

## MONÉTAIRE ■

### Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 468,4661 ( EUR )  
(D) 353,37838 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 31/01/2017  
Actif géré : 2 664,48 ( millions EUR )  
Code ISIN : (C) FR0010891697  
(D) FR0010892513  
Code Bloomberg : (C) STATERE FP  
(D) STATERD FP  
Code Reuters : LP60052085  
Code SEDOL : -  
Indice de référence :  
EONIA, capitalisé quotidiennement

### Objectif d'investissement

Réaliser, sur la durée de placement recommandée de 3 mois, une performance supérieure à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, EONIA capitalisé OIS, diminué des frais courants. Il est l'indice représentatif du taux monétaire de la zone euro.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne, en euros ou en devises, des titres 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 (SRRRI)

A risque plus faible,

A risque plus élevé

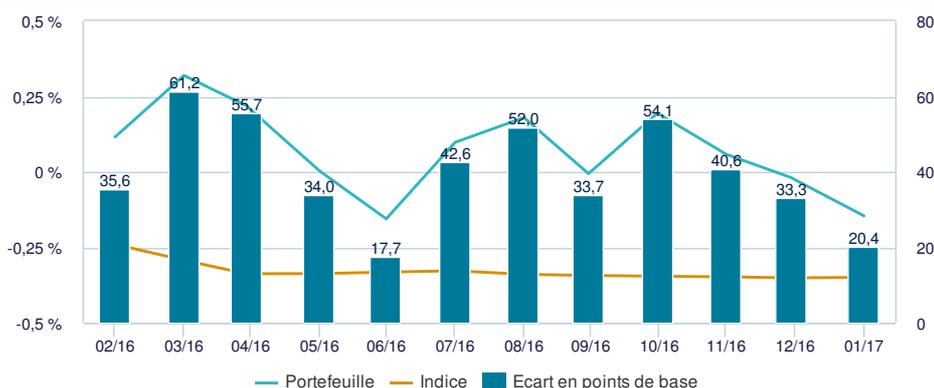


Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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

### Performances



### 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 | 31/01/2014 | 31/01/2012 | 28/12/1990 |
| <b>Portefeuille</b> | -0,15%     | -0,15%     | -0,04%     | 0,07%      | 0,13%      | 0,19%      | 3,16%      |
| <b>Indice</b>       | -0,35%     | -0,35%     | -0,35%     | -0,33%     | -0,13%     | -0,01%     | 3,34%      |
| <b>Ecart</b>        | 0,20%      | 0,20%      | 0,31%      | 0,40%      | 0,26%      | 0,20%      | -0,18%     |

### Performances calendaires (1) \*

|                     | 2016   | 2015   | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  | 2009  | 2008  | 2007  |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Portefeuille</b> | 0,09%  | 0,13%  | 0,20% | 0,08% | 0,51% | 0,90% | 0,49% | 1,15% | 3,84% | 3,48% |
| <b>Indice</b>       | -0,32% | -0,11% | 0,10% | 0,09% | 0,24% | 0,89% | 0,44% | 0,72% | 3,99% | 3,99% |

\* 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.

### WAM et WAL (en jours)

|            | WAM | WAL |
|------------|-----|-----|
| 31/01/2017 | 74  | 288 |
| 30/12/2016 | 82  | 269 |
| 30/11/2016 | 107 | 305 |
| 31/10/2016 | 76  | 249 |
| 30/09/2016 | 42  | 270 |
| 31/08/2016 | 89  | 335 |
| 29/07/2016 | 44  | 281 |
| 30/06/2016 | 83  | 303 |
| 31/05/2016 | 87  | 333 |
| 29/04/2016 | 89  | 343 |
| 31/03/2016 | 70  | 300 |
| 29/02/2016 | 60  | 295 |

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

### Volatilité

|                                   | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Volatilité du portefeuille</b> | 0,05% | 0,04% | 0,04% |
| <b>Volatilité de l'indice</b>     | 0%    | 0,03% | 0,03% |

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 |
|---------------------------|--------------|
| <b>Sensibilité</b>        | 0,19         |
| <b>Note moyenne</b>       | A            |
| <b>Nombre de lignes</b>   | 131          |
| <b>Nombre d'émetteurs</b> | 89           |

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.

