



**REDONNONS
UN SENS
AU RENDEMENT**


BFT
Investment
Managers

Une société du groupe Amundi

// Nous redonnons un sens au rendement grâce à l'engagement de tous nos collaborateurs au service de nos clients. //

Gilles Guez



Gilles Guez, Directeur général

UN POSITIONNEMENT ORIGINAL

La performance de nos solutions d'investissement, associée à une gestion rigoureuse des risques, constitue la première de nos missions. Nous sommes au service d'investisseurs institutionnels, d'entreprises, d'associations et de distributeurs. Tous nos collaborateurs partagent les mêmes valeurs de performance, de proximité client, de responsabilité et d'esprit d'équipe. Filiale d'Amundi Group, BFT Investment Managers associe la réactivité d'une entreprise à taille humaine à la force d'un grand groupe, leader européen de l'asset management.

LA RECHERCHE DE RENDEMENT

Nous offrons une gamme de produits spécialisés sur les principales classes d'actifs, avec pour dénominateur commun la génération de rendement. Notre offre se décline à la fois sur une gamme de fonds ouverts et sur des fonds et mandats dédiés, adaptés aux besoins spécifiques des investisseurs.

UNE SOLIDE EXPÉRIENCE DE L'INNOVATION

Les nouveaux enjeux réglementaires, économiques et financiers nécessitent une adaptation permanente. Nous aidons nos clients à répondre à leurs nouveaux défis en développant des solutions d'investissement innovantes et en faisant évoluer notre offre.

UNE GESTION RESPONSABLE

L'ensemble de nos fonds intègre des critères d'investissement responsable en matière environnementale, sociale et de gouvernance, et plusieurs d'entre eux se conforment à une approche ISR (Investissement Socialement Responsable). Nous bénéficions du label AFNOR Certification, REF254, pour les engagements de service associés à cette démarche.

BFT INVESTMENT MANAGERS EN QUELQUES CHIFFRES

Encours sous gestion de

23,4 milliards €

(source : BFT Investment Managers au 30 juin 2015)

BFT Investment Managers, classée

9^e

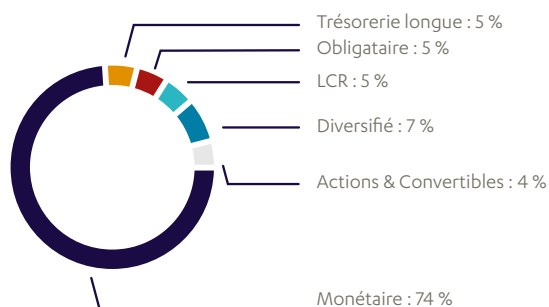
société de gestion

pour les encours des fonds de droit français commercialisés

(source : Europerformance, 30 juin 2015)

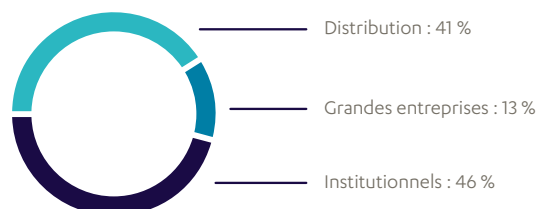
RÉPARTITION DE NOTRE ENCOURS PAR CLASSE D'ACTIFS

(au 30 juin 2015)



RÉPARTITION DE NOTRE ENCOURS PAR TYPOLOGIE DE CLIENTÈLES

(au 30 juin 2015)



NOTRE VISION DE LA GESTION



Michael Aflalo,
Directeur des Gestions

// La qualité des performances est indissociable d'une bonne gestion des risques. //

Michael Aflalo

NOTRE PHILOSOPHIE DE GESTION

Notre philosophie d'investissement s'articule autour de trois piliers afin d'assurer la qualité de nos performances : une gestion rendement qui favorise les actifs générant des revenus réguliers, une gestion réactive qui exprime ses convictions, et une approche dynamique des risques. Nous nous appuyons sur une analyse fondamentale du cycle économique ainsi que sur une expertise en matière d'analyse financière. La qualité de la sélection des titres est au cœur de nos gestions obligataires et actions.

UN TRAVAIL D'ÉQUIPE

Nos gérants sont spécialisés dans leur domaine d'expertise mais des échanges systématiques entre les équipes favorisent la transmission d'idées et la cohérence globale des investissements. Les gérants se rendent toujours disponibles pour être à l'écoute de nos clients.

COMBINER L'ANALYSE DU CYCLE ÉCONOMIQUE AVEC LES RÉGIMES DE MARCHÉ

L'analyse du positionnement dans le cycle économique constitue une première étape. La valorisation systématique de l'ensemble des classes d'actifs ainsi que la prise en compte de facteurs techniques comme les flux de capitaux et le comportement des investisseurs apportent un éclairage supplémentaire afin d'élaborer notre stratégie d'investissement.

