

Objectif de gestion

Ce Fonds d'investissement à vocation générale a pour objectif, de surperformer l'indicateur de référence 50% €STR (capitalisé) et 50% EuroStoxx 50 (net return, code Bloomberg : SXST INDEX) par le biais d'une gestion discrétionnaire conciliant performance économique et intégration des impacts sociaux, environnementaux, et de gouvernance par la sélection d'OPC ayant reçu le label d'Etat ISR, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum.

La gestion financière ne vise pas à répliquer cet indice composite, le fonds n'étant ni indiciel, ni à référence indicielle. Cet indice composite ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement du fonds mais permet à l'investisseur d'appréhender la performance et le risque qu'il peut attendre de son investissement. En adoptant cette démarche d'investissement responsable et durable par l'intégration de ces critères extra-financiers nous sommes convaincus d'évaluer de façon plus exhaustive le niveau de risque des investissements proposés, de tendre vers une moindre volatilité des performances et d'apporter une vision long terme génératrice d'opportunité. Le processus d'investissement repose sur une gestion active, réactive et fortement flexible de l'allocation tactique et stratégique d'actifs répartie en actions, produits monétaires et obligataires. Pour y parvenir, l'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'exposition à chacune des classes d'actifs de valeurs européennes répondant à des exigences d'ISR (investissement socialement responsable): actions, produits obligataires et produits monétaires, pourra varier dans une fourchette de 0 à 100%. Ainsi, le fonds pourra être investi à 100% en actions pendant une période plus ou moins courte, suivie d'une période où le fonds pourra être investi à 100% en produits monétaires et/ou obligataires. On peut considérer que l'exposition moyenne sur la période d'investissement recommandée sera équivalente à 50% sur les marchés d'actions européennes. L'allocation résultante est ensuite déclinée en investissant en OPC de droit français ayant le label d'Etat ISR, notamment ceux gérés par PRO BTP Finance. Des informations complémentaires sur le label d'Etat ISR sont accessibles via le site internet <https://www.lelabelisr.fr>.

Le fonds est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Chiffres clés

Valeur liquidative :	12,34 €
Actif net total du fonds en millions d'€ :	23,48 M€
Valeur liquidative de lancement:	10,00 €

Période de détention recommandée : 5 ans

Indicateur de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans. 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 3 sur 7 qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Caractéristiques

Forme juridique : Fonds d'investissement à vocation générale
 Règlementation SFDR : Article 8
 * Indicateur de référence : 50% €STR (capitalisé)
 50% EuroStoxx 50 net return
 Affectation du résultat net : Capitalisation
 Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation
 Date de création part P : 30/10/2020
 Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
 Devise de référence : Euro
 Fourchette de sensibilité : -
 Droits d'entrée max part P : 5% Aucune commission de souscription ne sera prélevée dans le cadre des contrats d'assurance PER individuel de la SMA BTP Vie souscrits auprès de la SAF BTP VIE.
 Droits de sortie max part P : Néant
 Frais de gestion max part P : 1% TTC
 Frais de gestion indirect max part P : 2% TTC
 Commission de surperformance : Non
 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 : FR0050000753
 La part P de ce fonds servira principalement de support en unités de compte de contrats d'assurance PER individuel de la SMA BTP VIE pour des investisseurs particuliers en recherche d'un produit d'épargne à 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
 Co-gérants : Robin MONEGIER DU SORBIER et Sylvain DEPRESZ

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

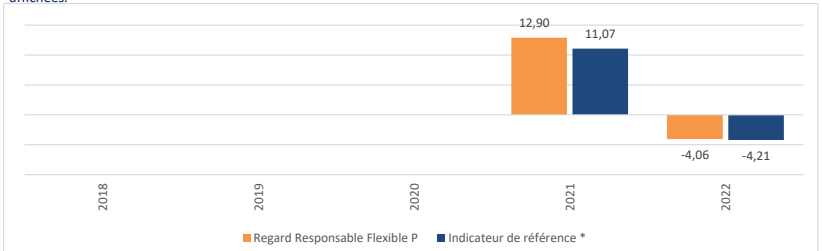
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Regard Responsable Flexible P	6,47%	3,26%	2,83%	6,20%	-	-	23,40%
Indicateur de référence *	8,26%	2,72%	3,00%	9,99%	-	-	26,48%
Performance relative	-1,79%	0,54%	-0,17%	-3,79%	-	-	-3,08%

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.