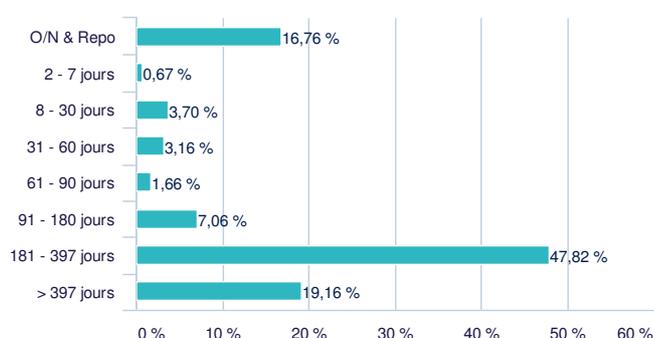
Nous privilégions toujours le segment bancaire de maturité 12 à 24 mois qui continue d'offrir le meilleur couple rendement /risque. Fin janvier, STATERE affichait une durée de vie moyenne de 288 jours et une sensibilité de 74 jours.

## Composition du portefeuille

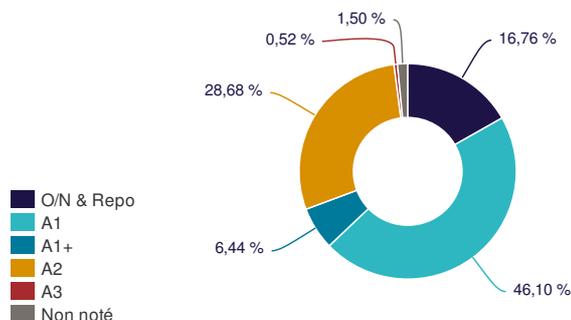
### Principales lignes

|                                | Portefeuille | Maturité   |
|--------------------------------|--------------|------------|
| NATIXIS                        | 3,74%        | 18/01/2018 |
| CREDIT LYONNAIS SA             | 3,18%        | 30/11/2018 |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HKG | 3,03%        | 09/01/2018 |
| CREDIT AGRICOLE SA             | 2,85%        | 02/11/2017 |
| CA CONSUMER FINANCE            | 2,69%        | 28/11/2018 |
| INDUS & COMAL BANK CHINA/LUX   | 2,28%        | 20/12/2017 |
| NATIXIS                        | 2,25%        | 31/08/2017 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA       | 2,25%        | 01/11/2017 |
| KOREA LAND & HOUSING CORP      | 2,06%        | 05/12/2018 |
| BPCE SA                        | 1,89%        | 31/08/2017 |

### Répartition par maturités



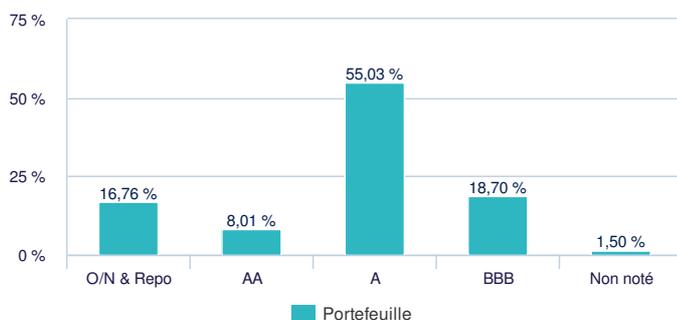
### Répartition par notations court terme



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

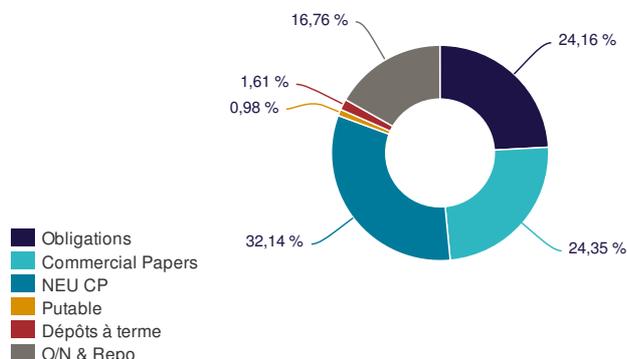
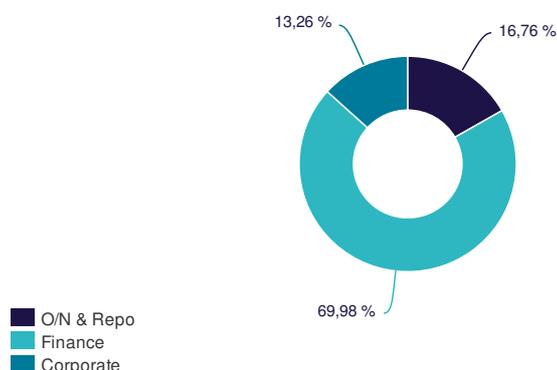
### Répartition par notations long terme



