

BFT FRANCE PEA-PME - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 8 ■ Label Relance

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 87,38 (EUR)
(D) 87,31 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024
Actif géré : 9,58 (millions EUR)
Code ISIN : (C) FR001400DX02
(D) FR001400DWZ4
Indice de référence :
100% ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion consiste à réaliser, sur un horizon minimum de placement recommandé de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence, l'Enternext PEA-PME 150, représentatif de la performance des actions françaises éligibles au PEAPME, après prise en compte des frais courants.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

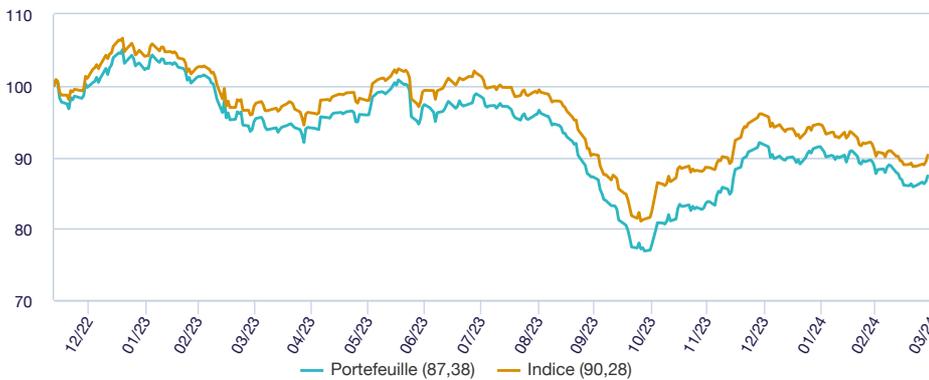
Risque le plus élevé

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

labelRelance

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	-	-	-	12/12/2022
Portefeuille	-4,95%	-0,35%	-4,95%	-8,42%	-	-	-	-12,62%
Indice	-6,03%	0,16%	-6,03%	-7,45%	-	-	-	-9,72%
Ecart	1,08%	-0,51%	1,08%	-0,96%	-	-	-	-2,90%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	-7,85%	-	-	-	-
Indice	-4,90%	-	-	-	-
Ecart	-2,95%	-	-	-	-

* 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)

Nombre de lignes en portefeuille 70

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

	Portefeuille
VUSIONGROUP	5,49%
ESKER SA	4,67%
TFF GROUP	3,95%
THERMADOR GROUPE	3,95%
CLASQUIN	3,60%
SECHE ENVIRONNEMENT SACA	3,53%
EXAIL TECHNOLOGIES SA	3,10%
CARBIOS	3,04%
WAGA ENERGY SA	3,03%
WAVESTONE	3,01%
Total	37,36%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	14,98%	-	-
Volatilité de l'indice	13,81%	-	-
Tracking Error ex-post	3,45%	-	-
Ratio d'information	-0,28	-	-
Ratio de sharpe	-0,81	-	-
Beta	1,06	-	-

ACTION



Gonon Lucas

Gérant de portefeuille



Fabrice Masson

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Sur mars, les marchés d'actions ont continué sur leur dynamique positive portés par les réunions des banques centrales qui ont conservé leurs biais accommodants. Dans la zone euro, la BCE a même révisé à la baisse ses prévisions d'inflation à 2,3% (inflation totale) en 2024 dans une conjoncture économique actuellement en quasi-stagnation. Du côté américain, les chiffres d'activité restent soutenus mais la désinflation demeure en bonne voie selon la Fed. Cela a suffi à maintenir le moral des investisseurs au beau fixe avec des marchés qui ont enchaîné les records sur le mois. La période de publication des résultats du premier trimestre qui va s'ouvrir bientôt s'annonce sur la période les principaux contributeurs positifs à la performance sont Esker, Thermador, Hoffmann Green Cement et Valneva. Les principaux contributeurs négatifs sont Soitec, Entech, GL Events, La Française de l'Energie.

Sur le mois les choix sectoriels ont eu un impact négatif : notre exposition au secteur des services collectifs (-14.1%) a été défavorable tout comme notre sous-exposition au secteur des services financiers (+7.5%). A l'inverse, notre sous-exposition au secteur des biens de consommation (-2.2%) et notre absence du secteur de la vente au détail (-4.7 %) ont été favorables.

Le choix de valeurs a eu un impact légèrement positif sur le mois grâce à la très bonne performance du titre Esker (+16.1%) qui a publié des résultats 2023 avec une marge en dessous des standards historiques du groupe mais avec des perspectives commerciales encourageantes pour l'année 2024. On notera également le bon parcours de Hoffmann green Cement (+22.2%) qui profite d'une bonne dynamique commerciale et de la signature de différents accords de distribution et de licences à l'étranger. Le fonds a également profité des positions sur Clasquin (+5.5%) et Thermador (+8.5%).

A l'inverse, notre position sur le titre Soitec (-29%) a pesé sur le mois après une déception sur les perspectives de vente de l'entreprise dans le secteur des semi-conducteurs. Les titres Entech (-42.4%) et Kalray (-18.1%) ont également impacté négativement la performance du fonds sur le mois.

Sur le mois, nous avons renforcé les lignes en Soitec, Valneva, Lacroix et GL Events. A l'inverse nous avons réduit nos positions sur Lectra, Esker, Equasens, Chargeurs.

Dans ce contexte nous sommes surpondérés sur les secteurs suivants : les services collectifs, l'industrie, l'énergie et la technologie.

