

Objectif de gestion

Le FCPE nourricier « ImpulsES Monétaire » a un objectif de gestion identique à celui de son OPCVM maître « REGARD MONETAIRE », part « ES », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier ci-après : l'objectif du Fonds maître est la préservation du capital investi ainsi que la réalisation sur la période de placement recommandée d'une performance égale à celle de l'indice de référence €STR capitalisé, après déduction des frais de gestion. Ce fonds monétaire n'est pas un investissement garanti. En conséquence, l'objectif de gestion du FCPE ImpulsES Monétaire sera de dégager une performance annualisée égale à l'ESTER-0,35% ».

L'indicateur de référence est l'€STR capitalisé. L'€STR (Euro Short Term Rate) est le taux effectif de référence constaté quotidiennement sur le marché interbancaire de la zone euro. Il correspond à la moyenne pondérée de l'ensemble des opérations de prêt non sécurisées effectuées au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone euro par un panel de banques contributrices. L'€STR est calculé par la Banque centrale européenne et diffusé quotidiennement à 9h. Le code Bloomberg de l'indice est ESTRON Index.

« ImpulsES Monétaire » de classification « Fonds monétaires à valeur liquidative variable (VNAV) standard » est nourricier de l'OPCVM « REGARD MONETAIRE », part « ES » classé également dans la catégorie « Fonds monétaires à valeur liquidative variable (VNAV) standard ». A ce titre, l'actif du FCPE nourricier ImpulsES Monétaire est investi en permanence à hauteur de 98% minimum en part « ES » de son maître « REGARD MONETAIRE » et pour le solde en liquidités. La performance du nourricier pourra être inférieure à celle du maître, notamment à cause de ses frais de gestion propres.

Il n'intervient pas directement sur des instruments financiers à terme négociés sur les marchés à terme réglementés, ou de gré à gré.

La stratégie d'investissement du FCPE nourricier ImpulsES Monétaire correspond à celle de son Fonds maître « REGARD MONETAIRE » et intègre les risques de durabilité de son maître. L'OPCVM maître relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « Règlement SFDR » par conséquent le FCPE nourricier relève également de l'article 8 SFDR.

Chiffres clés

VL :	10,05 €
Actif net total du fonds en millions d'€ :	0,00 M€
Valeur liquidative de lancement :	10,00 €

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 / FCPE nourricier

Règlementation SFDR : Article 8

** Indicateur de référence :

€STR capitalisé - 0,35%

Affectation du résultat net : Capitalisation

Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation

Date de création : 07/10/2025

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Droits d'entrée max : 3%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 0,35% TTC

Frais de gestion indirect max : 0,10% 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 : 990000205729

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.

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Teneur de compte conservateur de parts : REGARD BTP

Gérants : Ivan MAULINE depuis le 07/10/2025

Performances cumulées (%) (nettes de frais)

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
ImpulsES Monétaire *	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence **	-	-	-	-	-	-	-
Performance relative	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

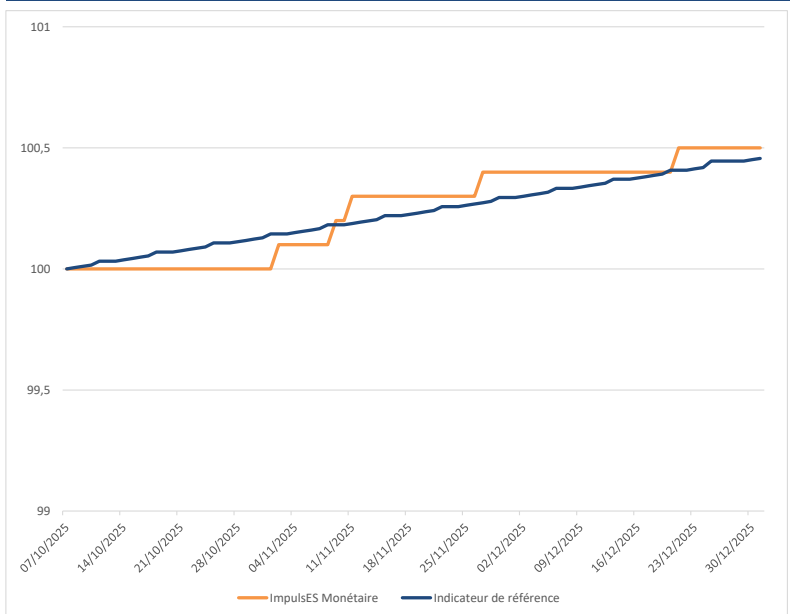
*En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'un fonds ayant une période d'existence inférieure à 12 mois.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