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      | 1-3 mois     | 3-6 mois     | 6-12 mois     | 1-2 ans       | Total         |
|-----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zone Euro</b>      | <b>4,24%</b>  | <b>3,76%</b> | <b>6,60%</b> | <b>30,75%</b> | <b>12,45%</b> | <b>57,80%</b> |
| <b>Belgique</b>       | <b>0,67%</b>  | -            | -            | <b>3,00%</b>  | -             | <b>3,67%</b>  |
| Finance               | 0,67%         | -            | -            | 3,00%         | -             | 3,67%         |
| <b>France</b>         | <b>3,11%</b>  | <b>0,55%</b> | <b>0,64%</b> | <b>19,31%</b> | <b>7,14%</b>  | <b>30,74%</b> |
| Finance               | 1,76%         | 0,55%        | 0,19%        | 16,61%        | 6,89%         | 26,00%        |
| Corporate             | 1,35%         | -            | 0,45%        | 2,70%         | 0,25%         | 4,74%         |
| <b>Allemagne</b>      | -             | <b>1,41%</b> | -            | <b>0,40%</b>  | <b>1,25%</b>  | <b>3,06%</b>  |
| Finance               | -             | 0,79%        | -            | 0,10%         | 0,30%         | 1,18%         |
| Corporate             | -             | 0,62%        | -            | 0,30%         | 0,95%         | 1,88%         |
| <b>Irlande</b>        | -             | -            | -            | <b>0,21%</b>  | -             | <b>0,21%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | 0,21%         | -             | 0,21%         |
| <b>Italie</b>         | <b>0,31%</b>  | <b>1,22%</b> | <b>3,24%</b> | <b>1,23%</b>  | <b>1,83%</b>  | <b>7,84%</b>  |
| Finance               | 0,31%         | 1,10%        | 1,37%        | 1,23%         | 1,83%         | 5,85%         |
| Corporate             | -             | 0,11%        | 1,87%        | -             | -             | 1,99%         |
| <b>Luxembourg</b>     | -             | <b>0,26%</b> | -            | <b>0,22%</b>  | <b>1,61%</b>  | <b>2,10%</b>  |
| Finance               | -             | 0,26%        | -            | 0,22%         | 1,61%         | 2,10%         |
| <b>Pays-Bas</b>       | -             | -            | -            | <b>2,71%</b>  | <b>0,62%</b>  | <b>3,33%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | 2,71%         | 0,38%         | 3,09%         |
| Corporate             | -             | -            | -            | -             | 0,24%         | 0,24%         |
| <b>Espagne</b>        | <b>0,15%</b>  | <b>0,32%</b> | <b>2,72%</b> | <b>3,67%</b>  | -             | <b>6,85%</b>  |
| Finance               | 0,15%         | 0,32%        | 1,87%        | 3,67%         | -             | 6,01%         |
| Corporate             | -             | -            | 0,85%        | -             | -             | 0,85%         |
| <b>Reste du monde</b> | -             | <b>1,20%</b> | <b>0,86%</b> | <b>14,97%</b> | <b>8,42%</b>  | <b>25,44%</b> |
| <b>Canada</b>         | -             | -            | -            | <b>0,18%</b>  | <b>0,19%</b>  | <b>0,37%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | 0,18%         | 0,19%         | 0,37%         |
| <b>Chine</b>          | -             | -            | -            | <b>5,87%</b>  | -             | <b>5,87%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | 5,87%         | -             | 5,87%         |
| <b>Danemark</b>       | -             | <b>0,13%</b> | -            | <b>0,11%</b>  | <b>0,90%</b>  | <b>1,14%</b>  |
| Finance               | -             | 0,13%        | -            | 0,11%         | 0,90%         | 1,14%         |
| <b>Japon</b>          | -             | -            | -            | <b>0,29%</b>  | <b>0,36%</b>  | <b>0,65%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | 0,29%         | 0,36%         | 0,65%         |
| <b>Corée</b>          | -             | -            | -            | -             | <b>2,63%</b>  | <b>2,63%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | -             | 2,63%         | 2,63%         |
| <b>Qatar</b>          | -             | -            | -            | -             | <b>0,37%</b>  | <b>0,37%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | -             | 0,37%         | 0,37%         |
| <b>Suède</b>          | -             | <b>0,03%</b> | -            | -             | <b>1,37%</b>  | <b>1,40%</b>  |
| Corporate             | -             | 0,03%        | -            | -             | 1,37%         | 1,40%         |
| <b>Suisse</b>         | -             | -            | -            | <b>3,86%</b>  | -             | <b>3,86%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | 3,86%         | -             | 3,86%         |
| <b>Royaume-Uni</b>    | -             | <b>0,94%</b> | <b>0,86%</b> | <b>3,88%</b>  | <b>1,74%</b>  | <b>7,42%</b>  |
| Finance               | -             | 0,94%        | 0,86%        | 2,57%         | 1,74%         | 6,11%         |
| Corporate             | -             | -            | -            | 1,31%         | -             | 1,31%         |
| <b>Etats-Unis</b>     | -             | <b>0,11%</b> | -            | <b>0,77%</b>  | <b>0,86%</b>  | <b>1,73%</b>  |
| Finance               | -             | -            | -            | 0,15%         | 0,72%         | 0,87%         |
| Corporate             | -             | 0,11%        | -            | 0,62%         | 0,14%         | 0,86%         |
| <b>O/N &amp; repo</b> | <b>16,76%</b> | -            | -            | -             | -             | <b>16,76%</b> |

