

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 : **12,71 €**
Actif net total du fonds en millions d'€ : **179,98 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, ESTR 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

Gérants : Ivan MAULINE depuis le 30/06/2025

Robin MONEGIER DU SORBIER du 01/01/2025 au 30/06/2025

Co-gérants : Silvain DEPRESZ et Robin MONEGIER DU SORBIER jusqu'au

31/12/2024

Performances cumulées (%) (nettes de frais)

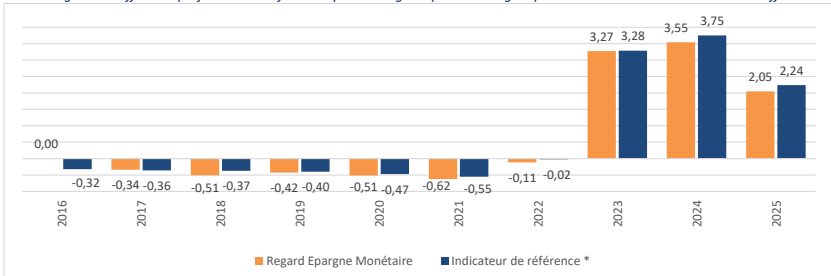
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Regard Epargne Monétaire	0,44%	0,15%	0,44%	1,86%	8,98%	8,94%	6,88%
Indicateur de référence *	0,48%	0,16%	0,48%	2,04%	9,52%	9,64%	7,50%
Performance relative	-0,04%	-0,01%	-0,04%	-0,18%	-0,54%	-0,70%	-0,62%

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.

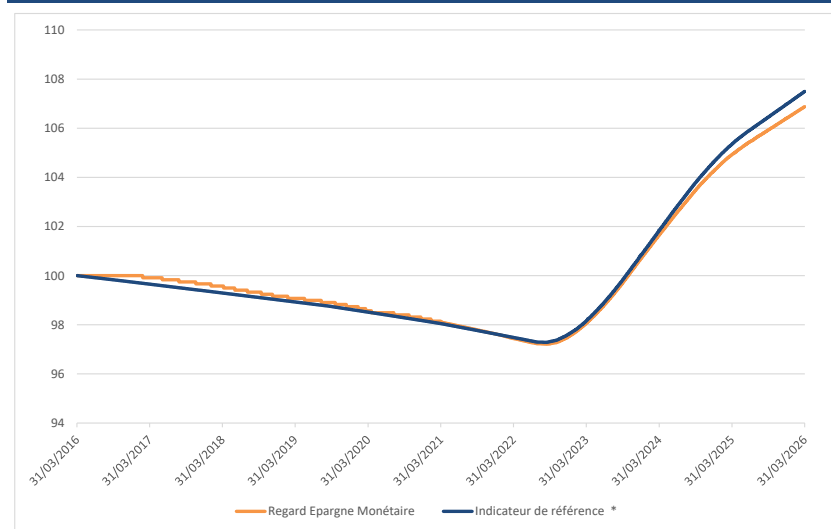
Les performances affichées du 31/12/2014 au 06/04/2021 ci-dessus ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.*

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

Évolution sur 10 ans (base 100 au 31/03/2016)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances affichées du 31/03/2016 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	0,09	0,10	0,12	0,17
Bêta	-0,18		0,18	
Tracking Error	0,05		0,12	
Ratio d'information	-3,98		-1,50	

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

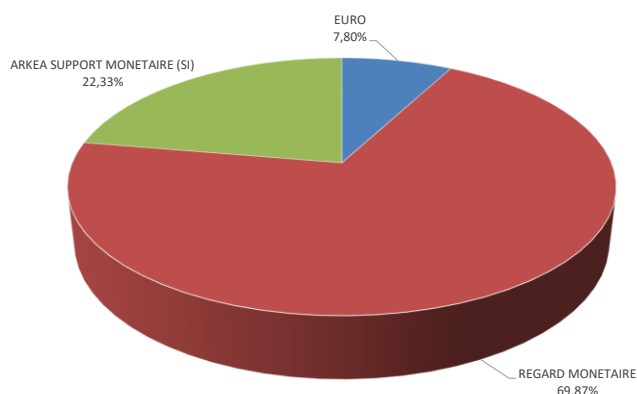
Commentaire de gestion

Les marchés européens ont connu un mois de mars particulièrement difficile, enregistrant un net repli de $-7,89\%$ pour le Stoxx Europe 50. Les actions ont été pénalisées par une forte détérioration du contexte géopolitique au Moyen-Orient, à la suite de l'attaque menée par l'administration Trump contre l'Iran le 28 février. La riposte iranienne, marquée par la fermeture du détroit d'Ormuz — par lequel transite près de 20% de la production pétrolière mondiale — a ravivé les craintes sur l'approvisionnement énergétique mondial. Cette situation a provoqué une flambée des prix du pétrole, avec un Brent en hausse de $+63,3\%$ et un WTI de $+51,4\%$. L'hypothèse initiale d'un conflit de courte durée a été remise en cause dès la première quinzaine de mars, lorsque les frappes ont directement ciblé des infrastructures énergétiques iraniennes, accentuant l'incertitude sur la durée du conflit.

Dans ce contexte, les performances sectorielles du mois ont été extrêmement dispersées. Le secteur de l'Énergie se distingue très nettement, affichant une progression de $+14,6\%$, portée par l'envolée des prix du pétrole notamment. À l'inverse, la remontée des taux, la hausse des coûts énergétiques et les craintes de ralentissement de la demande ont lourdement pesé sur des secteurs tels que l'Immobilier ($-14,5\%$), la Construction ($-12,3\%$) et l'Industrie ($-11,9\%$). Certains secteurs ont néanmoins fait preuve de résilience relative, à l'image de la Chimie ($-2,8\%$) et des Télécommunications ($-3,6\%$), bénéficiant d'un positionnement plus défensif dans un environnement en forte dégradation.

Au cours du mois, les taux souverains sont repartis à la hausse. Cette tension s'explique également par le conflit en Iran et notamment par le choc d'offre énergétique qui a ravivé le risque d'un retour de l'inflation et renforcé la crainte d'un scénario de stagflation. Le taux français à dix ans augmente ainsi de 50 points de base pour s'établir à $3,72\%$, tandis que son équivalent allemand monte de 35 points de base à $3,01\%$. Aux États-Unis, le dix ans américain croît de 35 points de base pour terminer à $4,31\%$.

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 (β)

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).

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.

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.