

## Objectifs et Politique d'investissement

Regard Monétaire est un fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme, Regard Monétaire a pour objectif 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. En cas de très faibles niveaux des taux d'intérêt du marché monétaire, le fonds pourra voir sa valeur liquidative baisser de manière structurelle, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital.

La stratégie d'investissement du fonds consiste à construire un portefeuille permettant de répondre à son objectif de gestion dans le respect de son profil de risque.

Les titres en portefeuille seront choisis en fonction de critères qualitatifs (qualité de notation minimale des instruments, risque de liquidité des entités émettrices, ...), quantitatifs (maturité, rendement, liquidité, ...) ainsi que des anticipations du gérant sur la partie courte de la courbe des taux de la zone euro. Les investissements se limiteront à des actifs dont la maturité résiduelle jusqu'à l'échéance légale est inférieure ou égale à 397 jours. La MMP (Maturité Moyenne Pondérée) du portefeuille jusqu'à la date d'échéance est inférieure ou égale à 60 jours. La DVMP (Durée de Vie Moyenne Pondérée) du portefeuille jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers, et calculée comme la moyenne des maturités finales des instruments financiers devra être inférieure ou égale à 120 jours.

Les titres en portefeuille pourront être indexés sur la référence monétaire EONIA ou €STR capitalisé, soit directement en raison de leurs conditions d'émission, soit indirectement après adossement à des contrats d'échange de taux d'intérêt (« swaps de taux »). Une gestion active du risque de taux sera possible en fonction des anticipations d'évolution des taux courts de la zone euro.

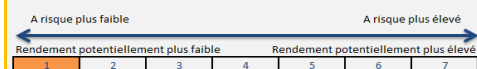
### Chiffres clés

VL part U : 990,28 €  
Actif net total du fonds en millions d'€ : 475,14 M€

### Durée de placement recommandée

Moins de trois mois

### Profil de risque et de rendement



Cette donnée se base sur les résultats passés en matière de volatilité. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le fonds est classé dans la catégorie 1, niveau reflétant le risque des fonds monétaires court terme.

### Caractéristiques

**Forme juridique :** Fonds d'investissement à vocation générale  
**Classification :** Monétaire VNAV court terme  
**Date de création :** 27/03/2019\*\*\*\*  
**Affectation des revenus :** Capitalisation  
**Indicateur de référence \* :** €STR capitalisé depuis le 07/04/2021  
Eonia capitalisé jusqu'au 06/04/2021  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne  
**Devise de référence :** Euro  
**Droits d'entrée max :** 5%\*\*  
**Droits de sortie max :** Néant  
**Frais de gestion max :** 0,01% TTC  
**Commission de surperformance :** Non  
(Le détail des frais est disponible dans le DICI)  
\*\* Aucune commission de souscription ne sera prélevée dans le cadre des contrats d'assurance vie en unité de compte souscrits auprès de la SAF BTP VIE.  
\*\*\*\* Suite à la fusion du fonds Regard Monétaire Euro

### Informations pratiques

**Code ISIN :** FR0013397908  
**Modalités de souscription rachat :**  
Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour avant 11 heures. Elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative calculée le jour ouvré de leur réception et réglées en J ouvré. Les ordres reçus après 11 heures seront exécutés sur la valeur liquidative suivante.

**Souscription initiale min. :** Néant

**Dépositaire :** CACEIS Bank  
**Valorisateur :** CACEIS FUND ADMINISTRATION  
**Gérant :** Yann VERRIER depuis le 02/05/2013

### Données techniques

**Sensibilité :** 0,04  
**WAL (en jours) :** 13  
**WAM (en jours) :** 84  
**Nombre de lignes (dont OPC) :** 43 (3)

### Performances annualisées (Base 360 jours) et Volatilités

	YTD et Annuelles				Volatilités**
	YTD	1 an	3 ans	5 ans	
Regard Monétaire U	-0,50%	-0,48%	-0,36%	-0,32%	0,007%
Indicateur de référence*	-0,54%	-0,53%	-0,45%	-0,41%	0,007%
Ecart	0,04%	0,04%	0,09%	0,09%	0,000%

\*\* Volatilités calculées sur les 52 dernières observations hebdomadaires.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances jusqu'au 27/03/2019 ont été simulées sur la base de celles de Regard Monétaire - part H. La performance effective ne débute qu'à compter du 27/03/2019.