## Matrice Notations long terme / Maturités

|                   | AA    | AA-   | A+     | A      | A-     | BBB+   | BBB   | BBB-  | Non noté | O/N & Repo | Total  |
|-------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|----------|------------|--------|
| <b>0-4 mois</b>   | 0,64% | 0,11% | 1,98%  | 1,31%  | 0,28%  | 6,16%  | 0,49% | -     | 0,97%    | 16,76%     | 28,70% |
| <b>4-12 mois</b>  | 1,50% | 2,58% | 6,72%  | 22,91% | 9,40%  | 3,34%  | 3,46% | -     | 0,52%    | -          | 50,44% |
| <b>12-18 mois</b> | 0,57% | 0,56% | 2,20%  | 2,09%  | 0,45%  | 0,22%  | 0,32% | -     | -        | -          | 6,42%  |
| <b>18-24 mois</b> | 2,06% | -     | 0,39%  | 6,92%  | 0,38%  | 2,89%  | 1,29% | 0,52% | -        | -          | 14,44% |
| <b>Total</b>      | 4,76% | 3,25% | 11,28% | 33,24% | 10,51% | 12,62% | 5,55% | 0,52% | 1,50%    | 16,76%     | 100%   |

## 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              | 23/06/2010  |
| Devise de référence de la classe           | EUR   |
| Classification de l'organisme de tutelle   | Monétaire   |
| Affectation des sommes distribuables       | (C) Capitalisation<br>(D) Distribution  |
| Code ISIN                                  | (C) FR0010891697<br>(D) FR0010892513  |
| Code Bloomberg                             | STATERE FP  |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes     | 1 dix-millième part(s)/action(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 12:25  |
| Frais d'entrée (maximum)                   | 0%  |
| Frais de gestion directs annuels maximum   | 0,35% TTC   |
| Frais de gestion indirects annuels maximum | -   |
| Commission de surperformance               | Non   |
| Commission de surperformance (% par an)    | -   |
| Frais de sortie (maximum)                  | 0%  |
| Frais courants                             | 0,15% (prélevés) - 31/12/2015   |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 3 Mois  |
| Historique de l'indice de référence        | 02/01/2012: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360)<br>28/12/1990: 100.00% CLOS - EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) (BFT) |
| Norme européenne                           | OPCVM   |
| Cours connu/inconnu                        | Cours inconnu   |
| Date de valeur rachat                      | J+1   |
| Date de valeur souscription                | J+1   |

## 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, SPICAV 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.