

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCPE est d'égaliser l'ESTER (Euro Short-Term Rate) capitalisé sur une durée de placement recommandée de moins de 3 mois, après déduction des frais de gestion réels. L'ESTER (Euro Short-Term Rate) capitalisé correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la Zone euro. Cependant dans certaines situations de marché telles que le très faible niveau de l'ESTER, la valeur liquidative de votre fonds pourra baisser de manière structurelle et affecter négativement le rendement de votre fonds, ce qui pourrait compromettre l'objectif de préservation du capital de votre fonds. Les investissements se feront à hauteur de 100% maximum de l'actif net en instruments du marché monétaire à travers la sélection d'OPCVM et de FIA monétaires à valeur liquidative variable (VNAV) court terme ou standard de la zone Euro choisis pour la qualité des établissements gestionnaires, la régularité et la qualité de leur performance.

L'intégralité de ces fonds sélectionnés devront répondre d'une démarche ESG qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, donc conformes à l'article 8 de la réglementation européenne SFDR et de fait les processus extra-financiers mis en oeuvre auront des impacts significatifs dans leur gestion. Ainsi, le fonds promeut des caractéristiques E/S et se classe lui-même en Article 8. Pour avoir des informations plus détaillées sur les processus ISR appliqués dans ce fonds, reportez-vous aux codes de transparence relatifs aux émetteurs privés et publics disponibles sur le site <https://www.probtpfinance.com/home.html>.

## Chiffres clés

VL : 12,48 €  
Actif net total du fonds en millions d'€ : 163,35 M€

## Période de détention recommandée : 3 mois

## Indicateur de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 mois. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 1 sur 7 qui est la classe de risque la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

## Caractéristiques

Type : FCPE multi-entreprises  
Classification AMF : Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard.  
Réglementation SFDR : Article 8

\* Indicateur de référence :  
Depuis le 07/04/2021, €STR capitalisé  
De la création jusqu'au 06/04/2021 EONIA capitalisé  
Affectation du résultat net : Capitalisation  
Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation  
Date de création : 11/04/2003  
Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Devise de référence : Euro  
Fourchette de sensibilité : -  
Droits d'entrée max : 3%  
Droits de sortie max : Néant  
Frais de gestion max : 0,60% TTC  
Frais de gestion indirect max : 0,74% TTC  
Commission de souscription indirect max : Néant  
Commission de rachat indirect max : Néant  
Commission de mouvement : Néant  
Commission de surperformance : Néant  
Le détail des frais est disponible dans le Prospectus  
Le détail des coûts est disponible dans le DIC dans la rubrique  
« Que va me coûter cet investissement ? »

## Informations pratiques

Code ISIN/AMF : 990000083589

### Modalités de souscription rachat :

Vous pouvez demander le rachat de vos parts auprès du Teneur de Comptes Conservateur de Parts. Lorsque la demande de rachat est reçue par le Teneur de Comptes Conservateur de Parts avant 17h00, deux jours ouvrés avant la date de calcul de la valeur liquidative (ou le 1er jour ouvré précédent en cas de jour férié légal) pour les demandes faites par courrier, et avant 17h00, un jour ouvré avant la date de calcul de la valeur liquidative pour les demandes faites par internet, et sous réserve de la réception de tous les documents justificatifs éventuels, votre rachat sera réalisé sur la première valeur liquidative du FCPE calculée après la date de réception de la demande. La valeur liquidative du fonds est calculée de façon quotidienne.

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Teneur de compte conservateur de parts : REGARD BTP

Co-gérants : Robin MONEGIER DU SORBIER et Silvain DEPREZ

## Performances cumulées (%) (nettes de frais, période glissante)

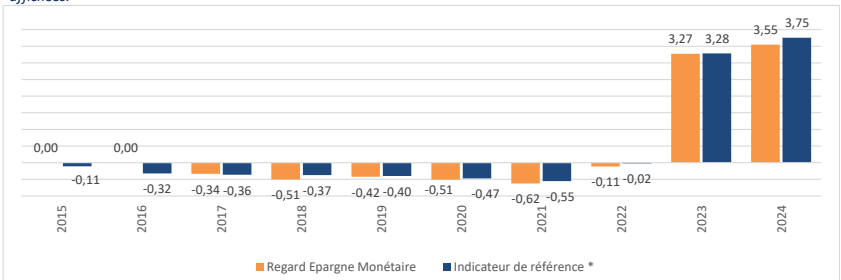
|                           | YTD    | 1 mois | 3 mois | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Regard Epargne Monétaire  | 0,63%  | 0,19%  | 0,63%  | 3,22%  | 7,68%  | 6,45%  | 4,93%  |
| Indicateur de référence * | 0,68%  | 0,22%  | 0,68%  | 3,43%  | 8,07%  | 6,94%  | 5,18%  |
| Performance relative      | -0,05% | -0,03% | -0,05% | -0,21% | -0,39% | -0,49% | -0,25% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Performances passées (%)

Cet histogramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des dernières années affichées.



