

Communiqué de presse

Paris, le 5 avril 2016

BFT Investment Managers lance BFT Sélection Haut Rendement 2021

Dans l'environnement de marché actuel caractérisé par des taux bas et une volatilité élevée, BFT Investment Managers (BFT IM) propose un nouveau fonds, **BFT Sélection Haut Rendement 2021**, qui a pour objectif de profiter des rendements attractifs offerts par des obligations à haut rendement de notation comprise entre de BB+ à B- (S&P¹). En effet, le marché du haut rendement euro offre, actuellement, un rendement moyen de 4,85% contre 1,22% seulement pour la catégorie dite Investment Grade euro (obligations d'entreprises notées entre AAA à BBB- par S&P) et 3,80% pour le rendement des actions européennes (dividendes de l'indice Stoxx 600)². Lancé le 1er mars 2016, ce nouveau FCP de droit français (OPCVM) pourra être souscrit par tout investisseur jusqu'au 30 juin 2016.

Un fonds à échéance, une solution affichant visibilité et potentiel de rendement

Conçu pour être conservé cinq ans, l'objectif de BFT Sélection Haut Rendement 2021 est de rechercher une performance nette annualisée supérieure à 3% jusqu'à son échéance, le 15 décembre 2021.

« Pour les investisseurs particuliers, ce fonds constitue une alternative à la faiblesse du rendement des fonds en euros des contrats d'assurance-vie. En fixant une date d'échéance, il permet aux clients de se projeter à un horizon d'investissement déterminé » précise Michel Zatarain, gérant principal, avec Diana Rager, de **BFT Sélection Haut Rendement 2021**. Plus l'échéance du fonds se rapproche, plus la volatilité et la sensibilité à l'environnement de taux diminue.

« Ce fonds cherche également à répondre à un besoin de rendement notamment de la part des investisseurs institutionnels dans le contexte de taux très bas sur les obligations souveraines et les obligations d'entreprises "investment grade". Afin de couvrir leurs engagements de passif, beaucoup sont prêts à s'exposer au segment du haut rendement, mais apprécient un encadrement des risques », ajoute Laurent Gonon, Directeur de la Gestion Taux.

Une gestion opportuniste de l'univers High Yield

BFT Sélection Haut Rendement 2021 est investi en obligations spéculatives à haut rendement de notation comprise entre de BB+ à B- par S&P¹, avec le souci d'une diversification sectorielle et géographique permanente, sur l'Union européenne et les pays de l'OCDE. Par ailleurs, l'exposition du portefeuille au risque de change est systématiquement couvert⁴.

Le fonds compte une quarantaine de lignes et chaque émetteur ne peut dépasser 3% du portefeuille. Avec un turnover estimé de 10 à 20% par an, ce fonds n'obéit pas seulement à une stratégie de portage « buy and watch³ » mais fait l'objet d'une gestion opportuniste afin d'enregistrer les effets de marché positifs tout en tenant compte du risque de défaut.

La sélection rigoureuse opérée au sein de l'univers High Yield, à l'exclusion des titres notés CCC, donne au fonds un profil moins risqué que celui du marché. En effet, la gestion du risque de défaut est la principale contrainte à appréhender sur ce segment. Il faudrait enregistrer plus de deux défauts par an jusqu'en 2021, soit 5% de défaut tous les ans jusqu'en 2021, pour que le fonds n'enregistre pas de performance positive. A titre de comparaison, le taux de défaut sur le segment (BB/B) n'a atteint 5% qu'en 2001 et en 2009 avec une moyenne de 1,7% depuis 1999.

La classe d'actifs de l'obligataire High Yield nécessite des connaissances spécifiques. Pour sélectionner les valeurs du portefeuille, les gérants de **BFT Sélection Haut Rendement 2021** peuvent s'appuyer sur l'expertise du bureau de recherche Analyse Crédit High Yield du groupe Amundi.

¹ Ou jugée équivalente par BFT IM

² Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs et ne sont pas constants dans le temps. Données BFT IM au 14 mars 2016

³ Dans l'approche buy and watch, les titres en portefeuille ne sont pas figés jusqu'à l'échéance du fonds comme en buy and hold, mais peuvent être occasionnellement cédés et remplacés par de nouveaux titres selon les opportunités de marché

⁴ Toutefois, du fait de l'imperfection des couvertures, un risque de change résiduel de 2% de l'actif net peut exister

