BFT FRANCE EMPLOI ISR - P

Synthèse de gestion au 31/07/2026

L'objectif de gestion consiste à réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice CAC All Tradable (dividendes réinvestis), avec l'intention de générer un impact indirect sur l'emploi en investissant dans les entreprises qui contribuent à l'amélioration de l'emploi en France, tout en intégrant des critères E.S.G (Environnement, Social, Gouvernance) dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds.

Univers d'investissement	Performance annualisée 1 an	Encours
Actions France	9,22%	232 M €

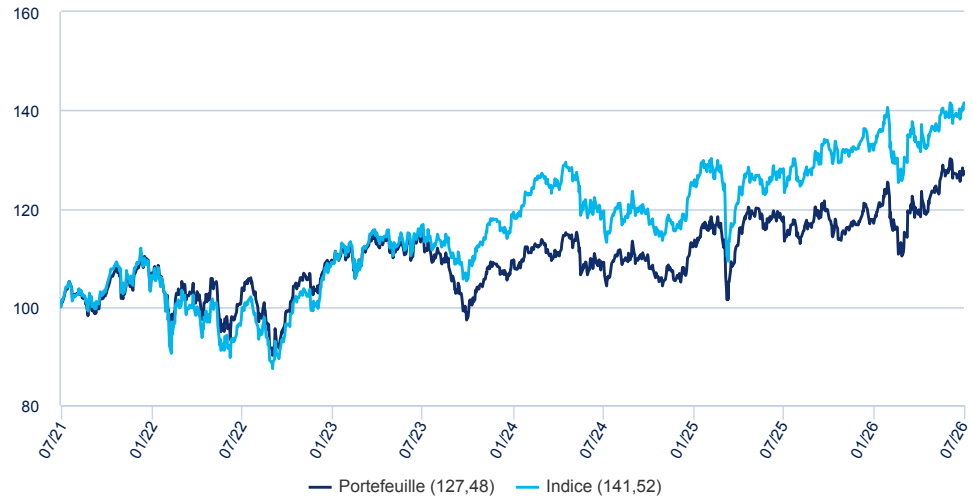
Fonds thématique	Intensité carbone
Emploi	31% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO_2

NOTE EMPLOI

La moyenne des notes Emploi des sociétés du portefeuille est de **4 / 5**, contre 3.5 / 5 pour son indice de référence selon le référentiel d'analyse Humpact.

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 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	10 ans -	Depuis le 27/07/2021
Portefeuille	8,77%	-0,58%	6,46%	9,22%	10,48%	26,32%	-	27,48%
Indice	6,46%	1,48%	6,02%	11,69%	21,19%	39,81%	-	41,52%
Ecart	2,31%	-2,06%	0,44%	-2,47%	-10,71%	-13,48%	-	-14,03%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	9,76%	-1,39%	5,33%	-4,68%	-
Indice	13,41%	-0,16%	17,80%	-8,36%	-
Ecart	-3,66%	-1,23%	-12,47%	3,67%	-

Indice de référence du fonds : 100% CAC ALL TRADABLE

* 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.

Profil d'investissement responsable

	Exclusions	Vote et dialogue actionnarial
	Fonds thématique	Fonds à impact*

Indicateur de risque (SRI) (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.
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.

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	15,29%	14,77%	15,57%	15,57%
Volatilité de l'indice	14,58%	14,47%	15,91%	15,91%
Tracking Error ex-post	3,99%	3,97%	3,95%	3,95%

* 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.

Communication publicitaire
Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

BFT FRANCE EMPLOI ISR - P

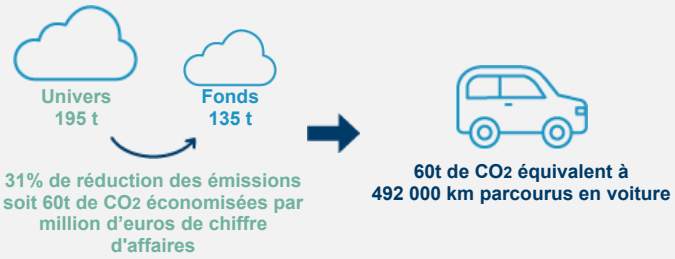
Synthèse de gestion

au 31/07/2026

Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir une meilleure performance que son univers de référence sur au moins deux de ces quatre critères.

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 100% CAC ALL TRADABLE. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.

ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



Indicateur : Intensité de gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenues
Source : Trucost

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,76% / 100,00%

SOCIAL : Mixité au sein des organes de gouvernance

Indicateur : Part de femmes dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres
Source : Refinitv, ISS, MSCI

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,96% / 100,00%

GOUVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration

Indicateur : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,32% / 98,19%

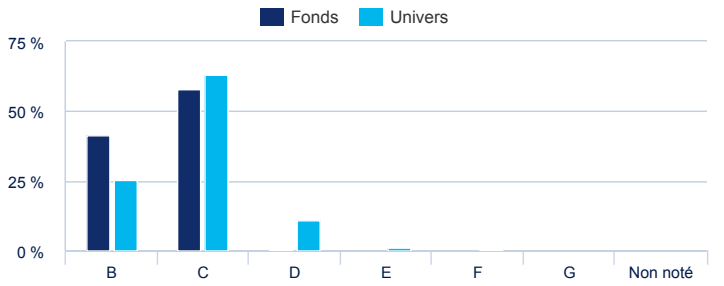
RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association

Indicateur : 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 (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,32% / 98,19%

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,27	99,40%	100%
Univers	C	0,99	88,05%	99,97%



Note A est la plus élevée — Note G la plus basse

Sources et définitions

Intensité CarboneL'intensité des GES du portefeuille est déterminé par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires). L'indicateur PAI utilise l'approche ""tout investissement"", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en tenant compte de tous les investissements de l'entité. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Source : Trucost

Mixité au sein des organes de gouvernance : Le % de diversité de genre du conseil d'administration du portefeuille est déterminé en calculant la moyenne pondérée du portefeuille du pourcentage de membres du conseil d'administration qui sont des femmes dans les entreprises détenues, exprimée en pourcentage de tous les membres du conseil d'administration. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Lorsque la couverture de la diversité des genres dans les conseils d'administration est inférieure à 100 %, les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Amundi a revu sa méthodologie et publie l'intégralité des émissions du scope 3, cependant les biais potentiels et les inexactitudes dans les données relatives aux émissions du scope 3 demeurent. Il convient également de noter qu'Amundi a changé de fournisseur de données pour le calcul de l'EVIC Source: Refinitiv, ISS, MSCI

BFT FRANCE EMPLOI ISR - P

Synthèse de gestion

au 31/07/2026

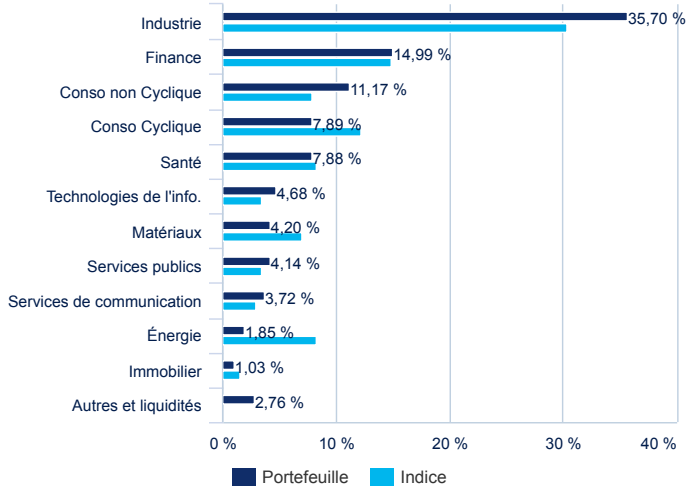
Équipe de gestion

Fabrice Masson

Gérant de portefeuille

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9,88%
SAFRAN SA	7,07%
L OREAL SA	6,43%
BNP PARIBAS SA	5,09%
HERMES INTERNATIONAL SCA	5,09%
AXA SA	4,70%
AIRBUS SE	4,57%
AIR LIQUIDE SA	4,20%
DANONE SA	4,13%
SOCIETE GENERALE SA	3,78%
Total	**54,95%**

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

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
HERMES INTERNATIONAL SCA	5,09%	2,33%	2,75%
PUBLICIS GROUPE SA	3,72%	1,07%	2,65%
THALES SA	3,56%	1,07%	2,49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9,88%	7,80%	2,08%
LEGRAND SA	3,69%	1,63%	2,07%
DANONE SA	4,13%	2,10%	2,03%
L OREAL SA	6,43%	4,49%	1,94%
SAFRAN SA	7,07%	5,14%	1,93%
SPIE SA	2,24%	0,34%	1,90%
DASSAULT SYSTEMES SE	2,47%	0,65%	1,82%
Total	**48,28%**	**26,63%**	**21,65%**

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

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
TOTALENERGIES SE	-	7,37%	-7,37%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	-	5,62%	-5,62%
VINCI SA	-	3,09%	-3,09%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	-	1,62%	-1,62%
ORANGE SA	-	1,40%	-1,40%
ARCELORMITTAL SA	-	1,21%	-1,21%
AIRBUS SE	4,57%	5,76%	-1,19%
COMPAGNIE GENERA DES ETS MICHE	-	1,16%	-1,16%
KERING SA	-	1,02%	-1,02%
AIR LIQUIDE SA	4,20%	5,19%	-0,99%
Total	**8,77%**	**33,45%**	**-24,67%**

