

## MONÉTAIRE ■

### Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 1 000,2312 ( EUR )  
(D) 1 000,01 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 31/01/2017

Actif géré : 5 479,91 ( millions EUR )

Code ISIN : (C) FR0012892404  
(D) FR0012892412

Code Bloomberg : (C) SEQUIIC FP  
(D) SEQUIID FP

Code Reuters : LP68334644

Code SEDOL : -

Indice de référence :

EONIA, capitalisé quotidiennement

### Objectif d'investissement

Sur un horizon de placement d'une semaine minimum, réaliser une performance supérieure à l'Eonia capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants. Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne, en euros ou en devises, des titres d'émetteurs publics ou privés de 'bonne qualité' selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, d'une part, à des titres bénéficiant de l'une des deux meilleures notations court terme déterminées par chacune des agences de notation reconnues, émis par des entités privées et, d'autre part, à des titres bénéficiant d'une notation investment grade émis par des entités publiques.

### Profil de risque et de rendement (SRR)

A risque plus faible, A risque plus élevé

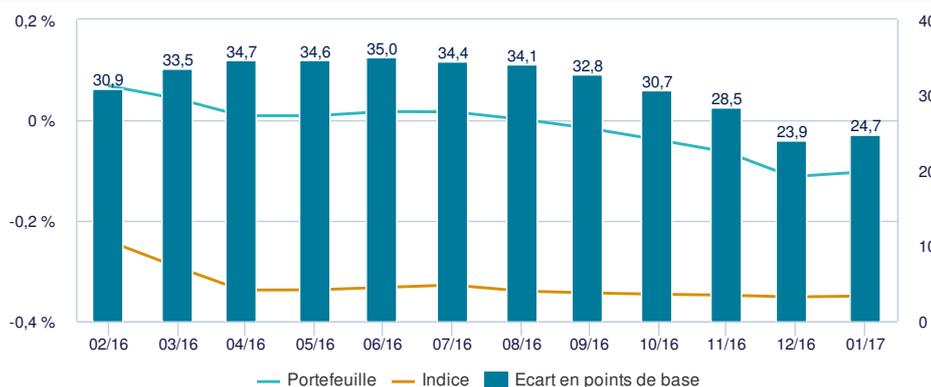


Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Le SRR 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



### WAM et WAL (en jours)

	WAM	WAL
31/01/2017	56	225
30/12/2016	80	269
30/11/2016	84	254
31/10/2016	82	260
30/09/2016	49	264
31/08/2016	74	293
29/07/2016	42	278
30/06/2016	61	337
31/05/2016	56	324
29/04/2016	26	276
31/03/2016	14	332
30/06/2015	11	262

WAL (Weighted Average Life) : Durée de vie moyenne pondérée (DVMP) exprimée en nombre de jours  
WAM (Weighted Average Maturity) : Maturité moyenne pondérée (MMP) exprimée en nombre de jours

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2016	29/12/2016	30/10/2016	31/01/2016	-	-	23/08/2015
Portefeuille	-0,10%	-0,10%	-0,09%	-0,01%	-	-	0,02%
Indice	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-0,33%	-	-	-0,28%
Ecart	0,25%	0,25%	0,26%	0,32%	-	-	0,30%

### Performances calendaires (1) \*

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	0%	-	-	-	-
Indice	-0,32%	-	-	-	-

\* 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 sont annualisées sur une base de 360 jours sur une période < 1 an et 365 jours sur une période > 1 an (exprimées à l'arrondi supérieur). 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.

### Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,01%	-	-
Volatilité de l'indice	0%	-	-

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.

### Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	0,13
Note moyenne	A
Nombre de lignes	59
Nombre d'émetteurs	50

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence



**Hervé Richard**  
Gérant de portefeuille



**Jalila Aziki**  
Gérante de portefeuille

## Commentaire de gestion

L'année 2017 a débuté dans un contexte d'incertitudes politiques élevées, que ce soit aux Etats-Unis avec les doutes sur le programme de D. Trump, au UK avec les perspectives du Brexit, en Italie où des élections anticipées pourraient avoir lieu cette année, ou enfin en France où les rebondissements sur les candidats à l'élection présidentielle n'ont pas manqué. Par ailleurs, les chiffres économiques ont été plutôt positifs et l'inflation a rebondi plus fortement qu'attendu. Le thème de la reflation lancé fin 2016 est donc bien en place. Du côté des Banques centrales, comme attendue rien n'a été annoncé. Bien que le ton de la Fed ait été moins dur que durant les semaines précédentes, elle confirme une perspective de trois hausses de taux cette année qui se fera en fonction des prévisions de croissance. En zone euro, la BCE a confirmé que son programme d'achat d'actifs va se poursuivre jusqu'à la fin de l'année 2017 (au rythme de 60 Mds € par mois à partir d'avril) et qu'il n'est pas question de relever les taux directeurs avant la fin de ce programme.

Nous constatons pour des banques françaises de premier rang des spreads inchangés sur le mois, avec des niveaux moyens de Eonia - 3 bps sur un horizon de 6 mois, et de Eonia + 10 bps sur un an.

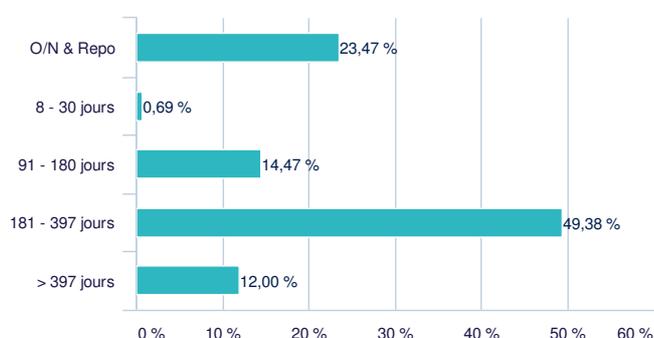
Nous maintenons notre stratégie d'une sensibilité crédit élevée afin de bénéficier du portage le plus élevé possible compte tenu d'un environnement de taux négatifs. Ainsi à fin janvier SEQUIN affichait une durée de vie moyenne moins importante ce mois de 269 jours.

## Composition du portefeuille

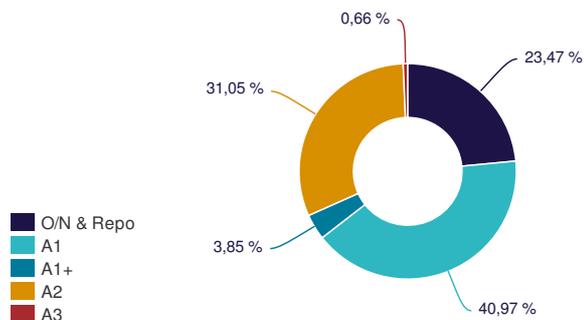
### Principales lignes

	Portefeuille	Maturité
CREDIT INDUSTRI. ET COMMERCIAL	4,30%	27/10/2017
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	4,01%	14/08/2017
BPCE SA	3,65%	05/02/2018
DEXIA CLF-STATE GTY	2,74%	25/10/2017
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH	2,74%	26/01/2018
UNICREDIT SPA	2,74%	28/07/2017
UBS AG LONDON	2,63%	15/05/2017
NATIXIS	2,28%	20/10/2017
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,87%	29/05/2017
CREDIT DU NORD	1,86%	18/05/2018

### Répartition par maturités



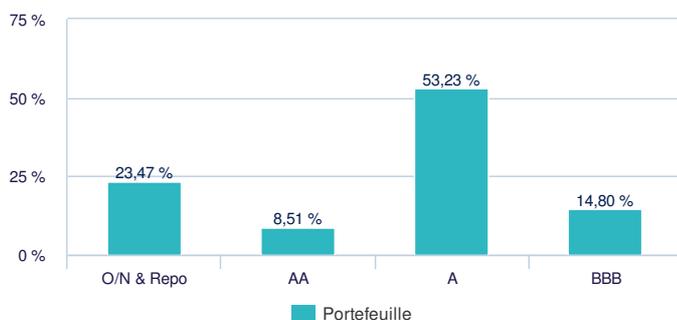
### Répartition par notations court terme



Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

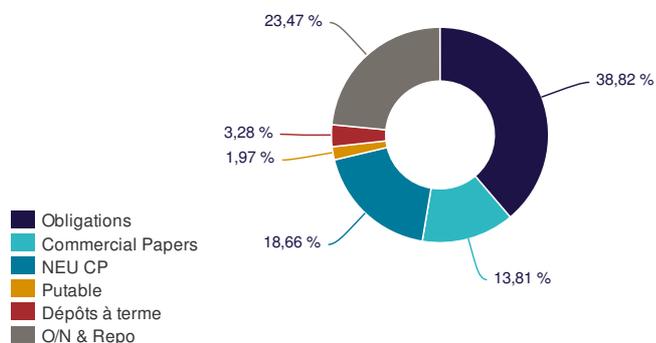
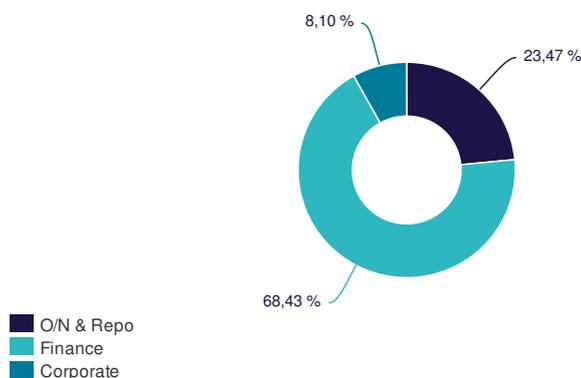
### Répartition par notations long terme



Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

## Répartition du portefeuille - Secteurs

## Répartition du portefeuille - Types d'instruments



## Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-2 ans	Total
<b>Zone Euro</b>	<b>0,69%</b>	<b>11,95%</b>	<b>30,52%</b>	<b>14,26%</b>	<b>57,43%</b>
<b>Belgique</b>	-	-	<b>1,30%</b>	-	<b>1,30%</b>
Finance	-	-	1,30%	-	1,30%
<b>France</b>	<b>0,69%</b>	<b>3,33%</b>	<b>14,69%</b>	<b>10,76%</b>	<b>29,48%</b>
Finance	-	1,87%	14,69%	10,25%	26,81%
Corporate	0,69%	1,46%	-	0,51%	2,67%
<b>Allemagne</b>	-	<b>1,19%</b>	<b>2,17%</b>	<b>1,57%</b>	<b>4,92%</b>
Finance	-	-	1,56%	0,31%	1,87%
Corporate	-	1,19%	0,60%	1,26%	3,05%
<b>Irlande</b>	-	-	<b>1,61%</b>	-	<b>1,61%</b>
Finance	-	-	1,61%	-	1,61%
<b>Italie</b>	-	<b>4,05%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,66%</b>	<b>5,31%</b>
Finance	-	4,05%	0,60%	0,66%	5,31%
<b>Luxembourg</b>	-	-	<b>1,64%</b>	<b>1,28%</b>	<b>2,91%</b>
Finance	-	-	1,64%	1,28%	2,91%
<b>Pays-Bas</b>	-	-	<b>1,87%</b>	-	<b>1,87%</b>
Finance	-	-	1,87%	-	1,87%
<b>Espagne</b>	-	<b>3,38%</b>	<b>6,64%</b>	-	<b>10,02%</b>
Finance	-	2,92%	6,64%	-	9,56%
Corporate	-	0,46%	0%	-	0,46%
<b>Reste du monde</b>	-	<b>4,35%</b>	<b>11,55%</b>	<b>3,21%</b>	<b>19,11%</b>
<b>Canada</b>	-	-	<b>2,43%</b>	<b>1,46%</b>	<b>3,89%</b>
Finance	-	-	2,43%	1,46%	3,89%
<b>Corée</b>	-	-	-	<b>0,77%</b>	<b>0,77%</b>
Finance	-	-	-	0,77%	0,77%
<b>Suisse</b>	-	<b>2,63%</b>	<b>3,27%</b>	-	<b>5,90%</b>
Finance	-	2,63%	3,27%	-	5,90%
<b>Royaume-Uni</b>	-	<b>1,72%</b>	<b>5,54%</b>	-	<b>7,25%</b>
Finance	-	1,72%	3,93%	-	5,65%
Corporate	-	-	1,61%	-	1,61%
<b>Etats-Unis</b>	-	-	<b>0,32%</b>	<b>0,98%</b>	<b>1,30%</b>
Finance	-	-	-	0,98%	0,98%
Corporate	-	-	0,32%	-	0,32%
<b>O/N &amp; repo</b>	<b>23,47%</b>	-	-	-	<b>23,47%</b>

