice de référence** | 01/10/2024 : 100.00% ICE BOFA EURO GOVERNMENT INDEX |

## 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.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « Ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.

# BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - I

OBLIGATAIRE

31/10/2026

## Lexique Green Bonds

### Répartition Green/Sustainable/Social Bonds

Les obligations « Green bonds » ont pour objectif de financer des projets qui comportent un bénéfice environnemental (énergies alternatives, efficacité énergétique, contrôle et la prévention de la pollution, infrastructures durables de traitement de l'eau, construction de bâtiments à haute qualité environnementale ou aux autres activités aux impacts environnementaux positifs).
Par ailleurs, les documents réglementaires doivent décrire précisément les critères et méthodologies mises en œuvre afin de procéder à l'investissement dans les projets éligibles tout en assurant un niveau de transparence suffisant :
1 - liste des projets éligibles
2 - critères d'éligibilité utilisés et objectifs environnementaux
3 - gestion ad hoc et déploiement des fonds levés
4 - rapports d'activité dédiés

### Impact

**Emissions évitées :**
« Estimation des émissions qui auraient été libérées si une certaine intervention ou une certaine mesure n'avait pas eu lieu. Par exemple, le recours à l'isolation dans les locaux peut réduire la consommation de gaz pour chauffer l'immeuble, ce qui permet de réduire ses émissions de GES. Afin de déterminer le niveau d'émissions évitées grâce à l'utilisation de certains biens ou services, il convient tout d'abord de déterminer quel aurait été le niveau d'émissions en cas de non-utilisation desdits biens ou services. Ce niveau est le niveau de base. Les émissions évitées représentent la différence entre le niveau de base et le niveau d'émissions de GES atteint en ayant recours aux biens ou services. »*
** Source : CDP*

**Mesure de l'impact :**
Tonnes équivalent CO2 ($tCO_2e$) par million investi (dans la devise du portefeuille)

### 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 …).

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



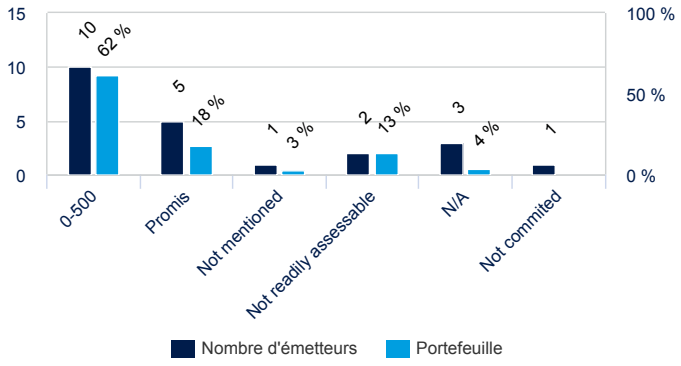

## Reporting Impact

### Tonnes de $CO_2$ évitées

| | Portefeuille |
|---|---|
| Emissions évitées par million € investi par an | 155,01 |

Calcul effectué sur les titres green bond du portefeuille, basé sur les données disponibles

### Répartition par tonnes de $CO_2$ évitées par obligation




exprimées en $tCO^2e$ par million (dans la devise du portefeuille)

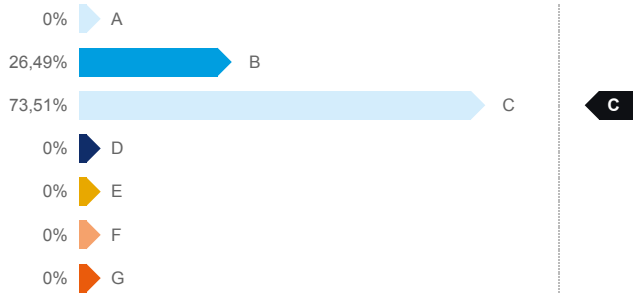
### Répartition Green/Sustainable/Social Bonds

| | Portefeuille | Nombre |
|---|---|---|
| Obligations Vertes | 81,60% | 23 |
| Obligations Sociales | - | - |
| Obligations Durables | 16,93% | 7 |
| Obligations liées au Développement Durable | - | - |

### Poids Obligations vertes

| | Portefeuille |
|---|---|
| Obligations Vertes | 81,60% |

### Répartition par notes ESG du portefeuille



# BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES - I

OBLIGATAIRE 31/10/2026

**Répartition par projet ICMA**

| | Portefeuille |
|---|---|
| **Projets verts - Total** | **88,28%** |
| **Énergie renouvelable** | 5,90% |
| **Efficacité énergétique** | 11,92% |
| **Contrôle de la pollution** | 2,73% |
| **Gestion durable des sols** | 4,43% |
| **Conservation de la biodiversité** | 1,77% |
| **Transports durables** | 41,53% |
| **Gestion de l'eau** | 3,05% |
| **Adaptation au changement climatique** | 2,07% |
| **Économie circulaire** | 0,17% |
| **Bâtiment vert** | 10,07% |
| **Autres** | 4,62% |
| **Non communiqué** | 0,00% |
| **Projets sociaux - Total** | **11,72%** |
| **Infrastructure** | 0,93% |
| **Services** | 6,25% |
| **Logement** | 1,04% |
| **Emploi** | 0,05% |
| **Nourriture** | 0,00% |
| **Empowerment** | 2,75% |
| **Autres** | 0,71% |
| **Non communiqué** | 0,00% |

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com