LA RECHERCHE

// Nos processus de gestion sont constamment alimentés par les travaux de l'équipe Recherche et Stratégie. À partir d'une lecture fondamentale des cycles économiques et financiers, nous apportons un éclairage sur les principaux enjeux affectant les marchés de capitaux. Appuyée par des outils d'analyse quantitative issus de sources académiques reconnues, notre démarche vise à identifier les meilleures opportunités de placement. L'apport de ces travaux est essentiel à notre comité d'investissement, à notre capacité d'innovation financière, et contribue à la qualité de l'information que nous apportons à nos clients. //

Mabrouk Chetouane,
Responsable de la Recherche



LA GESTION DES PRODUITS DE TAUX



// Même dans un environnement de taux bas, les marchés obligataires offrent des opportunités. //

Laurent Gonon

Laurent Gonon,
Directeur de la Gestion de Taux

DES TAUX HISTORIQUEMENT BAS

Nous avons la conviction qu'une approche qui combine la sélection des émetteurs et l'analyse de l'évolution du niveau des taux permet de créer de la valeur de façon durable. Les politiques monétaires accommodantes et les évolutions réglementaires ont poussé les taux d'intérêt sur des niveaux historiquement bas. Néanmoins, des opportunités subsistent : le marché des obligations d'entreprises devrait notamment connaître un développement significatif au cours des prochaines années. Cette tendance constitue une opportunité pour les investisseurs. Notre équipe de gestion bénéficie d'une expertise éprouvée sur cette classe d'actifs et s'appuie sur une importante capacité de recherche développée au sein de notre groupe. Le contrôle permanent des risques est totalement intégré à notre processus de gestion.

Grâce à nos solutions d'investissement, nos clients accèdent à un large éventail de stratégies sur l'échelle des rendements.

UN LEADER DE LA GESTION MONÉTAIRE⁽¹⁾

La gestion monétaire est un travail de précision où chaque point de base gagné fait la différence.

La qualité de notre offre est reconnue et bénéficie du savoir-faire de gérants expérimentés.

Le pilotage des risques est au cœur de cette gestion qui s'astreint à des règles rigoureuses pour concilier liquidité et performance.

Le talent de notre équipe s'exprime dans la sélection des émetteurs, l'élaboration d'un échéancier et la négociation des meilleurs prix sur le marché primaire.

BFT Investment Managers offre une gamme de fonds adaptés à l'horizon de placement de chaque investisseur.

■ **NOS FONDS : BFT Monétaire, Sequin, Ducat, BFT Aureus, BFT Statère**

(1) BFT Investment Managers a été classée n°1 en gestion monétaire par les investisseurs français d'après les enquêtes Amadeis 2014 et 2015 effectuées auprès de 62 grands investisseurs français.

NOTRE GESTION D'OBLIGATIONS D'ENTREPRISES

La gestion « Crédit » permet à nos clients de bénéficier du potentiel de rendement des obligations d'entreprises. Nous travaillons principalement sur un univers d'investissement européen, complété par une diversification internationale opportuniste. Nos gérants spécialisés sont en permanence à la recherche des meilleures opportunités sur ce marché, tant sur le segment *investment grade* que sur le segment *high yield*. Notre approche est avant tout patrimoniale : nous construisons nos portefeuilles avec un objectif de génération de rendement dans le cadre d'un budget de risque maîtrisé sur l'horizon de placement recommandé, sans être contraints par la composition des grands indices de marché.

■ **NOS FONDS : BFT Crédit 6 mois, BFT Crédit 12 mois ISR, BFT Crédit Opportunités, BFT Crédit Opportunités Plus**

NOS SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT ADAPTÉES À BÂLE III

Notre gestion « LCR » (contraintes Bâle III, Liquidity Coverage Ratio) illustre notre capacité à offrir des solutions d'investissement qui prennent en compte les nouvelles contraintes réglementaires de nos clients, tant en termes de gestion financière que de reporting. Nous développons une gamme dans ce domaine, couvrant les obligations d'États, les obligations d'entreprises et une offre diversifiée sur le marché des actions européennes.

■ **NOS FONDS : BFT LCR, BFT LCR niveau 2**

LA GESTION ACTIONS & CONVERTIBLES



// Nous développons une gestion de conviction où la valorisation constitue un critère essentiel pour la sélection de nos investissements .//

Fabrice Masson

Fabrice Masson,
Directeur de la Gestion Actions et Convertibles

LE POTENTIEL DES ACTIONS EUROPÉENNES

Les actions européennes constituent notre domaine d'expertise. Dans un contexte où les taux obligataires resteront durablement bas⁽¹⁾, cette classe d'actifs, génératrice de rendement à travers la distribution de dividendes, constitue une source importante d'opportunités. Nous accordons une place essentielle à la valorisation dans la sélection de nos investissements. Sur le long terme, cette approche de type « value » est génératrice de valeur.

