

Profil de gestion

www.bft-im.com

 @BFT_IM

 @linkedin.com/company/bft-im

➤ **Objectif de performance** : BFT Actions Flexible ISR cherche à réaliser, sur un horizon de placement minimum de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence composite : 50% Stoxx 600 NR + 50% Eonia capitalisé après prise en compte des frais courants

➤ **Univers d'investissement** : actions des pays de l'Union Européenne membres de l'OCDE.

➤ **Catégorie AMF** : fonds diversifié.

➤ **Éligibilité au PEA** : oui.

BFT Actions Flexible ISR est un OPC nourricier du FCP BFT Europe Dividendes

Profil de risque et de rendement (SRRI*)

A risque plus faible, A risque plus élevé,



rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Le capital investi ne bénéficie d'aucune garantie

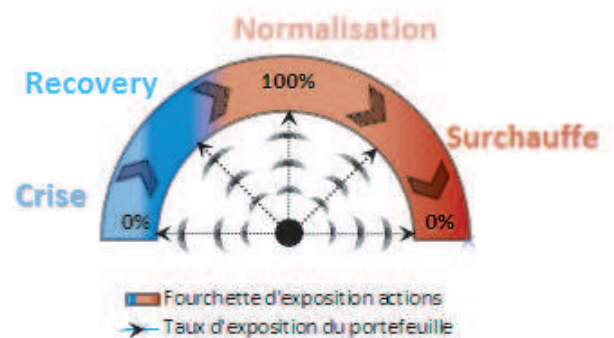
*Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'information Clé pour l'investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Le SRRI n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

En quoi BFT Actions Flexible ISR est-il différent d'un fonds actions classique ?

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 niveau d'exposition réel au risque actions est, en effet, activement modulé en recourant à des instruments de couverture.** 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.

Le niveau d'exposition souhaité s'inscrit dans le cadre d'un processus général de gestion qui s'appuie sur plusieurs comités mis en place par la société de gestion. La stratégie de gestion est entièrement discrétionnaire et repose sur **une analyse des phases du cycle boursier** afin de déterminer le niveau d'exposition souhaité aux marchés actions.

L'investissement en actions s'effectue via le fonds maître, **BFT Europe Dividendes**. La performance finale de BFT Actions Flexible ISR dépend donc aussi de la qualité du choix de valeurs opéré par le gérant de BFT Europe Dividendes mais elle ne sera pas semblable à celle de son fonds maître en raison de son exposition modulable au risque actions et de ses propres frais.



L'exposition aux actions varie en fonction du cycle boursier

Philosophie de gestion de l'OPC maître : BFT Europe Dividendes

Le **dividende** est une source de revenus récurrente pour l'investisseur mais il constitue, surtout, un critère pertinent de sélection des valeurs. La gestion de BFT Europe Dividendes s'articule autour de trois critères clés de sélection : **le niveau, la pérennité et la croissance des dividendes distribués aux actionnaires.** Ils témoignent de la rentabilité de l'entreprise et de la pertinence de son modèle de développement. Le gérant ajoute à sa sélection des critères non financiers dits **E.S.G.** (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance d'entreprise). Les sociétés qui ne satisfont pas à ces critères sont exclues de l'univers d'investissement et donc du fonds.



Avril 2017

Process de gestion du fonds maître, BFT Europe Dividendes

Le process de gestion de BFT Europe Dividendes relève d'un style "value défensif" :

Recherche des meilleures opportunités

A partir d'un univers composé d'environ 600 valeurs européennes, l'analyse sélectionne les sociétés présentant des dividendes nets par action élevés, des taux de distributions pérennes dans le temps et un rendement en croissance sur un cycle économique. Ces sociétés doivent également satisfaire à des critères E.S.G.

Sélection des plus fortes convictions

L'analyse des fondamentaux du titre permet d'identifier les meilleurs potentiels. La sélection porte sur des sociétés sous-évaluées présentant un potentiel d'appréciation attractif. Le choix final est effectué par le gérant en fonction du meilleur couple risque / rentabilité. Les sociétés dont la politique de dividendes peut remettre en cause la croissance future de l'entreprise sont systématiquement exclues. Une discipline de vente s'impose dès lors que les valeurs s'écartent des critères de sélection.