Sources : PRO BTP FINANCE et Banque de France

### Performances nettes par année civile

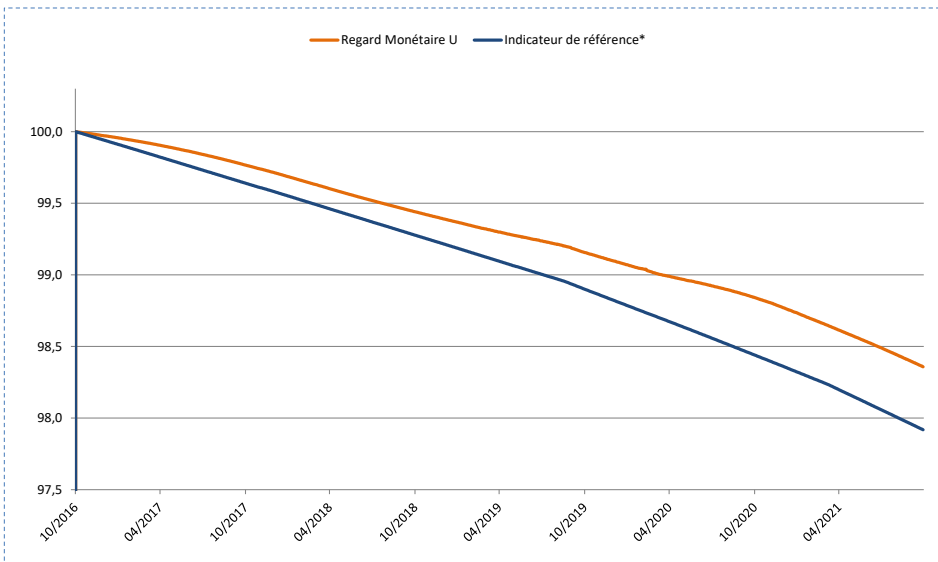
	2020	2019	2018	2017	2016
Regard Monétaire U	-0,32%	-0,29%	-0,33%	-0,24%	-0,08%
Indicateur de référence*	-0,46%	-0,39%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
Ecart	0,14%	0,10%	0,04%	0,11%	0,24%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances jusqu'au 27/03/2019 ont été simulées sur la base de celles de Regard Monétaire - part H. La performance effective ne débute qu'à compter du 27/03/2019.

Sources : PRO BTP FINANCE et Banque de France

### Performances cumulées sur les 5 dernières années (Base 100 au 31/10/2016)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances jusqu'au 27/03/2019 ont été simulées sur la base de celles de Regard Monétaire - part H. La performance effective ne débute qu'à compter du 27/03/2019.

Sources : PRO BTP FINANCE et Banque de France

### Historique fin de mois des Weighted-Average Life (WAL) et Maturity (WAM)

	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021
WAL	83	85	96	85	84	37	71	68	109	113	97	84
WAM	26	27	39	39	38	37	29	27	23	17	11	13

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : PRO BTP FINANCE

## Commentaire de gestion

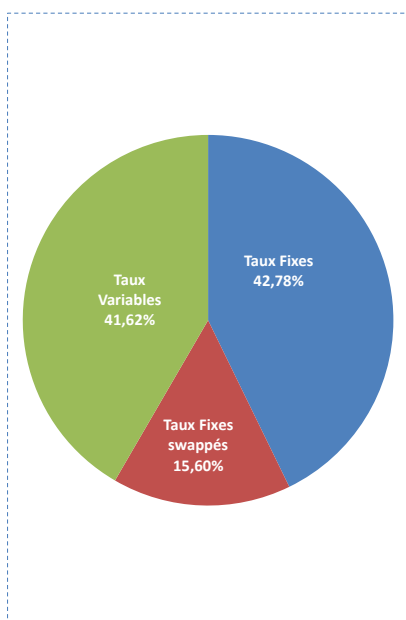
Sur le marché monétaire, le fixing moyen de l'Ester est stable avec -0.57% en moyenne. Sur le marché interbancaire, l'Euribor 3 mois est stable également et affiche -0.55% en moyenne sur le mois. Le spread Euribor 3 mois / Swap Ester 3 mois continu d'être faible à 6bp en moyenne sur le mois.

La gestion privilégie la sécurité des placements ainsi que la régularité de la surperformance. La partie du portefeuille ayant une maturité supérieure à 3 mois est en recul à 31%. Sur le mois, il y a eu neuf investissements à taux fixe avec une maturité moyenne de trois mois, la WAM continue de diminuer à 13 jours à la fin du mois. La durée de vie moyenne pondérée (WAL) diminue à 84 jours en fin de mois.

Il est fait une approche prudente de la sélection des émetteurs en portefeuille, la politique d'investissements privilégiant les signatures corporates offrant les meilleurs profils en termes de liquidité et cyclicité, ainsi que les signatures bancaires de premier rang de la zone euro, françaises en particulier. Les émetteurs Corporates constituent la majorité des investissements avec 45% à la fin du mois.