L'Investissement Socialement Responsable (ISR) est largement représenté au sein de notre gamme de fonds et répond à une demande croissante des investisseurs.

NOTRE PHILOSOPHIE : SÉLECTIONNER LES MEILLEURES OPPORTUNITÉS

Notre équipe de gestion est composée de gérants expérimentés qui s'appuient sur l'importante capacité de recherche développée au sein de notre groupe. Chaque société sélectionnée fait l'objet d'une analyse financière par l'équipe de gestion. Nos gérants attachent une grande importance à la transparence de leurs choix de gestion.



(1) Source : Stratégie & Recherche BFT Investment Managers

Notre offre se décline à travers trois stratégies spécialisées :

• LES ACTIONS À HAUT RENDEMENT DU DIVIDENDE

Nous sélectionnons les valeurs qui offrent un dividende élevé, en croissance et pérenne. Cette approche permet d'investir sur des sociétés de qualité, leaders sur leur marché et bénéficiant de fortes barrières à l'entrée. Dans la durée, le rendement du dividende constitue une part essentielle de la rémunération de l'actionnaire.

• LES PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS BOURSIÈRES FRANÇAISES

Les sociétés de plus petite taille sont positionnées sur des niches d'activité avec un potentiel de croissance plus élevé. Elles constituent un vivier pour les opérations de fusion-acquisition. Le marché français offre un large éventail d'opportunités d'investissement. Cette stratégie contribue au financement de l'économie française.

• LES OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPÉENNES

Les convertibles permettent de profiter du potentiel des actions européennes tout en bénéficiant d'une moindre volatilité grâce à leur composante obligataire. L'univers d'investissement européen a connu un fort développement au cours de ces dernières années, et permet la construction de portefeuilles bien diversifiés.

■ **NOS FONDS** : BFT Europe Dividende ISR, BFT Actions Flexible ISR, France Futur, BFT Convertibles ISR

LA GESTION DIVERSIFIÉE



Warin Buntrock,
Directeur de la Gestion Diversifiée

// Notre allocation d'actifs s'adapte à toutes les conditions de marché en modulant et diversifiant ses investissements. //

Warin Buntrock

UN CONTEXTE INÉDIT

La recherche de rendement s'avère un exercice difficile dans un environnement présentant des contraintes importantes : des taux d'intérêt durablement bas, des banques centrales omniprésentes venant modifier l'équilibre du prix des actifs financiers et des pics de volatilité de plus en plus fréquents⁽¹⁾.

DES SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT ADAPTÉES

Notre philosophie d'investissement s'appuie sur une analyse permanente et rigoureuse du positionnement dans le cycle macroéconomique et financier. Cette approche permet de la fois d'identifier des thématiques d'investissement de moyen terme et de se positionner de manière tactique en fonction des mouvements de marché à plus court terme. Chacun de nos portefeuilles est géré dans le cadre d'un budget de risque.

L'équipe de gestion est composée de gérants experts en allocation d'actifs. Nos solutions d'investissement se déclinent à la fois sur une gamme de fonds ouverts et dans le cadre de fonds construits sur mesure en fonction des besoins spécifiques de chaque investisseur.

(1) Source : Stratégie & Recherche BFT Investment Managers

L'EXPERTISE GLOBAL STRATÉGIES

La gamme Global Stratégies bénéficie de nos plus fortes convictions sur un large éventail d'opportunités d'investissements : placements obligataires, actions, devises, arbitrages entre marchés... Les portefeuilles sont calibrés selon la volatilité attendue et l'horizon de placement de l'investisseur.

LA GESTION DES CONTRATS À TERME SUR DIVIDENDES

Cette approche vise à capter le potentiel de performance des contrats à terme sur dividendes des principaux indices boursiers mondiaux. La stratégie s'appuie sur une analyse fondamentale du cycle des bénéfices des sociétés.

■ **NOS FONDS :** BFT Global Stratégies Prudent, BFT Global Stratégies Plus, Amundi Funds Absolute Global Dividend



LES PARTENARIATS DE GESTION



// Le partenariat de gestion, une solution créatrice de valeur pour nos clients. //

Amélie Dupraz

Amélie Dupraz,
Directrice Marketing et Communication

Depuis plus de 10 ans, nous développons un savoir-faire sur les partenariats de gestion.

UNE SOLUTION POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS

Notre offre de services répond aux besoins des institutionnels français qui souhaitent diversifier à l'international leurs partenaires de gestion. BFT Investment Managers leur donne accès aux meilleurs gérants étrangers tout en garantissant le suivi et l'encadrement par un gérant de référence sur le marché français. Notre valeur ajoutée réside, surtout, dans notre capacité à sélectionner les gérants étrangers qui présentent les meilleurs

profils de performance sur les expertises requises. Pour cela, nous nous appuyons sur une équipe d'analyse et de sélection du Groupe Amundi, forte de 17 professionnels de l'investissement basés à Paris, Milan et Madrid.