Principaux risques liés à BFT Actions Flexible ISR

Les principaux risques liés à un investissement dans BFT Actions Flexible sont les suivants :

Risque de perte en capital : il s'agit du risque que le capital investi ne soit pas intégralement restitué lors de la vente d'une part du FCP à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Ce risque existe, l'OPC n'offrant pas de garantie en capital.

Risque actions : le taux d'investissement de l'OPC en actions varie dans une fourchette comprise 0% à 100 % de l'actif. Les marchés actions peuvent présenter de fortes amplitudes de mouvement à la hausse ou à la baisse. En cas de baisse de ces marchés, la valeur liquidative du fonds pourra diminuer. L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que les marchés des petites et moyennes capitalisations, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques de volatilité plus importants pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds plus importante et plus rapide.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire repose sur des anticipations sur les marchés et sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment dans des proportions adéquates ni sur les valeurs les plus performantes et qu'il présente une performance différente de celle de l'indice de référence.

Risque de change : si l'euro s'apprécie, la valeur des titres libellés en une autre devise diminuera. Le gérant n'est pas tenu de couvrir son risque de change. La valeur de l'OPC peut donc baisser si les taux de change fluctuent.

La liste exhaustive des risques figure dans les documents réglementaires (DICI et prospectus) de l'OPC.

Caractéristiques du produit

	Part I	Part P
Forme juridique	Fonds Commun de Placement de droit français conforme aux normes européennes	
Classification AMF	Diversifié	
Class. MIF et niveau de risque	Produit simple - Risque moyen à fort "C"	
Date de création (ex. Marianne Défensif)	2015	2 mai 1995
Devise de référence	Euro	
Affectation des résultats	Capitalisation et (ou) distribution	
Durée de placement conseillée	5 ans	
Code ISIN	FR0012558708	FR0000431280
Valorisation	Quotidienne, chaque jour de bourse ouvert à Paris, à l'exclusion des jours fériés légaux en France	
Centralisation des ordres	Centralisation chaque jour à 12H00, S/R à cours inconnu, Règlement à J+1	
Souscriptions : initiale / suivantes	2 parts/ 1 millième de part	1 part / 1 millième de part
Rachats	millième de part	
Commissions de souscription / rachat non acquis à l'OPC	Néant/ Néant	1% max / néant
Frais de gestion maximum	0,70 % TTC	1,20 % TTC
Frais de gestion indirects maximum	0,08 % TTC	0,08% TTC
Commission de performance	20% au-delà de l'indice de référence	20% au-delà de l'indice de référence

Risque "A" : Produits privilégiant la sécurité du capital investi, et produits intégralement garantis en capital (net de frais) de façon permanente ou à certaines échéances.

Risque "B" : Produits contenant une garantie contractuelle partielle et inconditionnelle du capital investi (net de frais), permanente ou à une ou plusieurs échéance(s) connue(s) par le client, et produits ne contenant pas de garantie contractuelle de capital mais basés sur des sous-jacents ayant un risque raisonnablement limité.

Risque "C" : Produits à risque moyen à fort en capital dont les pertes ne peuvent dépasser le montant du capital investi.

Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. La société de gestion ne peut donner aucune assurance que ce produit atteindra ses objectifs. Avant tout investissement, l'investisseur devrait consulter son conseiller financier pour évaluer et s'assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction de sa situation, de son profil de risque et de ses objectifs.

Toute personne désirant investir dans ce produit est tenue de consulter préalablement les documents réglementaires (DICI et prospectus) remis à tout souscripteur préalablement à sa souscription et disponibles sur le site internet www.bft-im.com

BFT Investment Managers - Société anonyme à conseil d'administration, au capital de 1.600.000 euros.

Siège social : 90, boulevard Pasteur - CS 71578 - 75730 Paris Cedex 15 - 334 316 965 RCS

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP98026 - Tél. : +33 (0)1 76 37 90 90 - Fax : +33 (0)1 76 37 05 20 – www.bft-im.com