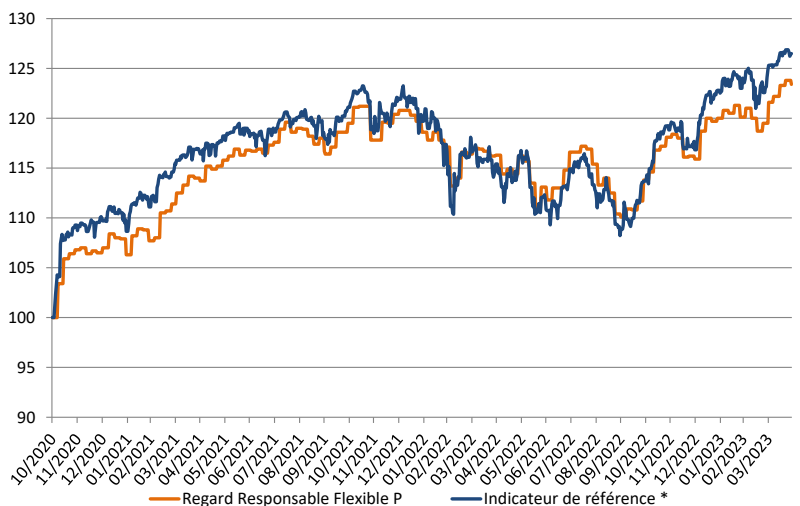


Le fonds ayant moins de 10 années complètes de performances, l'histogramme ci-dessus est affiché sur une période réglementaire de 5 ans.

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

Performances depuis l'origine (base 100 au 30/10/2020)



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	8,09	9,38	-	-
Bêta	0,83	-	-	-
Tracking Error	2,72	-	-	-
Ratio d'information	-1,19	-	-	-

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

Commentaire de gestion

Avec une augmentation du PIB au 1er trimestre 2023 de +0,1 % comparé au trimestre précédent, la Zone euro évite de justesse une récession, le 4eme trimestre 2022 ayant été en baisse de -0,1 %. Le découpage géographique affiche en tête l'Espagne et l'Italie, avec une croissance de +0,5 %. La France suit avec +0,2 %, tandis que le PIB allemand restait stationnaire au cours du trimestre. Les indices des directeurs d'achats PMI ont continué de diverger au mois d'avril, avec une progression du PMI des services à 56,6, malgré une inflation toujours élevée, tandis que le PMI manufacturier a baissé à 45,8. L'inflation totale a reculé de 8,5 % à 6,9 % sur un an, soit le taux le plus bas sur les douze derniers mois, grâce à des effets de bases négatifs, notamment sur les prix de l'énergie. L'inflation sous-jacente a en revanche continué de progresser à 5,7 % (+0,1 %).

Le PIB américain a surpris par son ralentissement ce mois-ci, en progressant de 1,1 % au premier trimestre sur un an après +2,6 % au quatrième trimestre 2022. L'investissement résidentiel et les stocks ont pesé sur la donnée, tandis que la consommation, grâce aux ventes automobiles, a permis d'amortir la baisse. Après une baisse en mars, l'ISM manufacturier a rebondi en avril à 47,1 (+0,8). L'ISM des services a quant à lui baissé à 51,9 (-3,9). Le nombre d'emplois a augmenté de 236 000 en mars, en recul par rapport à la moyenne semestrielle de 334 000, tandis que le taux de chômage est resté stable à 3,5 %. Dans le même temps, la croissance des salaires a diminué de 0,4 point pour atteindre 4,2 % en glissement annuel. L'inflation totale s'est repliée une fois encore à 5,0 % (-1 point) tandis que l'inflation sous-jacente a légèrement progressé à 5,6 % (+0,1 point). L'augmentation des prix du logement a contrebalancé la baisse des prix de l'énergie.

Au Royaume-Uni, l'indice PMI de l'industrie manufacturière a légèrement reculé en avril pour atteindre 47,8 (-0,1), tandis que l'indice PMI des services a atteint son plus haut niveau sur 12 mois, à 54,9. Les écarts de performance sont dus au ralentissement de la demande des consommateurs, aux coûts élevés de l'énergie et à une baisse des nouvelles commandes dans le secteur manufacturier. Cela contraste avec le secteur des services, où les nouvelles commandes ont augmenté. L'inflation totale s'est repliée de 0,3 point à 10,1% en glissement annuel, en raison de la réduction des prix des carburants et du logement, tandis que l'inflation sous-jacente est restée à 6,2% en glissement annuel. Ces baisses ont toutefois été partiellement annulées par l'augmentation des prix des denrées alimentaires ainsi que des loisirs et de la culture.

La croissance chinoise a accéléré au premier trimestre 2023 sur un an à +4,5 % contre +2,9 % au quatrième trimestre 2022. Les services et la consommation ont été parmi les principaux contributeurs. La production industrielle a également rebondi en mars à +3,9 % contre +2,4 % le mois précédent. Enfin, les craintes d'un ralentissement des exportations se sont dissipées avec une hausse des exportations de +14,8 % contre -6,8 % le mois précédent.

Après un mois de mars fortement affecté par les déboires du secteur bancaire, le mois d'avril affiche de bonnes performances sur les marchés actions mondiaux, entre +2 et +3 % selon les indices, les craintes bancaires s'étant en partie dissipées. Au sein du Stoxx 600, la hausse est menée par l'Immobilier (+5,2 %), la Santé (+4,7 %) et l'Assurance (+4,4 %). Les matières premières (-5,7 %), la Technologie (-4,6 %) et l'Automobile (-2,5 %) marquent en revanche le pas.

