

Objetif de gestion

Le fonds aura pour objectif de surperformer l'indicateur de référence 50% EONIA (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 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.

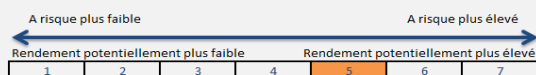
Chiffres clés

Valeur liquidative : **9,78 €**
 Actif net total du fonds en millions d'€ : **4,21 M€**

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 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 : 50% Eonia capitalisé
 50% Eurostoxx 50 net return

Affectation du résultat net : Capitalisation

Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation

Date de création : 19/07/2019

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Devise de référence : Euro

Fourchette de sensibilité : -

Droits d'entrée max : 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 : Néant

Frais de gestion max : 0,10% TTC

Frais de gestion indirect max : 2% TTC

Commission de surperformance : Non

(Le détail des frais est disponible dans le DICI)

Informations pratiques

Code ISIN : FR0013420197

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 19/07/2019

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

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Regard Responsable Flexible	-4,21%	0,10%	4,26%	-	-	-
Indicateur de référence	-4,61%	0,24%	3,99%	-	-	-
Performance relative	0,40%	-0,14%	0,28%	-	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

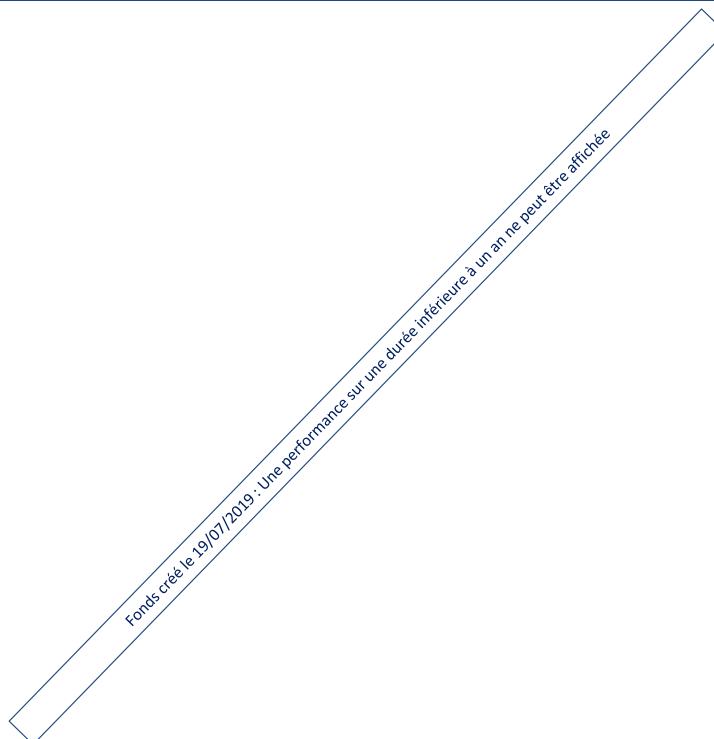
Performances annuelles (%) (Nettes de frais)

	2019	2018	2017	2016	2015
Regard Responsable Flexible	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-
Performance relative	-	-	-	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

Performances sur 5 ans (base 100 au 19/07/2019)



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	-	-	-	-
Bêta	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

Commentaire de gestion

Le mois d'août a vu la poursuite du redressement de l'activité économique après l'effondrement du deuxième trimestre, mais le rythme de l'amélioration a été moins fort qu'en juin et juillet. Les autorités publiques ont maintenu un soutien budgétaire et monétaire très important, avec quelques évolutions. Les actions ont poursuivi leur hausse, le marché américain toujours en tête. Aux États-Unis, l'économie a continué de se redresser progressivement en août. Le climat des affaires s'est amélioré, le ralentissement de la propagation du virus à travers les États permettant à de nombreuses entreprises de reprendre leurs activités. Le redressement de l'activité manufacturière a été soutenu par la reprise continue de la demande intérieure. À l'inverse, le secteur des services se normalise avec retard, encore fortement perturbé par les mesures restrictives toujours en place et avec des divergences évidentes suivant les secteurs d'activité. Le marché du travail reste sous forte pression avec des demandes initiales d'allocations chômage dépassant 1 Million, malgré des signes de ralentissement des suppressions d'emplois. L'inflation s'est établie à 1,0% en juillet, avec des divergences significatives entre les catégories de produits. La Fed a communiqué sur une nouvelle stratégie de ciblage de l'« inflation moyenne » qui permettrait au taux d'inflation de dépasser temporairement 2%, confirmant ainsi une orientation très accommodante. Les négociations en vue de nouvelles mesures de relance budgétaire reprendront en septembre.