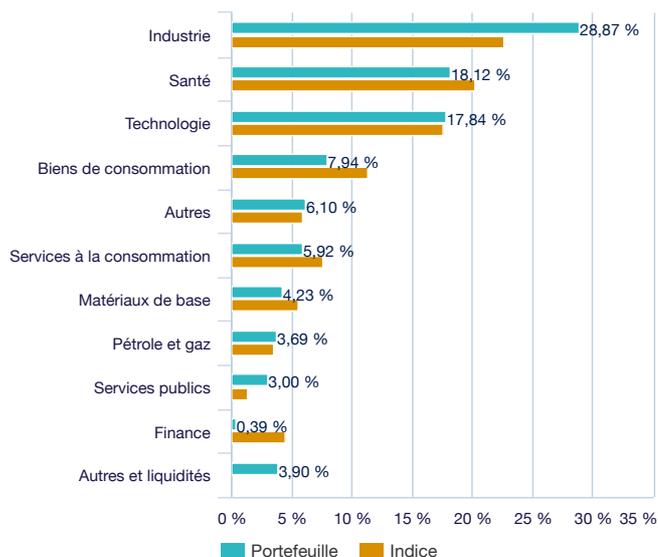
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
VUSIONGROUP	5,49%	2,96%	2,53%
CLASQUIN	3,60%	1,56%	2,04%
GROUPE OKWIND SAS	2,03%	0,49%	1,54%
INTERPARFUMS SA	1,47%	-	1,47%
ESKER SA	4,67%	3,29%	1,38%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	1,38%	-	1,38%
GL EVENTS SACA	2,78%	1,44%	1,35%
WAGA ENERGY SA	3,03%	1,73%	1,30%
SECHE ENVIRONNEMENT SACA	3,53%	2,23%	1,30%
KALRAY SADIR	1,59%	0,32%	1,27%
Total	29,56%	14,01%	15,56%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



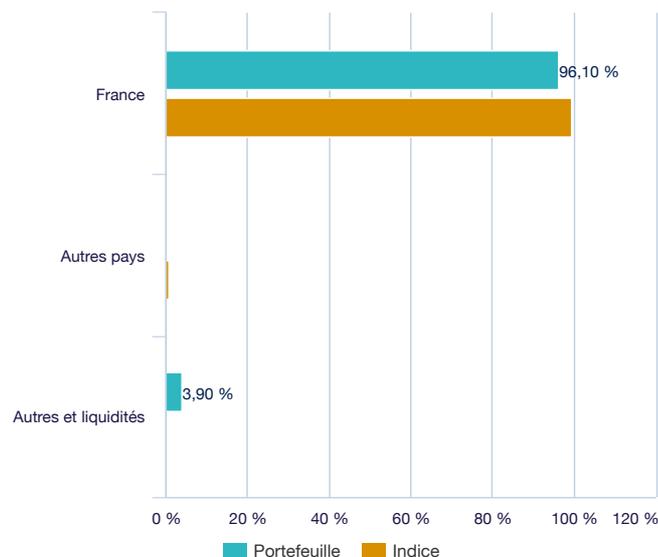
Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
GROUPE GUILLIN (GUILLIN EMBAL)	0,59%	1,87%	-1,29%
ABC ARBITRAGE	-	1,15%	-1,15%
BASSAC SA	-	1,14%	-1,14%
IDI SCA	-	1,13%	-1,13%
NRJ GROUP	-	1,03%	-1,03%
JACQUET METALS SACA	0,96%	1,98%	-1,02%
EQUASENS	-	0,98%	-0,98%
KAUFMAN & BROAD SA	1,49%	2,45%	-0,97%
QUADIENT SA	1,18%	2,01%	-0,83%
SA EXPLOSIFS PRODUIT CHIMIQUE	-	0,79%	-0,79%
Total	4,21%	14,54%	-10,33%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

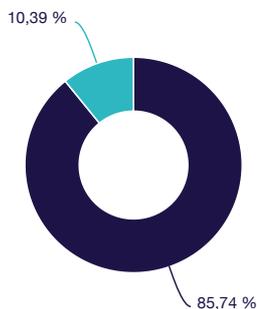
Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



■ Small Cap ■ Mid Cap

Small Cap <= 2 Milliards Euros

Mid Cap entre 2 Milliards et 7 Milliards Euros

Large Cap > 7 Milliards d'Euros

Montant dans la devise de Référence de la classe

Principaux achats / ventes sur le mois (Source : Amundi)

Achats (Source : Amundi)

Quantité	Montant
----------	---------

Ventes (Source : Amundi)

	Quantité	Montant
EQUASENS	709,00	-35 767,90
EUROAPI SASU	10 417,00	-29 613,23
SERGE FERRARI GROUP	3 236,00	-18 956,47
LHYFE SAS	3 141,00	-13 487,68
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	644,00	-11 736,30

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	BFT Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	12/12/2022
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Actions françaises
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR001400DX02 (D) FR001400DWZ4
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 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
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	-
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00 %
Détail de la commission de surperformance	Enternext PEA-PME 150
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	2,10% (Estimés) - 12/12/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	12/12/2022 : 100.00% ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX

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.

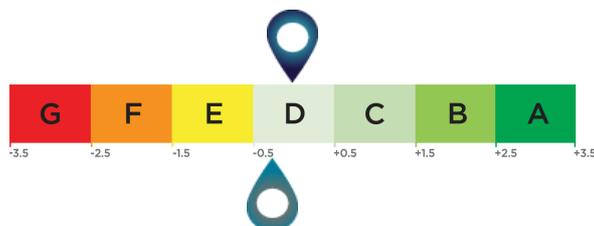
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « non professionnels ».

ACTION ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% ENTERNEXT PEA-PME 150 INDEX



Score du portefeuille d'investissement: -0,02

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,28

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	93,74%	88,87%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,39%	100,00%

Lexique ESG

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 ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille : le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le fonds n'est pas encore noté par Morningstar

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2024 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 leur site www.morningstar.com.