

## Objectif de gestion

Le Fonds d'investissement à vocation générale a pour objectif de dégager sur la durée de placement recommandée une performance supérieure à celle de l'indice composite 90% Ice BofA Merrill Lynch Euro Government Index 5-7 ans et 10% EuroStoxx 50 (cours de clôture), dividendes réinvestis.

La stratégie de gestion du fonds consistera à piloter une allocation d'actifs entre différents OPC obligataires et actions à partir d'une cible reflétant le positionnement prudent du fonds, c'est-à-dire que l'exposition actions (majoritairement en zone Euro) sera comprise entre 0 et 20% de l'actif net tandis que le solde pourra être exposé sur des produits de taux (emprunts d'Etat, obligations du secteur privé de la catégorie « investment grade»). La décision d'allocation résulte de l'analyse du scénario macro-économique mais aussi des perspectives de chaque marché en termes de croissance et de valorisation.

L'allocation résultante est ensuite déclinée en investissant principalement sur les OPC gérés par PRO BTP FINANCE. Le fonds pourra être investi à plus de 20 % de son actif net en OPC, qu'ils soient OPCVM (de droit français ou de droit européen) ou fonds d'investissement à vocation générale de droit français.

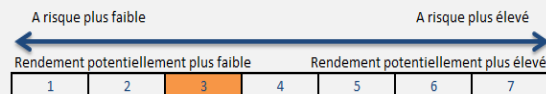
## Chiffres clés

Valeur liquidative :	12,50 €
Actif net total du fonds en millions d'€ :	9,75 M€
Valeur liquidative de lancement :	10,00 €

## Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 ans

## 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 ».

## Caractéristiques

Forme juridique : Fonds d'investissement à vocation générale

Indicateur de référence : 90% Ice BofA ML Gov. Index 5-7 ans  
10% Eurostoxx 50 net return

Affectation du résultat net : Capitalisation

Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation

Date de création part U : 19/11/2013

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Devise de référence : Euro

Fourchette de sensibilité : -

Droits d'entrée max part U : 5% 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.

Droits de sortie max part U : Néant

Frais de gestion max part U : 0,10% TTC

Frais de gestion indirect max part U : 0,50% TTC

Commission de surperformance : Non

(Le détail des frais est disponible dans le DICI)

## Informations pratiques

Code ISIN : FR0011573039

La part U de ce fonds servira principalement de support en unités de compte de contrats d'assurance vie de la SAF BTP VIE pour des investisseurs particuliers en recherche d'un produit d'épargne à moyen / long terme.

## Modalités de souscription rachat :

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées auprès du dépositaire chaque vendredi avant 15 heures 30, exécutées sur la base de cette valeur liquidative et réglées en J+2 ouvré. Les ordres reçus après 15 heures 30 seront exécutés sur la VL calculée le vendredi suivant.

La valeur liquidative est calculée tous les vendredis. En cas de fermeture de la Bourse de Paris ou de jours fériés légaux, la valeur liquidative est alors calculée le jour de bourse précédent.

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Gérant : Silvain DEPREZ et Corinne SCOFFONI, depuis le 01/04/2018

## Performances cumulées (%) (Nettes de frais, Période glissante)

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Regard prudent U	1,71%	-0,71%	-0,87%	3,82%	12,21%	11,91%
Indicateur de référence	-0,03%	-0,68%	-1,66%	1,96%	10,14%	10,25%
Performance relative	1,74%	-0,03%	0,79%	1,86%	2,07%	1,66%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

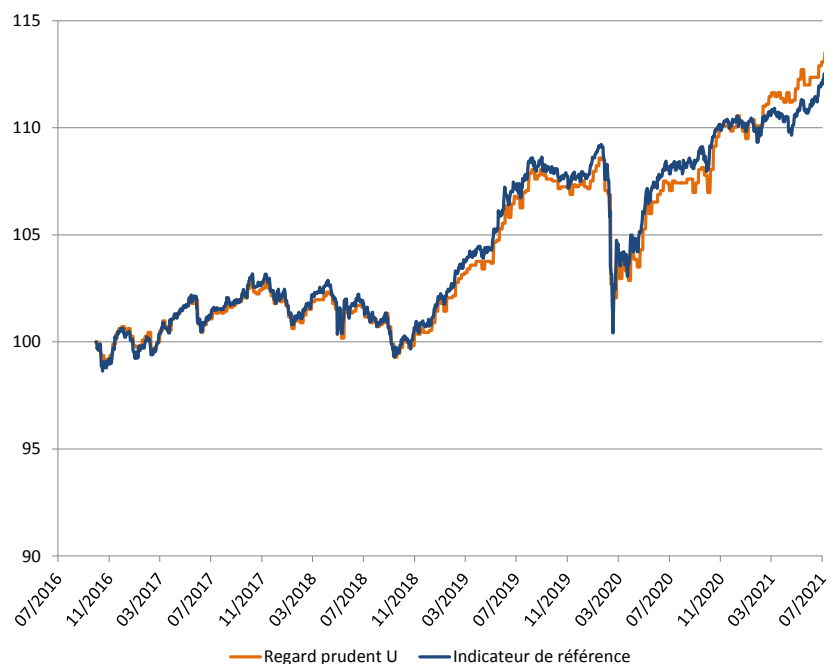
## Performances annuelles (%) (Nettes de frais)

