

# BFT Actions Flexible ISR - P

SYNTHESE DE  
GESTION

31/12/2017

DIVERSIFIÉ ■

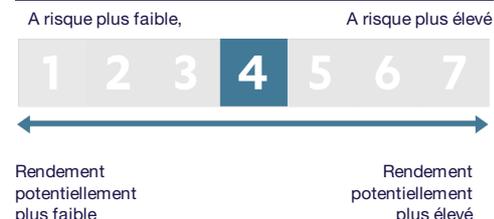
## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **184,38 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **29/12/2017**  
 Actif géré : **4,22 ( millions EUR )**  
 Code ISIN : **FR0000431280**  
 Indice de référence :  
**50% STOXX 600 + 50% EONIA CAPITALISE (J)**  
**(BASE 360)**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **2**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EUR FLEXIBLE ALLOCATION**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **483**  
 Date de notation : **30/11/2017**

## Objectif d'investissement

BFT Actions Flexible ISR cherche à participer à la hausse des marchés actions européens en cas d'anticipations à la hausse, tout en amortissant les phases de baisses en cas d'anticipations à la baisse. En fonction de nos anticipations sur le cycle boursier européen, le fonds peut ainsi être exposé entre 0% et 100% de son actif en actions des pays de l'Union Européenne, membres de l'OCDE. L'investissement s'effectue via le fonds maître ISR, BFT Europe Dividendes, et est activement modulé en recourant à des instruments dérivés.

## Profil de risque et de rendement (SRII)



Le SRII correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



A : Le FCP devient nourricier du FCP BFT Europe Dividendes  
 B : Le FCP adopte une stratégie de couverture flexible du risque actions

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	30/12/2016	30/11/2017	29/09/2017	30/12/2016	24/12/2014	28/12/2012
<b>Portefeuille</b>	5,64%	0,22%	-0,71%	5,64%	-5,15%	-1,62%
<b>Indice</b>	5,04%	0,35%	0,25%	5,04%	6,93%	14,81%
<b>Ecart</b>	0,60%	-0,12%	-0,96%	0,60%	-12,08%	-16,43%

### Performances calendaires (1) \*

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portefeuille</b>	5,64%	-5,42%	-5,06%	-1,11%	4,89%
<b>Indice</b>	5,04%	0,86%	0,92%	2,17%	5,09%
<b>Ecart</b>	0,60%	-6,29%	-5,99%	-3,28%	-0,20%

\* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	6,25%	11,02%	9,01%
<b>Volatilité de l'indice</b>	3,92%	8,13%	6,65%
<b>Tracking Error ex-post</b>	2,68%	3,93%	3,45%
<b>Ratio d'information</b>	0,27	-1,03	-0,91
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,01	-0,13	-0,02
<b>Beta</b>	1,54	1,30	1,28

### Analyse des rendements

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-23,45%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	-
<b>Moins bon mois</b>	08/2015
<b>Moins bonne performance</b>	-6,70%
<b>Meilleur mois</b>	12/1999
<b>Meilleure performance</b>	5,45%

### Indicateurs

	Portefeuille
<b>Exposition actions</b>	74,77%

DIVERSIFIÉ ■



**Zakaria Darouich**  
Gérant de portefeuille



**Eric Hasenfratz**  
Gérant de portefeuille

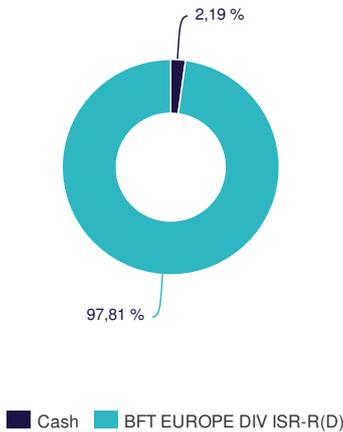
Commentaire de gestion

La conjoncture macroéconomique mondiale est restée bien orientée en cette fin d'année et cette embellie concerne l'ensemble des zones géographiques. Les indicateurs d'activité dans le secteur de l'industrie, en zone euro et aux Etats-Unis ont continué de progresser. La vigueur du commerce mondial et la bonne tenue des prix des matières premières ont également bénéficié aux principales économies émergentes qui renouent progressivement avec la croissance. Les dernières réunions de banques centrales n'ont créé aucune surprise. L'embellie économique actuelle leur permet de poursuivre leur stratégie de normalisation très progressive de leur politique monétaire, avec un rythme d'autant plus mesuré que l'inflation ne montre pas encore de véritables signes de remontée. Il en résulte le maintien de taux longs bas et d'une faible volatilité sur les marchés des changes et d'actions qui contribue d'autant à rendre l'environnement économique et financier favorable à court terme.

