

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **100,49 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **26/03/2024**
 Actif géré : **54,40 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0013391901**
 Code Bloomberg : **BFTPEAP FP**
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
 Eligibilité : -
 Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**
Eligible PEB
Eligible Planilion
 Date de création de la classe : **15/04/2019**

Objectif d'investissement

En souscrivant à BFT CAPITAL PEA, vous accédez, dans le cadre de votre PEA, à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés monétaires et obligataires. L'objectif est de réaliser, sur un horizon de placement de 1 an, une performance annuelle supérieure de 0,735% à celle de l'Ester capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises, et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

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 1 an.

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)



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Nombre de lignes	80

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,23%	1,31%	-
Volatilité de l'indice	0,05%	0,27%	-

* 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.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	1 an	3 ans	5 ans
31/03/2023			
Portefeuille	3,24%	1,32%	-
Indice	3,71%	3,84%	-
Ecart	-0,47%	-2,52%	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-3,54%
Délai de recouvrement (jours)	352
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-1,47%
Meilleur mois	11/2020
Meilleure performance	0,95%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	4,05%	-2,02%	-0,67%	-0,15%	-
Indice	3,29%	-0,01%	-0,46%	0,18%	-
Ecart	0,76%	-2,01%	-0,21%	-0,33%	-

* 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.

DIVERSIFIÉ



Eric Hasenfratz

Gérant de portefeuille



Gaëtan Geloën

Gérant de portefeuille

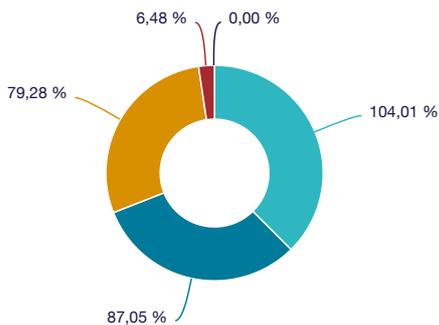
Commentaire de gestion

Les marchés financiers sont dominés en mars par les réunions des grandes banques centrales dont le biais accommodant propulse les actifs risqués vers de nouveaux sommets. Première de la série, la BCE maintient ses taux directeurs jugés appropriés pour ramener l'inflation vers la cible de 2%. Elle rassure les investisseurs en revoyant en baisse ses prévisions d'inflation 2024 à 2.3% au total et 2.6% sur le sous-jacent. Les enquêtes de confiance suggèrent une quasi-stagnation de l'Eurozone avec une contraction de l'industrie et une modeste croissance des services. Ensuite la Banque du Japon franchit enfin le cap de la normalisation monétaire (fin des taux négatifs, fin du contrôle de la courbe) alors que la sortie de déflation se précise avec notamment des négociations salariales qui se concluent sur une hausse de plus de 5%, un plus haut depuis 1991. Mais la BoJ maintient ses achats d'obligations d'Etat et ses commentaires restent prudents. La Fed poursuit la série avec un statu quo. Elle revoit en hausse l'inflation « cœur » à 2,6% pour 2024 et ses projections tablent sur 3 baisses de taux en 2025 (contre 4 précédemment) mais elle estime les risques équilibrés et la désinflation en bonne voie malgré des chiffres plus élevés que prévu en janvier et février. Le marché du travail américain donne à nouveau des signes de détente et de modération salariale en février. La Banque d'Angleterre vote le maintien de son taux directeur à 8 contre 1 (en faveur d'une baisse) et signale une baisse probable à l'été. Les chiffres de février confirment la détente du marché du travail, une moindre hausse des salaires et les progrès sur le front de l'inflation. La baisse surprise des taux de la Banque Nationale Suisse termine la série et renforce la perception que la restriction monétaire touche à sa fin.

La Fed ne convainc pas complètement et la baisse de taux pour 2024, escomptée dans les Futures, diminue encore à 67 points de base ('pdb') à fin mars. En revanche les anticipations pour la BCE se stabilisent autour de 90 pdb. Les taux longs reculent davantage en Eurozone et le 10 ans clôture le mois à 4.2% aux Etats-Unis, 2.3% en Allemagne et 2.81% en France. Le rallye des marchés actions se poursuit dans les pays développés (MSCI Monde en devises locales +3.2%) et s'étend au Royaume-Uni et aux petites valeurs euro et américaines, jusque-là exclus. Le style « value » retrouve la faveur des investisseurs en mars et fait quasiment jeu égal avec le « momentum ». Les 7 magnifiques perdent leur leadership au profit du secteur énergie (+10.4%) qui surperforme le S&P 500 (+3.2%). Les financières de l'EuroStoxx se distinguent avec une hausse de +10.2% contre +4.4% pour l'indice. Aux Etats-Unis comme en Europe, les spreads de crédit entreprise varient peu sur le segment *investment grade* et se réduisent d'environ 10 pdb sur le *high-yield* synthétique.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (avec dérivés) (Source : Amundi)



■ Liquidités ■ Obligations ■ Actions ■ Autres ■ Monétaire

L'allocation d'actifs est exprimée en exposition

Allocation d'actifs (poids) (Source : Amundi)



■ Portefeuille

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	BFT Investment Managers
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	15/04/2019
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013391901
Code Bloomberg	BFTPEAP FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,35% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,45% (prélevés) - 28/02/2022
Coûts de transaction	0,57%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	01/03/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 15/04/2019: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) + 0.65%
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+2
Date de valeur souscription	J+2
Particularité	Non

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 BFT Investment Managers sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

Ce document - ou chacun de ses éléments considéré en tant que tel - ne constitue pas une offre d'achat de titres ou appel public à l'épargne, ni un conseil en investissement, ni une quelconque sollicitation de BFT IM.