	2020	2019	2018	2017	2016
Regard prudent U	2,50%	6,86%	-1,32%	1,07%	2,09%
Indicateur de référence	2,27%	6,96%	-1,10%	1,37%	2,65%
Performance relative	0,23%	-0,09%	-0,22%	-0,30%	-0,56%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Performances sur 5 ans (base 100 au 29/10/2016)



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)

	1 an		3 ans	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité annualisée	2,66	2,24	3,92	3,74
Bêta	1,10		1,02	
Tracking Error	1,02		0,90	
Ratio d'information	2,45		0,59	

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Commentaire de gestion

### Etats-Unis : la FED prête à intervenir

La croissance du PIB au 3ème trimestre 2021 est ressortie à 2% seulement contre 6,5% en moyenne au 1er semestre. Ce ralentissement est directement lié à l'essoufflement de la consommation, en particulier les achats d'automobiles, en raison de la pénurie de semi-conducteurs. Retraînée de l'accroissement des stocks, la croissance du PIB s'avère quasiment nulle au troisième trimestre. Parallèlement, l'inflation est restée sur une trajectoire haussière à 5,4% en rythme annuel. Cette situation de possible « stagflation », inquiète les marchés. Cependant il demeure fortement probable que l'activité dans le secteur manufacturier se redresse mécaniquement avec une reprise plus normalisée des flux commerciaux, et notamment des approvisionnements en matières premières et en énergie, ce qui devrait également calmer la poussée récente de l'inflation. Enfin les créations d'emplois ont de nouveau déçu, avec 194 000 nouveaux postes seulement en septembre contre 366 000 en août (et plus d'un million en juillet). Dans un tel contexte, un resserrement de la politique monétaire de la Réserve Fédérale est néanmoins de plus en plus probable à brève échéance, l'annonce des premières mesures de retrait de liquidités devant intervenir lors de la réunion du 3 novembre, pour un démarrage à partir de mi-novembre ou mi-décembre, et une fin du programme vers le milieu de l'année 2022.

### Zone euro : l'inflation commence à préoccup

En zone Euro, la croissance a atteint 2,2% au T3, ramenant le PIB à seulement 0,5% de son niveau du quatrième trimestre 2019, avec pour principal moteur la consommation des ménages qui commence globalement à se rapprocher de son niveau d'avant la crise sanitaire. Mais à cause des perturbations des approvisionnements, il est plus que probable que le secteur manufacturier n'ait que très peu voire pas du tout contribué à la croissance de ce trimestre et l'indicateur de sentiment économique semble d'ailleurs une aggravation des pénuries. Dans ce contexte, les enquêtes de conjoncture se sont dégradées, ce qui semble refléter une perte de dynamique. Sur le plan de l'inflation, la flambée des prix du pétrole et de l'électricité a entraîné une hausse de 0,7% de l'inflation à 4,1% sur un an en octobre, son plus haut niveau historique, tandis que l'accroissement des prix des services a hissé l'inflation sous-jacente à 2,1% sur un an, au-dessus de l'objectif de 2% de la BCE. Cependant Christine Lagarde a écarté l'hypothèse d'un revirement imminent de politique monétaire lors de la réunion du 28 octobre en insistant sur le caractère passager de l'inflation actuelle.

### Marchés actions : le ciel n'a plus de limites

En septembre, le retournement à la baisse des marchés d'actions après 7 mois consécutifs de hausse laissaient craindre le début d'une vraie tendance baissière, dans un contexte de remontée des taux d'intérêt et de poussée de l'inflation. La violence du rebond en octobre interroge non seulement sur la probabilité d'un véritablement mouvement baissier. Ce qui a vraisemblablement changé la donne, c'est un début fulgurant de la saison de publication des résultats du T3, en Europe comme aux US. Des déceptions étaient redoutées, à la fois sur le niveau des résultats mais surtout sur les anticipations pour la suite, dans un contexte de crise énergétique, d'abaissement de la prévision de croissance mondiale, de problèmes de chaîne de production et d'aggravation de la situation sanitaire pour les pays émergents. Bien au contraire, près de 80% des sociétés ayant publié en octobre ont largement dépassé les attentes, qui plus est relevant pour la plupart leurs prévisions sur la période à venir. Ainsi, en Europe, la hausse de plus de 5% de l'indice Stoxx50 fait plus que compenser le repli du mois précédent et les valeurs européennes terminent le mois sur un nouveau plus haut historique, avec une progression de 21.5% depuis la fin décembre 2020.