... ET LES SOCIÉTÉS DE GESTION ÉTRANGÈRES

Nous proposons des services adaptés aux sociétés de gestion étrangères qui ne disposent pas toutes des moyens nécessaires pour créer un fonds de droit français et se conformer aux normes locales, tant pendant la phase d'appel d'offres que dans le suivi du fonds après sa création. En qualité de gérant référent, nous leur apportons notre expertise de la réglementation.

Les besoins des institutionnels français

- **Diversifier** leurs partenaires de gestion à l'international.
- **Sélectionner** les meilleurs gérants.
- **Accéder à des expertises spécifiques** : zones géographiques, classes d'actifs, stratégies de gestions.

Les difficultés des sociétés de gestion étrangères

- Les sociétés de gestion étrangères n'ont pas toutes les capacités de **créer des fonds de droit français**.
- **Le barrage de la langue** et le formalisme des **marchés publics** rendent difficiles, pour certaines, la participation aux appels d'offres.

Le partenariat proposé par



- **Expérience** de 10 ans sur l'activité.
- **Sécurité** d'avoir un interlocuteur reconnu sur le marché français.
- **Connaissance** de la réglementation française et gestion de la relation avec l'AMF (Autorité des Marchés Financiers).
- **Capacité** d'analyse et de sélection : SFC (Sélection de Fonds & Conseil).
- **Collaboration** dans la réponse aux appels d'offres.
- **Production** du reporting AIFM.

NOTRE ÉQUIPE COMMERCIALE VOUS ACCOMPAGNE

Depuis près de trente ans, nous accompagnons nos clients et leur proposons des solutions d'investissement innovantes adaptées à leurs besoins. Notre équipe, composée de commerciaux expérimentés et spécialisés par segment de clientèle, est en mesure de répondre efficacement aux attentes de chaque investisseur.



Jean-Marc Navarre,
Directeur du Développement



Régis Gry,
Directeur Commercial

Notre organisation est articulée autour de quatre pôles commerciaux :

- INSTITUTIONNELS
- DISTRIBUTION EXTERNE
- CORPORATE
- GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Vos interlocuteurs

Hélène Cabanes

+33 1 76 37 91 60
Helene.cabanes@bft-im.com

Thierry de Chabot-Tramecourt

+33 1 76 37 98 72
thierry.dechabot@bft-im.com

Olivia d'Orgeval

+33 1 76 37 91 62
olivia.dorgeval@bft-im.com

Isabelle Gallard

+33 1 76 37 90 11
isabelle.gallard@bft-im.com

Régis Gry

+33 1 76 37 90 08
regis.gry@bft-im.com

Guillaume Lapierre

+33 1 76 37 88 32
guillaume.lapierre@bft-im.com

Aline Lattès

+33 1 76 37 90 07
aline.lattes@bft-im.com

Patrick Pausé

+33 1 76 37 91 47
patrick.pause@bft-im.com

Pierre Portal

+33 1 76 37 91 24
pierre.portal@bft-im.com

Roger Tang

+33 1 76 37 90 18
roger.tang@bft-im.com



Ces informations sont destinées exclusivement aux investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 « MIF » et des articles 314-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF. Elles ne s'adressent pas au grand public ou aux particuliers non-professionnels au sens de toute réglementation locale, ni aux "US Persons", telle que cette expression est définie par la «Regulation S» de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933.

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, SICAV ou compartiment d'OPC 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 ; il est fourni à partir de sources que BFT Investment Managers considère comme étant fiables. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis.

BFT Investment Managers n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toute information contenue dans ce document. BFT Investment Managers 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 BFT Investment Managers, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à BFT Investment Managers 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 DICI et les prospectus 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.

Les informations contenues dans le présent document sont réputées exactes au 1er octobre 2015.

Crédits photos : Thinkstock – photographe Gérard Staron.

Conception et réalisation : Agence MIG by Uni-éditions.

Impression : E3 Expansion

Ce document utilise du papier Chromomat certifié FSC® garantissant la gestion durable des forêts.

Ce document a été imprimé par un professionnel labellisé Imprim'Vert. L'impression quadri-chromique est réalisée à partir d'encre végétale.





Siège Social : 90, bd Pasteur - CS 71578
75730 Paris Cedex 15
Tél. : +33 (0)1 76 37 90 90
Fax : +33 (0)1 76 37 05 20

S.A. au Capital de 1.600.000 euros
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF
sous le n° GP98026 - 334 316 965 RCS Paris

www.bft-im.com



@BFT_IM



@linkedin.com/company/bft-im