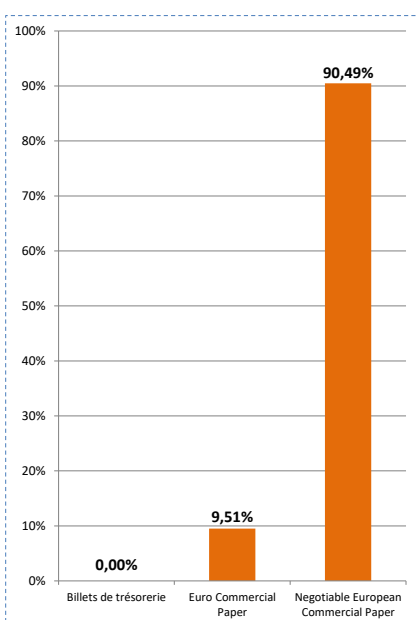
Sur le mois, la performance annualisée du fonds est de -0,54% contre -0,57% pour l'indice.

### Répartition par type de taux



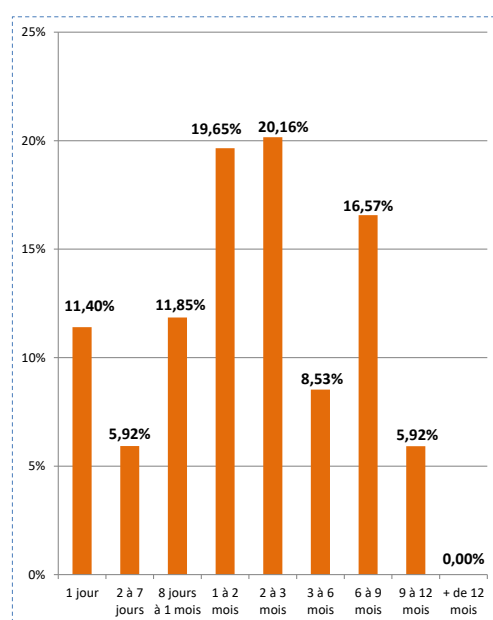
Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition par type d'instrument monétaire



Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition par maturité



Sources : PRO BTP FINANCE

### Principaux Groupes en portefeuille

LIBELLE	POIDS	NOTATION
Groupe BPCE	6,31%	1
BNP PARIBAS	6,30%	1
Groupe Credit Mutuel	6,30%	1
SOCIETE GENERALE	6,30%	1
Credit Agricole Group	5,26%	1
SEB SA	4,22%	1
Engie SA	4,20%	1
Veolia Environnement SA	4,00%	2
Iberdrola SA	3,16%	2
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,16%	1

Sources : PRO BTP FINANCE

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

	1	2	3	NR	Total
0 à 1 mois	19,80%	1,32%	-	-	21,12%
1 à 2 mois	19,24%	2,64%	-	-	21,89%
2 à 3 mois	13,20%	9,25%	-	-	22,45%
3 à 6 mois	6,85%	2,65%	-	-	9,50%
6 à 9 mois	18,46%	-	-	-	18,46%
9 à 12 mois	6,59%	-	-	-	6,59%
+ de 12 mois	-	-	-	-	0,00%
Total	84,15%	15,85%	0,00%	0,00%	100,00%

Sources : PRO BTP FINANCE

\* Les ratings sont des notations internes allant de 1 à 3 (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.

### 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.

### WAM - Weighted average maturity

La Maturité Moyenne Pondérée du portefeuille, dénommée en anglais WAM - Weighted average maturity - est le temps moyen pondéré jusqu'à la prochaine révision du taux de référence des titres. Elle permet de mesurer la sensibilité au risque de taux. Elle est calculée selon les modalités prévues par les dispositions CESR du 19 mai 2010 dans la rubrique « définitions ». Pour Regard Monétaire, elle doit être inférieure ou égale à 60 jours.

### Avertissements:

- Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
  - Un investissement dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts.
  - Le fonds n'est pas un investissement garanti.
  - 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.
  - Le fonds ne s'appuie pas sur un soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou stabiliser sa valeur liquidative par part.
  - Les principaux risques associés au produit supportés par l'investisseur sont: risque de crédit, risque de taux, risque de perte en capital, risque lié à la commission de surperformance, risque de contrepartie, impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OPC.
- 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.

### WAL - Weighted average life

La Durée de Vie Moyenne Pondérée du portefeuille, dénommée en anglais WAL - Weighted average life - est le nombre de jours moyen jusqu'à la date de maturité des instruments financiers. Elle permet de mesurer la sensibilité au risque de crédit et au risque de liquidité. Elle est calculée selon les modalités prévues par les dispositions CESR du 19 mai 2010 dans la rubrique « définitions ». Pour Regard Monétaire, elle doit être inférieure ou égale à 120 jours.