

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 105,97 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 28/11/2025
Actif géré : 56,23 (millions EUR)
Code ISIN : FR0013391901
Code Bloomberg : BFTPEAP FP
Indice de référence : 100% ESTR 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)



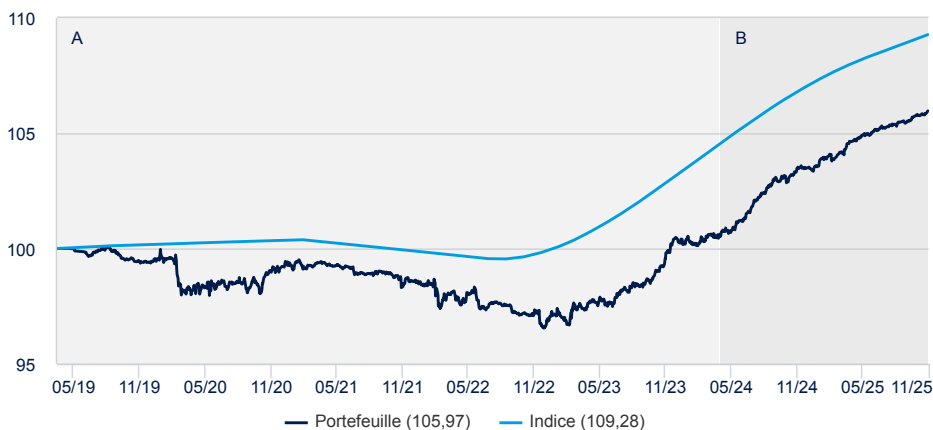
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 1 an. Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque. 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, la stratégie du fonds était basée sur la gestion d'une poche éligible au PEA et d'une poche exposée aux marchés internationaux d'actions, de taux et de devises. »
 B : « A compter du 01/05/2024, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre. »

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

Depuis le	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	-	15/04/2019
Portefeuille	2,42%	2,95%	1,38%	-	0,88%
Indice	2,33%	3,09%	1,72%	-	1,35%
Ecart	0,08%	-0,14%	-0,35%	-	-0,47%

¹ Données annualisées

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	3,03%	4,05%	-2,02%	-0,67%	-0,15%
Indice	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,46%	0,18%
Ecart	-0,77%	0,76%	-2,01%	-0,21%	-0,33%

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
Nombre de lignes	94

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,60%	1,06%	1,16%
Volatilité de l'indice	0,06%	0,11%	0,25%

* 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	-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%



Eric Hasenfratz
Gérant de portefeuille



Gaëtan Geloën
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

A première vue, les principales classes d'actifs varient peu sur novembre. Les grands indices actions plafonnent aux Etats-Unis (S&P 500 +0.1%), au Japon (Topix 100 +0.2%), en Eurozone (EuroStoxx +0.2%), et au Royaume-Uni (FTSE 100 +0%). Le constat est similaire sur les marchés obligataires : le taux 10 ans perd 6 points de base ('pdb') aux Etats-Unis à 4.01%, gagne 6 pdb à 2.69% en Allemagne et s'effrite à 3.41% en France.

Dans l'hexagone, le tassement de la demande intérieure privée et de l'emploi au T3 se confirment et l'inflation reste faible à 0.9% en novembre. Les péripéties sur le budget 2026 laissent augurer une loi spéciale qui rassure les investisseurs en titres d'Etat. Le Japon se distingue avec une hausse du 10 ans de 14 pdb à 1.81%. Le momentum de l'Archipel est positif. La reprise des prêts au secteur privé se poursuit. L'activité tertiaire et la consommation sont fermes. La confiance se redresse, tirée par la politique expansionniste de la Premier ministre Takaichi dont le Cabinet approuve un plan de relance de ≈ 3% PIB. Outre-Manche, le statu quo « dovish » de la Banque d'Angleterre ne surprend pas. L'inflation se modère, le chômage augmente et les salaires décélèrent. Le moral des ménages se dégrade et la consommation ralentit.

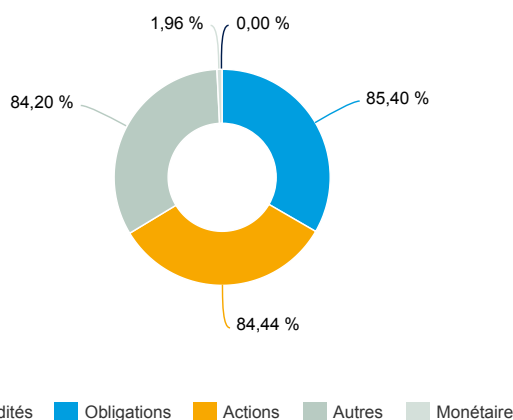
Les spreads de crédit entreprise Europe varient peu sur le mois. De même pour le dollar et l'euro. Mais l'apparente stabilité de nombreux marchés masque de forts mouvements. La chute du bitcoin s'amplifie à environ -30% sur les plus hauts de début octobre. L'accumulation de positions spéculatives, des sorties d'ETF Bitcoin et des ventes de détenteurs longs s'ajoutent à un épisode d'aversion au risque qui pénalise les actifs volatils.

Le mouvement affecte surtout les valeurs Tech alors que les défensives surperforment aux Etats-Unis et les financières en Eurozone. Les marchés sont soulagés par la fin du shutdown et la saison des résultats qui s'achève avec les bons résultats de Nvidia. Mais les craintes d'une bulle IA refont surface. De plus, l'absence des statistiques américaines dont la publication est retardée (voire annulée) du fait de la paralysie prolongée du gouvernement, alimente l'incertitude et des doutes s'installent sur le prochain mouvement de la Fed. En fin de mois, des données alternatives suggèrent un emploi stagnant et une activité atone. Le moral des ménages retombe en novembre. Et la probabilité implicite d'une baisse des taux de la Fed en décembre remonte à plus de 80%.

L'OPEP+ maintient sa politique d'addition d'offre pour décembre mais annonce une pause au T1. Le Brent s'effrite à 62 \$/baril. Les négociations de paix Ukraine-Russie précipitent le recul du prix du gaz en Europe à moins de 30€ / MWh. Le contre-choc énergétique, la détente monétaire et la relance allemande suscitent un regain de confiance en Eurozone en novembre, surtout dans les services. La conjoncture reste hésitante : la hausse du crédit au secteur privé plafonne à ≈ 3% l'an, l'emploi progresse peu et les salaires décélèrent.

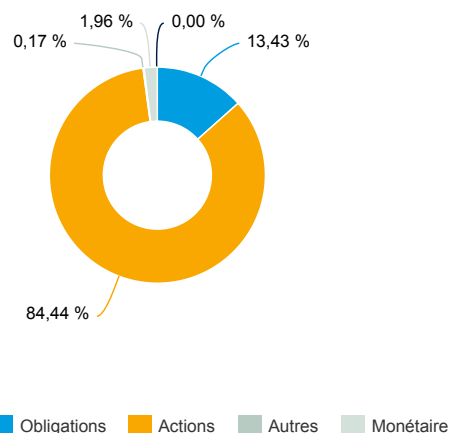
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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



L'allocation d'actifs est exprimée en exposition

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



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

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	CPR ASSET MANAGEMENT
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%
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,28%
Coûts de transaction	0,27%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	01/03/2021: 100.00% ESTR 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 Amundi 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.

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