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

BFT FRANCE EMPLOI ISR - P

Synthèse de gestion au 31/07/2026

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont de nouveau progressé en juillet, en dépit d'une nouvelle dégradation de la situation au Moyen-Orient : la reprise des attaques iraniennes contre la navigation, le rétablissement du blocus américain et les nouvelles frappes contre les capacités militaires et logistiques de Téhéran ont fortement perturbé le trafic dans le détroit d'Ormuz. En conséquence, le baril s'est apprécié d'environ 20 % sur le mois.
Au cours de la deuxième quinzaine, la bonne saison des résultats en Europe a soutenu les actions européennes, tandis que les actions américaines, au contraire, ont été lestées par la poursuite des prises de profits sur le segment des semi-conducteurs et la chute du Nasdaq, dans un contexte de valorisations élevées, d'inquiétudes sur la consommation de trésorerie effrénée des grands groupes technologiques, ainsi que sur les financements liés aux puces et aux infrastructures d'intelligence artificielle.
En fin de mois, la lisibilité sur le conflit au Proche-Orient s'est encore réduite (frappes, gel des frappes, discussions, puis nouvelles attaques faisant craindre un élargissement du conflit, etc.), renforçant la toile de fond inflationniste sur l'énergie et, par contagion, sur les taux longs, qui ont de nouveau pesé sur les valeurs technologiques américaines.
Du côté des politiques monétaires, la Fed a maintenu ses taux inchangés, son président suggérant qu'aucune action immédiate n'était envisagée. En zone euro, la BCE a également maintenu ses taux à 2,25 %, mais le ton des déclarations de sa présidente laisse présager d'autres ajustements à venir, probablement lors de la réunion de septembre.
Cet environnement a notamment porté les secteurs de l'énergie, des matières premières et des financières, tandis que les valeurs technologiques ou de loisir sous-performaient l'indice.

Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de référence, le CAC All Tradable. La performance de TotalEnergies, absente du portefeuille, a fortement pesé. De la même façon, malgré la publication de bons résultats semestriels, le retournement des valeurs exposées au déploiement de l'intelligence artificielle (à l'image de Legrand dont la croissance est actuellement tirée par la construction de data centers, ou encore STMicroelectronics dans les semi-conducteurs) a eu une répercussion négative sur la performance du portefeuille. Les bonnes performances de Sodexo (gains de contrats crédibilisant le retournement visé par le nouveau management), de Thales (bons résultats semestriels, croissance dans la défense, restructuration des satellites et amélioration de la partie digitale) ou encore de Dassault Systèmes (qui a bénéficié de la rotation vers les valeurs technologiques délaissées, considérées comme à risque face à la vague de l'IA) n'ont pas suffi à compenser.

Les principaux mouvements ont notamment concerné la prise de profits régulière sur STMicroelectronics, après sa solide performance depuis le début de l'exercice, ainsi que la cession des positions en Michelin et Eurazeo. À l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur Société Générale (faible valorisation et retour de cash aux actionnaires) et Sodexo (amélioration de la rétention des clients, accélération progressive de la croissance).

La bonne dynamique des marchés actions se poursuit pour l'instant, portée par des performances des entreprises meilleures qu'attendu et par l'espoir d'un repli du baril sur fond d'atténuation du conflit au Moyen-Orient, ce qui réduirait les risques d'inflation de long terme et pourrait permettre une politique plus accommodante de la part des banques centrales. Au-delà de cet hypothétique scénario macroéconomique optimiste, la volatilité des marchés reste élevée, avec une accélération des rotations sectorielles, oscillant entre momentum pro-intelligence artificielle et inquiétudes sur son financement et sa rentabilité à long terme. Cet environnement complexe pousse à maintenir les convictions sur les thématiques en vigueur, tout en cherchant des opportunités de se renforcer sur les titres moins exposés à cette tendance et dont la valorisation et les perspectives apparaissent attractives.

BFT FRANCE EMPLOI ISR - P

Synthèse de gestion

au 31/07/2026

Exclusions

Pacte Mondial

Charbon

Tabac

Armement non conventionnel

Armes nucléaires

Hydrocarbures non conventionnels

Pays faisant l'objet de violations

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **126,40 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/07/2026**
Actif géré : **231,95 (millions EUR)**
Code ISIN : **(C) FR00140039G6**
(D) FR00140039L6
Indice de référence : **100% CAC ALL TRADABLE**
Notation Morningstar "Overall" © : **2**
Catégorie Morningstar © : **EAA FUND FRANCE EQUITY**
Nombre de fonds de la catégorie : **209**
Date de notation : **30/06/2026**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **22/06/2021**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **(C) Capitalisation**
(D) Distribution
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **3,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,57%**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**
Classification SFDR : **Article 8**
AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

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.

©2026 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