Performances passées (%)

En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'un fonds ayant une période d'existence inférieure à 12 mois.

Évolution depuis l'origine (base 100 au 07/10/2025)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

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

Les ratios de risque ne sont pas présentés, le fonds étant récent et ne disposant pas d'un historique suffisant pour un calcul pertinent.

Commentaire de gestion

Le dernier mois de l'année n'apporte que peu de changements dans l'analyse de la conjoncture de la zone euro. Les enquêtes avancées confirment une dichotomie sectorielle : l'industrie manufacturière reste en légère contraction, tandis que les services maintiennent une expansion solide, bien que ralentie. La confiance des ménages demeure globalement stable, mais à un niveau toujours faible, ce qui freine le dynamisme de la consommation, limitée à 1,5 % sur un an. Sur le front de l'inflation, l'indice sous-jacent (hors composantes volatiles) reste stable à 2,4 % en glissement annuel en décembre. Le taux de chômage, révisé récemment, affiche une stabilité depuis mai à 6,4 %. Enfin, lors de sa dernière réunion de l'année, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés, affirmant se trouver dans une position confortable tout en restant prête à agir en fonction de l'évolution de la conjoncture.

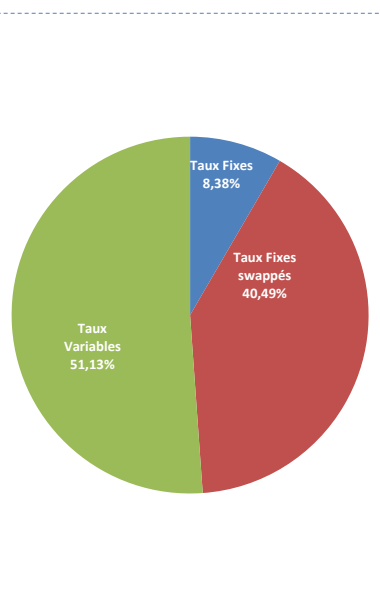
La croissance du PIB américain au troisième trimestre a surpris à la hausse, atteignant 4,3 % en rythme trimestriel annualisé. Dans le détail, la consommation des ménages poursuit son accélération depuis le début de l'année et explique l'essentiel de cette dynamique. Le commerce international contribue également positivement. Les indicateurs avancés restent bien orientés, tant dans l'industrie que dans les services. Du côté des ménages, la consommation demeure décorrélée du sentiment : ce dernier reflète l'ensemble de la population, tandis que la consommation est portée par les foyers les plus aisés, illustrant une économie en « K ». L'inflation sous-jacente ralentit en novembre à 2,6 % en glissement annuel, principalement en raison du recul des coûts du logement et des services de transport. Toutefois, le chiffre d'octobre n'ayant pas été publié, la prudence s'impose dans l'interprétation de cette donnée. Enfin, la Réserve fédérale américaine conclut l'année par une troisième baisse de taux, portant le taux directeur à 3,75 %. Elle anticipe une nouvelle baisse au cours de l'année prochaine, tout en communiquant sur une pause immédiate. Le changement de présidence prévu fin mai 2026 pourrait entraîner des ajustements dans l'orientation de la politique monétaire.

Sur le marché monétaire, l'ESTR n'a que peu évolué, clôturant le mois à 1,92 %. L'Euribor 3 mois a quant à lui perdu 4 Bps sur le mois (2,03 % en fin de mois).