La divulgation des performances passées porte sur les 10 années précédentes.

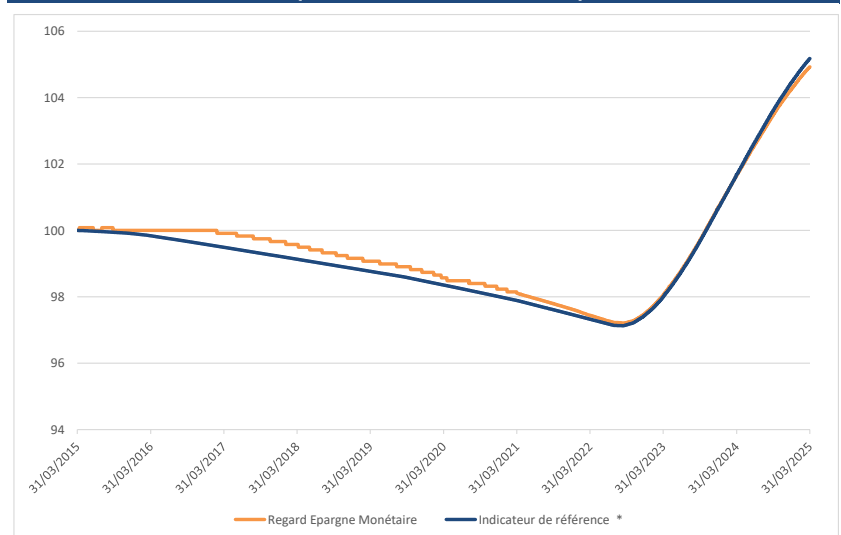
Les performances affichées du 31/12/2014 au 06/04/2021 ci-dessus ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.\*

N'étant pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. La valorisation de votre épargne peut ainsi fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées dividendes nets réinvestis.

La performance est affichée après déduction des frais courants. Les frais d'entrée ou de sortie sont exclus du calcul.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Performances sur 10 ans (base 100 au 31/03/2015)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances affichées du 31/03/2015 au 06/04/2021 ci-dessus ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.\*

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Analyse de risque (calculé avec un pas hebdomadaire, période glissante)

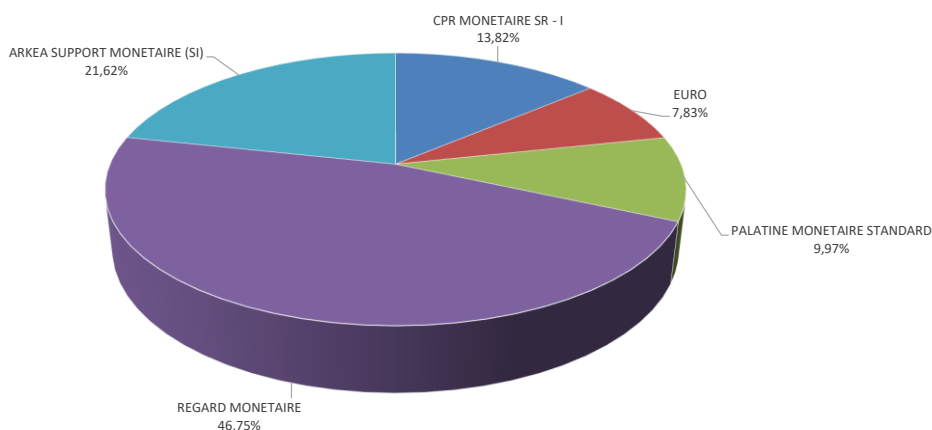
|                       | 1 an  |        | 3 ans |        |
|-----------------------|-------|--------|-------|--------|
|                       | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
| Volatilité annualisée | 0,07  | 0,06   | 0,21  | 0,21   |
| Bêta                  | 0,00  |        | 0,98  |        |
| Tracking Error        | 0,04  |        | 0,03  |        |
| Ratio d'information   | -5,26 |        | -3,53 |        |