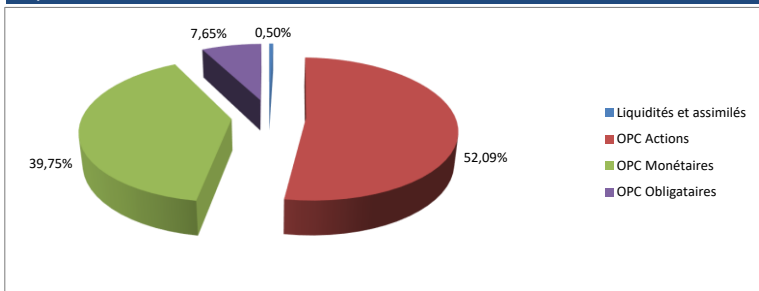
Les marchés obligataires ont pu quelque peu souffler en avril, avec une baisse de la volatilité. Le rendement obligataire du 10 ans américain a baissé de 5 bp à 3,43 % tandis qu'il a progressé en France et en Allemagne à respectivement 2,89 % (+7,5 bp) et 2,32 % (+1bp).

Informations complémentaires

Nombre de lignes en portefeuille : 5 Sensibilité du portefeuille : 0,61

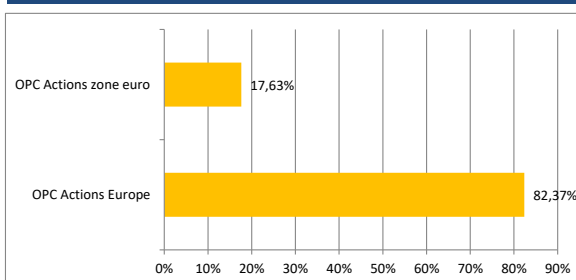
Exposition au risque action : 52,09%

Répartition de l'actif



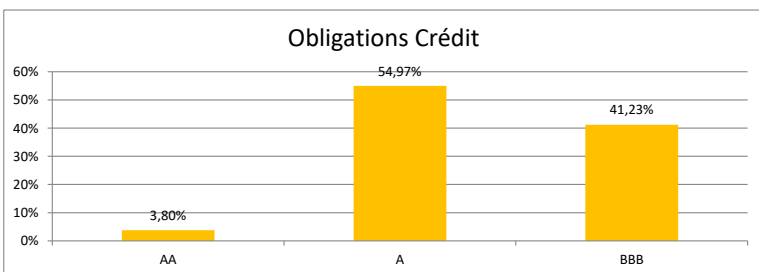
Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par zone géographique des OPC Actions



Sources : PRO BTP FINANCE

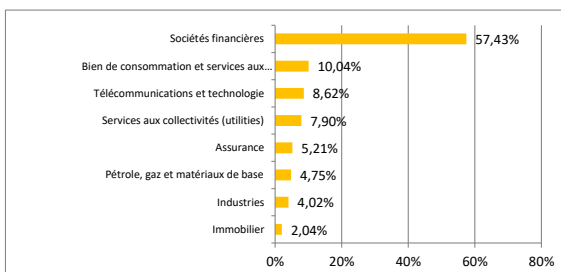
Répartition par notations*



* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition sectorielle (Obligations Crédit)*



* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

Principales lignes *

Actions	Secteur d'activité	% actif
NESTLE SA	Biens de consommation	2,76%
NOVO NORDISK B	Santé	2,37%
ASML	Technologie	2,19%
LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNES	Services aux consommateurs	2,16%
TOTAL ENERGIES SE	Pétrole et gaz	2,10%

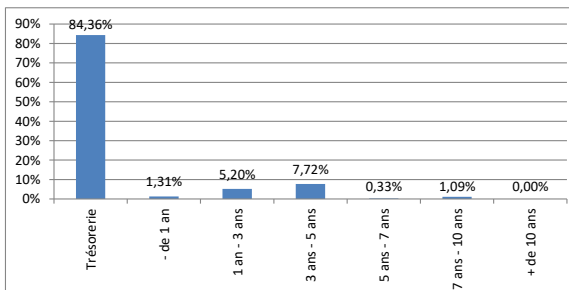
Sources : PRO BTP FINANCE

Obligations	Pays	% actif
BNP 0.25% 13/04/2027	France	0,17%
BPCE 1.625% 31/01/2028	France	0,14%
CA 1% 22/04/2026	France	0,13%
SANT 3.875% 16/01/2028	Espagne	0,13%
BBVA 0.125% 24/03/2027	Espagne	0,12%

* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par tranche de maturité*



* Réalisé par transparence

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.
Il permet à l'investisseur d'appréhender la performance et le risque qu'il peut attendre de son investissement.

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.

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 perte en capital, risque actions, risque de crédit, risque de taux, risque de contrepartie, risque lié à la gestion discrétionnaire, impacts des techniques de gestion notamment des instruments financiers à terme, 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.

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).