

Objectifs et Politique d'investissement

Regard Monétaire est un fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme qui 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 EONIA 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 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.

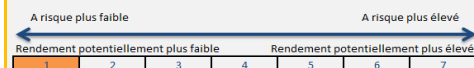
Chiffres clés

VL part U : 995,44 €
 Actif net total du fonds en millions d'€ : 429,34 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 : Eonia Capitalisé
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Devises 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 DIC)
 * 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 : FR0010450908
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 : BNP Paribas Securities Services
Valorisateur : PRO BTP FINANCE
Gérant : Yann VERRIER depuis le 02/05/2013

Données techniques

Sensibilité : 0,28
 WAL (en jours) : 18
 WAM (en jours) : 102
 Nombre de lignes (dont OPC) : 39 (3)

Performances annualisées (Base 360 jours) et Volatilités

| | YTD et Annuelles | | | | Volatilités** |
|--------------------|------------------|--------|--------|--------|---------------|
| | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | |
| Regard Monétaire U | -0,30% | -0,32% | -0,30% | -0,23% | 0,010% |
| Eonia Capitalisé | -0,46% | -0,46% | -0,39% | -0,36% | 0,006% |
| Ecart | 0,16% | 0,14% | 0,09% | 0,13% | 0,004% |

** 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

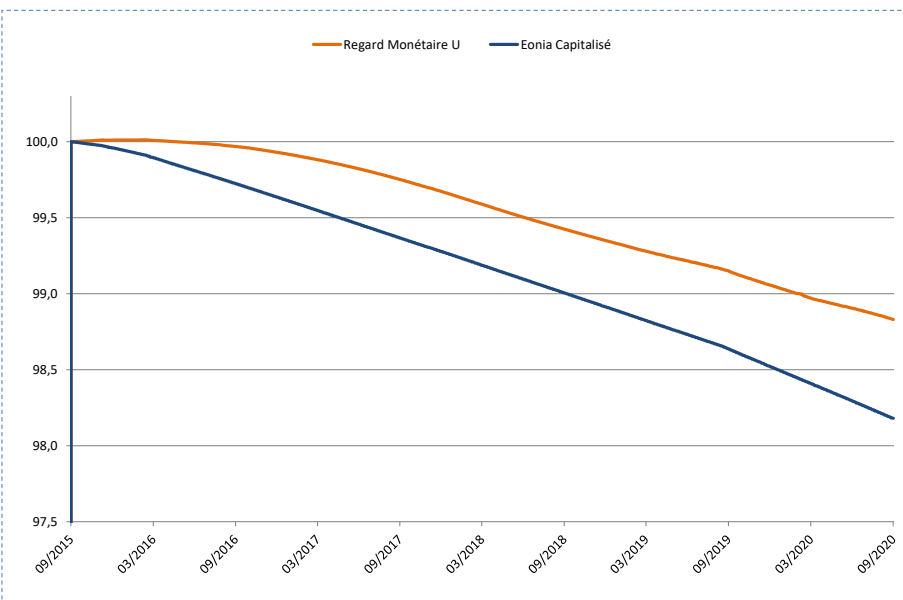
| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Regard Monétaire U | -0,29% | -0,33% | -0,24% | -0,08% | 0,08% |
| Eonia Capitalisé | -0,39% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,11% |
| Ecart | 0,10% | 0,04% | 0,11% | 0,24% | 0,19% |

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 30/09/2015)



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)

| | 10/2019 | 11/2019 | 12/2019 | 01/2020 | 02/2020 | 03/2020 | 04/2020 | 05/2020 | 06/2020 | 07/2020 | 08/2020 | 09/2020 |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| WAL | 23 | 20 | 11 | 16 | 22 | 11 | 11 | 23 | 28 | 19 | 21 | 18 |
| WAM | 96 | 83 | 88 | 96 | 89 | 82 | 77 | 70 | 75 | 98 | 101 | 102 |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : PRO BTP FINANCE

Commentaire de gestion

Les indicateurs économiques continuent de publier en hausse ou consolident à un niveau confortable en zone euro et aux Etats-Unis. Plus particulièrement, les ventes au détail sont revenues à leur niveau pré-pandémique et l'industrie s'en rapproche vigoureusement. Cependant, l'ensemble des services ne sont pas conviés à ce rebond conjoncturel (loisirs, hôtellerie ou encore les voyages). Notons que l'inflation reste relativement faible de part et d'autre de l'atlantique. En zone euro, l'inflation totale est même entrée en territoire négatif (à -0,2% a/a en août). Mais cela vient essentiellement d'éléments techniques (baisse de TVA en Allemagne et retard dans la période des soldes en France, Italie et Belgique). Après le troisième trimestre, la poursuite de l'amélioration conjoncturelle devrait se produire à un rythme plus faible qu'observé cet été.