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Commentaire de gestion

Après deux mois de hausse, les marchés actions européens clôturent mars en repli, avec un recul de 4,2 % pour le Stoxx 600. Cette correction s'explique par l'annonce de nouvelles barrières douanières à venir aux États-Unis, portant sur un éventail plus large de pays et de produits, notamment les importations automobiles et les vins européens. Parallèlement, les incertitudes géopolitiques liées à la guerre en Ukraine et les difficultés des négociations de cessez-le-feu ont renforcé la prudence des investisseurs. Un accord temporaire de 30 jours a été conclu sur les infrastructures énergétiques, ainsi qu'une trêve en mer Noire pour sécuriser la navigation. Sur le plan économique, l'Allemagne a adopté une réforme budgétaire majeure, levant les restrictions sur la dette et débloquant un fonds de 500 milliards d'euros pour les infrastructures. Dans cet environnement, les secteurs des utilities (+5,3 %), des assurances (+4,3 %) et du pétrole & gaz (+2,7 %) se démarquent. En revanche, les voyages et loisirs (-15,2 %), la consommation discrétionnaire (-13,2 %) et l'automobile (-10,9 %) pâtissent des tensions commerciales. Sur le marché obligataire, le mois a été marqué par de la volatilité et une hausse notable des taux longs européens, principalement influencée par les annonces de dépenses publiques en Allemagne, et ce, malgré une nouvelle baisse de 25 points de base des taux de la BCE. Le rendement de l'emprunt d'État allemand progresse de 34 points de base à 2,73 %, tandis que celui de l'emprunt français gagne 30 points de base pour atteindre 3,45 %. De son côté, le rendement de l'emprunt d'État américain à 10 ans est resté relativement stable à 4,25 %.

## STRUCTURE ET CARACTERISTIQUES DE L'ACTIF



PRO BTP FINANCE, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 01/07/1997 sous le n° GP 97083 .

## Glossaire

### Indicateur de référence

Il permet de comparer la performance du fonds à un élément externe à la société de gestion.

### Le Bêta ( $\beta$ )

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un OPC ou un fonds d'investissement, aux fluctuations du marché représentées par l'indicateur de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un OPC ou d'un fonds d'investissement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative.

### Ratio d'information

Le Ratio d'Information est le résultat de la division de la performance Relative du Fonds par la Tracking Error. Plus le résultat est élevé, plus le risque pris par rapport à l'indicateur de référence a bien été rémunéré. Le pas de calcul est hebdomadaire.

### Indicateur de risque

Cet indicateur de risque, utilisant une échelle allant de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué), est produit en combinant le risque de marché (la baisse de la valeur des investissements) avec le risque de crédit de l'émetteur (la possibilité que l'émetteur ne puisse pas rembourser).

### Volatilité

La volatilité est une estimation du risque d'un investissement. Plus l'amplitude des performances est grande, plus la volatilité du fonds est élevée et donc plus ce fonds est risqué. Le pas de calcul est hebdomadaire.

### Tracking error

La Tracking Error mesure l'écart type des performances relatives d'un fonds par rapport à son indicateur de référence. Plus la Tracking Error est faible, plus le fonds ressemble à son indicateur de référence au vu du risque et des caractéristiques des performances. Le pas de calcul est hebdomadaire.

### Sensibilité taux

La sensibilité taux permet de mesurer le risque lié aux variations de taux. Ainsi, une sensibilité taux de +2% signifie que, pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%, et inversement.

### Période de détention recommandée

La Période de Détention Recommandée indiquée dans le DIC correspond à la durée pendant laquelle il pourrait être souhaitable qu'un investisseur de détail soit prêt à détenir des parts de ce fonds, compte tenu des caractéristiques ou de la structure financière sous-jacente de ce dernier, comme par exemple, son profil risque/rendement, les garanties de capital et la structure des coûts.

### Avertissements:

- Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- La valeur d'un investissement en OPC peut varier, à la hausse comme à la baisse, tout comme les revenus qui y sont attachés.
- L'investissement dans un OPC ne bénéficie d'aucune garantie en capital ni en termes de performances.
- Les principaux risques associés au produit sont : risque de taux, risque de crédit, risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité.

La liste des facteurs ci-avant ne prétend pas être exhaustive et l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels l'OPC est exposé.

Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité de PRO BTP FINANCE. Données à caractère indicatif.