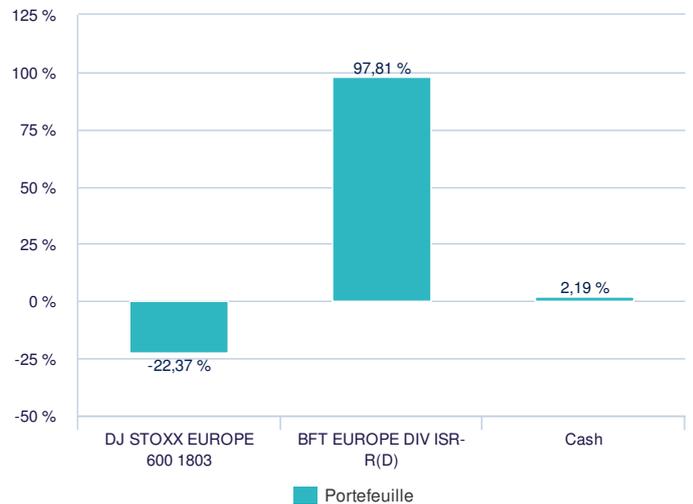
Dans ce contexte, les actions européennes ont surperformé sur le mois (Stoxx600 NR +0,64%). L'exposition actions a été pilotée activement durant le mois. Nous l'avons réduite sensiblement en début de mois puis augmentée à 75% en fin de mois.

Composition du portefeuille

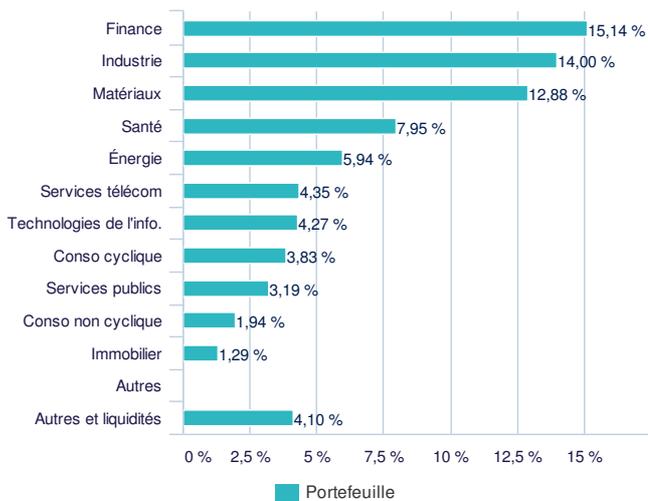
Allocation d'actifs (hors dérivés)



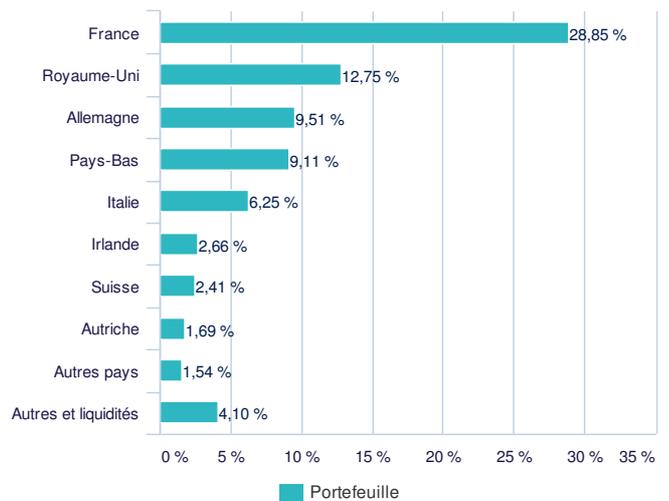
Allocation d'actifs (avec dérivés)



Répartition sectorielle



Répartition géographique



## DIVERSIFIÉ ■

## Caractéristiques principales

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	02/05/1997
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0000431280
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 part(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
Frais d'entrée (maximum)	1,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,20% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	0,08% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20 %
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	1,61% (prélevés) - 30/06/2017
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	01/04/2015: 50.00% STOXX 600 + 50.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) 12/04/2012: 75.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) + 25.00% STOXX 600 02/01/2012: 75.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) + 25.00% CAC ALL TRADABLE 21/03/2011: 75.00% CLOS - EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) (BFT) + 25.00% CAC ALL TRADABLE
Derniers Coupons	02/07/2004: 2,22 04/07/2003: 1,54

## 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. 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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

©2017 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](http://www.morningstar.com).