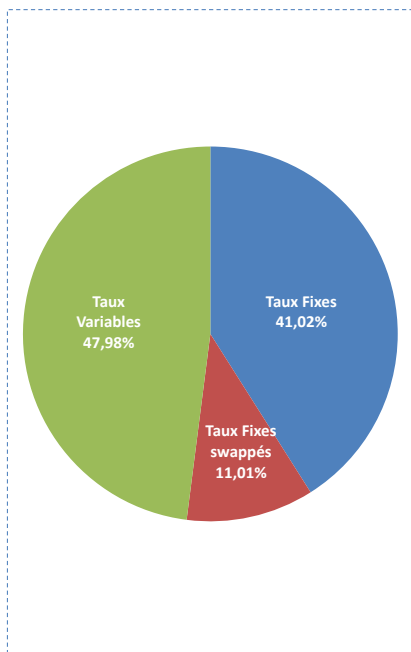
Les risques continuent de peser sur les perspectives. La nébulosité des négociations du Brexit persiste et s'accroît avec un projet de loi de B. Johnson qui vise à bafouer l'accord de sortie précédemment négocié. Le congrès américain n'est toujours pas parvenu à un accord pour un nouveau plan de relance alors que les élections américaines se profilent prochainement. Ces sujets habituellement prépondérants sont relégués au second plan pour laisser place au risque d'un nouveau confinement localisé.

Sur le marché monétaire, le fixing moyen de l'EONIA est stable sur le mois à -0.469% en moyenne. Sur le marché interbancaire, l'Euribor 3 mois prolonge sa dérive, affichant -0.491% en moyenne sur le mois, soit juste au-dessus du taux de dépôt et donc sous l'Eonia. Le spread Euribor 3 mois / Swap Eonia 3 mois continu d'être négatif à -2bp 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 diminue légèrement à 42%. Sur le mois, il y a eu six investissements à taux fixe avec une maturité moyenne à deux mois, la WAM est en baisse à 18 jours à la fin du mois. La durée de vie moyenne pondérée (WAL) est stable à 102 jours en fin de mois. Les liquidités et les OPCVM Monétaires représentent 24% du fonds, en raison de la volonté de plusieurs émetteurs de roller leur tombées après la fin du trimestre.

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 60% à la fin du mois.

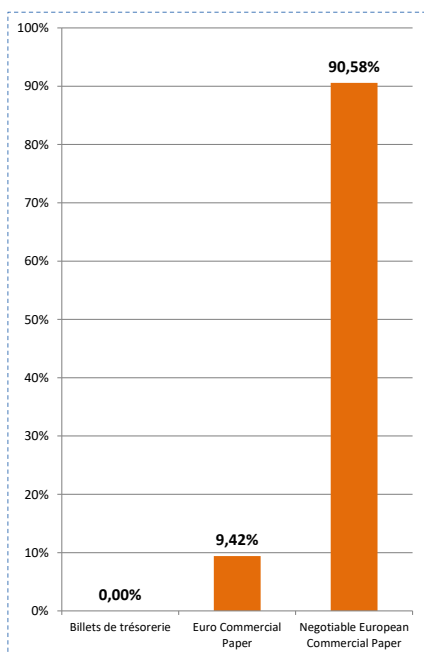
Sur le mois, la performance annualisée du fonds est de -0,32% contre -0,47% pour l'EONIA capitalisé.

Répartition par type de taux



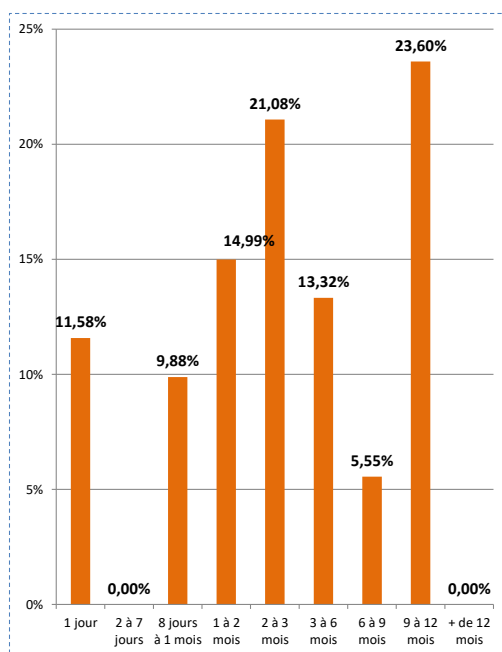
Sources : PRO BTP FINANCE

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 Credit Mutuel | 6,98% | 1 |
| Groupe BPCE | 6,98% | 1 |
| Credit Agricole Group | 6,98% | 1 |
| UNION FINANCES GRAINS | 5,03% | 1 |
| Veolia Environnement SA | 4,67% | 2 |
| Enel SpA | 4,66% | 1 |
| BNP PARIBAS | 4,65% | 1 |
| SOCIETE GENERALE | 4,65% | 1 |
| KLEPIERRE SA | 3,50% | 1 |
| Engie SA | 3,03% | 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 | 8,04% | 3,14% | - | - | 11,18% |
| 1 à 2 mois | 12,56% | 4,39% | - | - | 16,96% |
| 2 à 3 mois | 19,13% | 4,71% | - | - | 23,84% |
| 3 à 6 mois | 10,36% | 4,71% | - | - | 15,07% |
| 6 à 9 mois | 6,28% | - | - | - | 6,28% |
| 9 à 12 mois | 21,96% | 4,72% | - | - | 26,69% |
| + de 12 mois | - | - | - | - | 0,00% |
| Total | 78,32% | 21,68% | 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.

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.

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.