	Part I	Part P	Part R
Eligibilité	Tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes morales	Tous souscripteurs	OPC nourriciers
Dépositaire	CACEIS Bank France	CACEIS Bank France	CACEIS Bank France
Codes ISIN	Part I-C : FR0013081171 Part I-C/D : FR0013081189	Part P-C : FR0013081197 Part P-C/D : FR0013081205	Part R-C : FR0013081213 Part R-C/D : FR0013081221
Valeur liquidative d'origine	1 000 euros	100 euros	100 euros
Souscription initiale	200 parts	1 part	1 part
Frais de gestion max TTC l'an	0,50%	0,90%	0,50%
Frais de gestion réels TTC l'an	0,35%	0,75%	0,35%
Commissions de surperformance	Néant	Néant	Néant
Commissions de souscription	Pendant la période de commercialisation : néant Après la période de commercialisation : néant	Pendant la période de commercialisation : 2% max Après la période de commercialisation : néant	Pendant la période de commercialisation : 4% max Après la période de commercialisation : néant
Commissions de rachat	Pendant la période de commercialisation : 1% Après la période de commercialisation : néant	Pendant la période de commercialisation : 1% Après la période de commercialisation : néant	Pendant la période de commercialisation : 1% Après la période de commercialisation : néant



Cet indicateur synthétique de risque et de performance (issue de la directive de l'Union Européenne) est basé sur un calcul de volatilité sur 5 ans glissant. Il est compris entre 1 pour les fonds les moins risqués et 7 pour les plus volatils et peut évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.

A propos de BFT Investment Managers

BFT Investment Managers redonne un sens au rendement grâce à l'engagement de tous ses collaborateurs au service de ses clients. Depuis plus de 30 ans, la performance de nos solutions d'investissement, associée à une gestion rigoureuse des risques, constitue la première de nos missions.

BFT Investment Managers offre une gamme de produits spécialisés sur les principales classes d'actifs, s'articulant autour de la recherche de rendement. Sur l'ensemble de nos fonds, nous intégrons des critères d'investissement socialement responsable et nous bénéficions du label AFNOR dans ce domaine.

Filiale d'Amundi, nous combinons la réactivité d'une entreprise à taille humaine associée à la signature d'un grand groupe, leader européen de l'industrie de l'Asset Management.

Au global, à fin décembre 2015, nous gérons plus de 21,3 milliards d'euros d'actifs pour le compte de clients institutionnels et distributeurs et faisons partie des dix premières sociétés de gestion sur le marché français des OPCVM.

www.bft-im.com

Contact presse: FARGO pour BFT Investment Managers

Julie Holweck – Tél. 01.44.88.66.92 – jholweck@agencefargo.com

Pour plus de détails sur la politique d'investissement des fonds, merci de se reporter aux prospectus.

Les principaux risques encourus par les porteurs de parts sont les suivants : risque de perte en capital (l'OPCVM n'offrant pas de garantie en capital), risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres dits "spéculatifs à haut rendement", risque de contrepartie, risque de liquidité, risque lié aux arbitrages, risque lié aux investissements sur des titres « émergents », risque lié à l'utilisation d'obligations subordonnées privées. Pour une information complète sur les risques, veuillez-vous référer au DICI et prospectus.

« Le présent document est destiné exclusivement aux journalistes et professionnels de la presse et des médias. Les informations concernant BFT Sélection Haut Rendement 2021 sont fournies dans le seul but de permettre aux journalistes et professionnels de la presse et des médias d'avoir une vue d'ensemble de BFT Sélection Haut Rendement 2021 et ce quel que soit l'usage qu'ils en font, qui relève exclusivement de l'indépendance éditoriale et pour lequel BFT IM décline toute responsabilité. Il appartient à toute personne intéressée par ces OPCVM, préalablement à toute souscription, de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPCVM. »

Les derniers prospectus et DICI du FCP peuvent être obtenus gratuitement auprès de BFT Investment Managers, 90 Boulevard Pasteur, 75730 PARIS Cedex 15.

Les informations contenues dans ce document sont valables en mars 2016 et peuvent être modifiées par la suite. Elles ne constituent en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente, de commercialisation, de conseil en investissement ou d'arbitrage des parts de l'OPCVM présenté, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. BFT Investment Managers n'accepte aucune responsabilité, de manière directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'information contenue dans ce document. BFT Investment Managers ne peut en aucun cas être tenu responsable pour toute décision prise sur la base d'une information contenue dans ce document. Ce document non contractuel est basé sur des sources que nous considérons comme étant fiables. Ce document n'a été revu par aucune autorité de tutelle et aucune autorité de tutelle ne prendra la responsabilité de l'exactitude financière ou de n'importe quelle disposition ou avis exprimé dans ce document.