## Matrice Notations long terme / Maturités

	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	O/N & Repo	Total
<b>0-4 mois</b>	-	-	4,50%	-	1,79%	3,03%	-	-	23,47%	32,78%
<b>4-12 mois</b>	2,74%	3,54%	14,17%	7,09%	12,79%	7,91%	1,51%	-	-	49,75%
<b>12-18 mois</b>	0,77%	1,46%	0,68%	7,34%	2,34%	1,28%	-	-	-	13,87%
<b>18-24 mois</b>	-	-	-	2,54%	-	0,41%	-	0,66%	-	3,61%
<b>Total</b>	3,51%	5,00%	19,35%	16,96%	16,91%	12,63%	1,51%	0,66%	23,47%	100%

## Caractéristiques principales

Forme juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	BFT Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	14/08/2015
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Monétaire
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0012892404 (D) FR0012892412
Code Bloomberg	SEQUIIC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	10000000 Euros / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	0%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,15% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	30
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,05% (Estimés) - 14/08/2015
Durée minimum d'investissement recommandée	1 semaine
Historique de l'indice de référence	02/01/2012: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) 31/03/1995: 100.00% CLOS - EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) (BFT)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours connu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J

## Lexique ESG

### Investissement Socialement Responsable (ISR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

### 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...).

## ISR selon Amundi

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



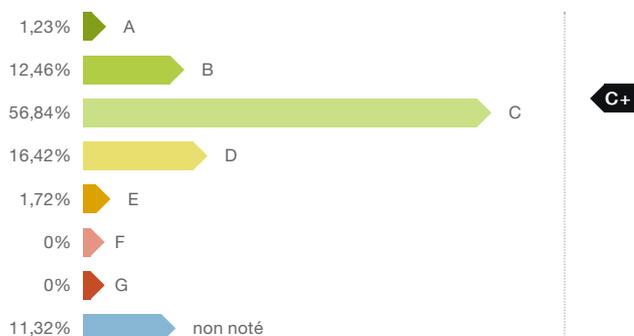
Un portefeuille ISR suit les règles suivantes :

- 1-Exclusion des notes E,F et G <sup>1</sup>
- 2-Notation globale du portefeuille supérieure ou égale à C
- 3-Notation globale du portefeuille supérieure à la notation de l'indice de référence / univers d'investissement
- 4-Notation ESG de 90% minimum du portefeuille <sup>2</sup>

## Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

### Du portefeuille<sup>2</sup>



## Evaluation par critère ESG

Environnement	C+
Social	C+
Gouvernance	C
Note Globale	C+

## Couverture de l'analyse ESG<sup>2</sup>

Nombre d'émetteurs	54
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	88,68%

## Certification et Label ISR



<sup>1</sup> En cas de la dégradation de la notation d'un émetteur en E, F ou G, le gérant dispose d'un délai de 3 mois pour vendre le titre. Une tolérance est autorisée pour les fonds buy and hold

<sup>2</sup> Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

<sup>3</sup> L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur, il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

Pour plus d'information, vous pouvez consulter le code de transparence du fonds disponible sur les sites de la société de gestion et de l'AFG <http://www.afg.asso.fr>.

## 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 MENSUELLE 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.