### Marchés obligataires : mêmes causes, hélas mêmes effets

Si les marchés d'actions sont parvenus à panser leurs plaies récentes grâce à un très beau début de saison de publications, les marchés obligataires continuent de souffrir des pressions inflationnistes et des anticipations de durcissement de la politique monétaire des Banques Centrales. Ainsi, dans le sillage des taux américains, les taux d'intérêt européens ont poursuivi leur mouvement de hausse, doublé d'un très fort aplatissement de la courbe, ce qui traduit des inquiétudes du marché sur le rythme futur de la croissance économique, associé à un resserrement monétaire rendu nécessaire par la persistance des tensions inflationnistes. Fin octobre, le taux à 10 ans européen termine en clôture à -0.10% contre près de -0.20% fin septembre. Avec des mouvements de courbe et d'écarts de rendement des pays périphériques particulièrement violents, les placements obligataires subissent une nouvelle salve de performances négatives sur l'ensemble des maturités.

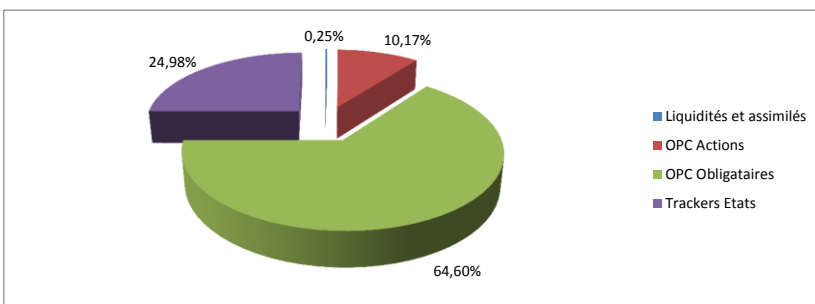
## Informations complémentaires

Nombre de lignes en portefeuille : 6

Sensibilité du portefeuille: 4,61

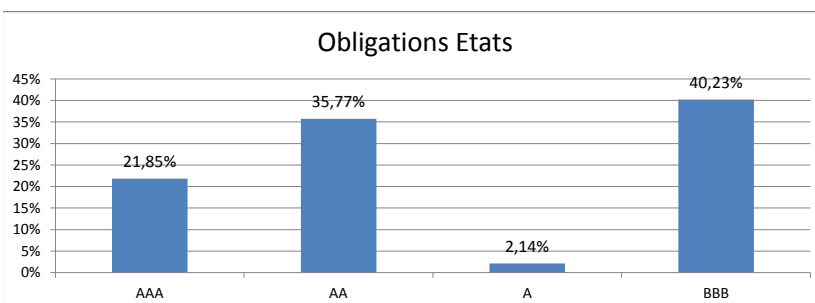
Exposition au risque action : 10,17%

### Répartition de l'actif



Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition par notations (Hors Trackers)\*



\* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

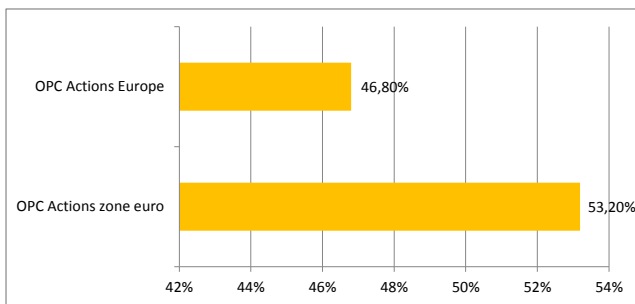
## Principales lignes\*

\* Réalisé par transparence

Actions	Secteur d'activité	% actif
ASML	Technologie	0,51%
LINDE PLC	Matériaux de base	0,42%
SANOFI	Santé	0,41%
TOTAL ENERGIES SE	Pétrole et gaz	0,38%
NESTLE SA	Biens de consommation	0,33%

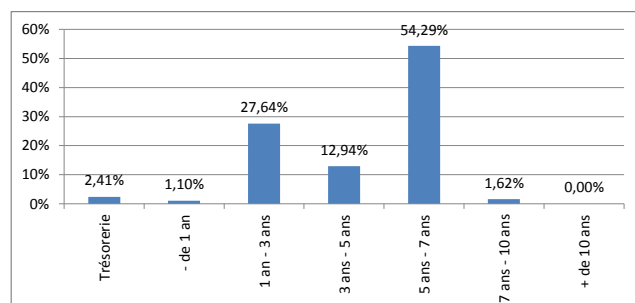
Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition par zone géographique des OPC Actions



Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition par tranche de maturité (Hors Trackers)\*



\* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

Obligations	Pays	% actif
OAT 0.50% 25/05/2026	France	2,84%
OAT 2.75% 25/10/2027	France	2,40%
BTP 0.85% 15/01/2027	Italie	2,10%
ESPAGNE 0% 31/01/2028	Espagne	1,98%
BUND 0% 05/04/2024	Allemagne	1,94%

Sources : PRO BTP FINANCE

## 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'indice 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'indice de référence a bien été rémunéré. Le pas de calcul est hebdomadaire.

### 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 Indice de référence. Plus la Tracking Error est faible, plus le fonds ressemble à son indice 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.

### **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 actions, risque en capital, risque de taux, risque discrétionnaire, 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.

Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseiller habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. 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.