Les spreads des émetteurs bancaires sur le marché des NEU CP sont restés globalement stables. Pour les banques françaises, les niveaux moyens s'établissent autour de +30 Bps sur les maturités à un an, et environ +20 Bps sur les maturités à six mois. Ce mois-ci, dans un contexte de marché relativement calme, nous avons investi afin de rapprocher la WAL de son niveau neutre (180 jours), tout en saisissant certaines opportunités sur le segment court des papiers corporate.

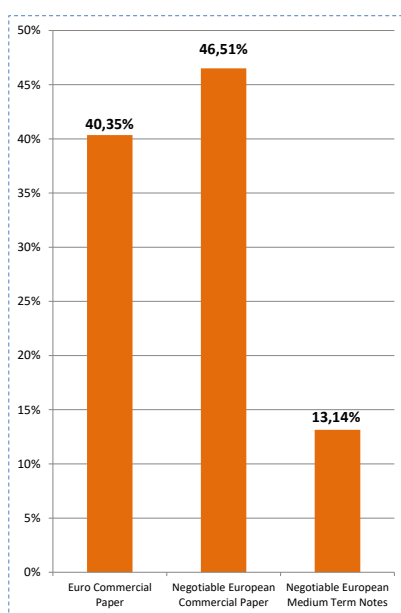
STRUCTURE ET CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM maître «REGARD MONETAIRE», part « ES »

Répartition par type de taux



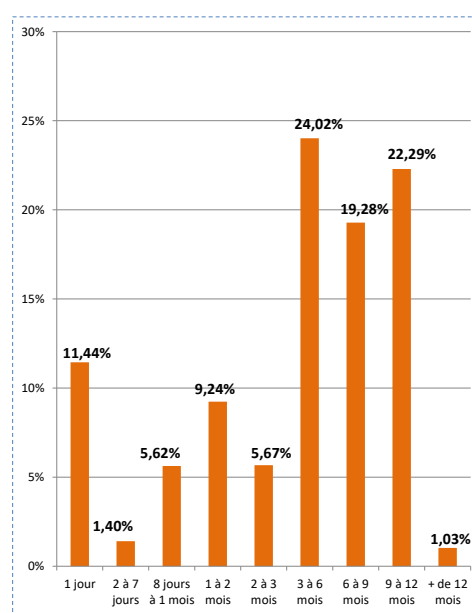
Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par type d'instrument monétaire



Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par maturité



Sources : PRO BTP FINANCE

Principaux Groupes en portefeuille

LIBELLE	POIDS	NOTATION
Credit Agricole Group	6,58%	1
Crédit Mutuel Alliance Fédérale	6,58%	1
SOCIETE GENERALE	6,15%	1
Groupe BPCE	5,97%	1
BARCLAYS PLC	4,91%	1
Veolia Environnement SA	4,54%	1
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	4,10%	1
Wells Fargo Bank Intl	4,00%	1
Goldman Sachs Group Inc/The	4,00%	1
Carrefour SA	3,10%	2

Sources : PRO BTP FINANCE

Exposition du portefeuille par rating et par maturité (hors liquidités et OPC)

	1	2	3	4	NR	Total
0 à 1 mois	6,32%	2,67%	-	-	-	8,99%
1 à 2 mois	9,55%	0,76%	-	-	-	10,31%
2 à 3 mois	4,43%	1,90%	-	-	-	6,33%
3 à 6 mois	25,65%	1,17%	-	-	-	26,81%
6 à 9 mois	21,53%	-	-	-	-	21,53%
9 à 12 mois	24,88%	-	-	-	-	24,88%
+ de 12 mois	1,15%	-	-	-	-	1,15%
Total	93,50%	6,50%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Sources : PRO BTP FINANCE

* Les ratings sont des notations internes allant de 1 à 4 (1 étant la meilleure note)

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.

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.

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.

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 en capital, risque actions, risque de crédit, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme, risque en matière de durabilité.
- ImpulsES Monétaire est un FCPE nourricier du fonds maître REGARD MONETAIRE.

Il adopte la même stratégie d'investissement que ce dernier et est investi en permanence à hauteur de 98% au minimum dans la part ES du fonds maître. La performance du FCPE peut être inférieure à celle du maître, principalement en raison de ses propres frais de gestion et de son niveau de liquidités.

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.