L'activité des entreprises continue de se redresser dans la zone euro, en grande partie sous l'effet d'un rebond technique après la baisse record enregistrée au cours des mois précédents. Toutefois, comme le montrent les indices PMI ainsi que d'autres indicateurs mensuels, le rythme de la reprise a considérablement ralenti en août, en partie en raison de l'incertitude alimentée par la nouvelle progression des cas de COVID-19. La demande intérieure reste le principal moteur, le commerce international ne donnant que de très légers signes d'amélioration. Le secteur manufacturier bénéficie fortement de la reprise, tandis que le secteur des services reste fortement touché par le maintien de mesures restrictives. La pression sur le marché du travail reste importante, les entreprises continuant de réduire leur personnel. D'après sa 1ère estimation, l'inflation a diminué en août à -0,2% sur 12 mois par rapport à juillet (0,4%). Les gouvernements nationaux ont annoncé de nouveaux plans de relance qui accompagneront l'intervention des fonds européens. L'approbation du programme européen « SURE » fournira un soutien au marché du travail dont l'Italie et l'Espagne seront les principaux bénéficiaires.

Le mois d'août constitue le quatrième mois de hausse des marchés d'actions. L'indice mondial MSCI World (+5,9% en août) a établi un nouveau plus haut historique, encore tiré par le marché américain (+ 7,57%). Contrairement au mois de juillet, la zone euro (+3.18%) et le Japon (+6.59%) ont aussi bien profité de la hausse. Deux faits majeurs expliquent ce comportement. Tout d'abord, les publications de résultats des sociétés ont été meilleures que prévues ; elles entérinent le fait que les résultats du deuxième trimestre marqueront le point bas du cycle des profits. Ensuite, les espoirs de taux bas pour longtemps, confirmés en fin de mois à Jackson Hole par le Président de la Fed, Jérôme Powell, ont ajouté un stimulant supplémentaire à la hausse des actions. En Europe, ces espoirs de reprise cyclique ont d'ailleurs davantage profité aux marchés allemand (+5,13%) et suédois (+4,4%). La France (+3.42%) se situe proche de la moyenne de la zone euro. Enfin, la hausse du Sterling a été particulièrement défavorable au marché des actions britanniques qui continue de sous-performer et reste 21% en dessous de son niveau du début d'année, contre -11.21% pour l'indice Stoxx50 des principales valeurs de la zone euro. Le mouvement marquant sur le marché obligataire, ces dernières semaines, est la pentification de la courbe des taux aux États-Unis. L'écart entre les rendements à 5 ans et à 30 ans s'est creusé du fait de la hausse des taux longs. Les investisseurs prévoient en effet une inflation plus élevée à plus long terme. Ces changements dans les anticipations s'expliquent notamment par les dernières annonces de la Fed et par les attentes d'une politique budgétaire expansionniste. Jérôme Powell, Président de la Fed, a annoncé que celle-ci permettrait à l'inflation de dépasser son objectif de 2% afin de compenser les périodes de faible inflation. L'objectif est de maintenir les taux bas pendant une période prolongée pour favoriser le retour au plein emploi. Dans cet environnement de taux durablement bas qui favorise la recherche de rendement et reste positif pour les actifs risqués, les indices obligataires européens se sont stabilisés au cours du mois. Seul le marché de la dette d'entreprise a enregistré une performance positive dans le sillage de la hausse des sous-jacents actions.

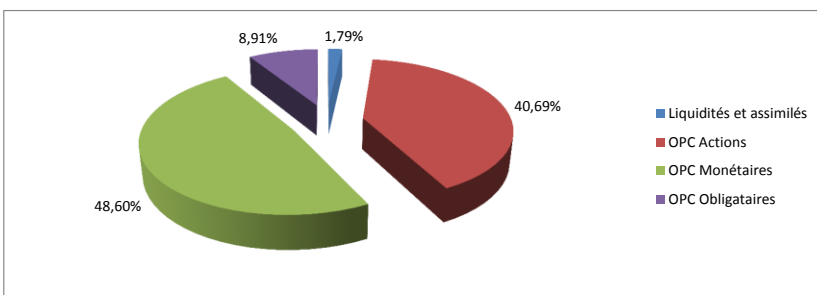
Informations complémentaires

Nombre de lignes en portefeuille : 4

Sensibilité du portefeuille: 0,57

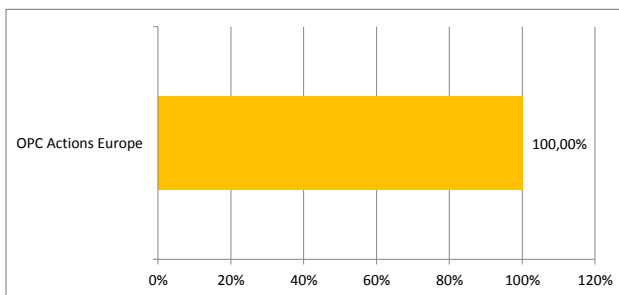
Exposition au risque action : 40,69%

Répartition de l'actif



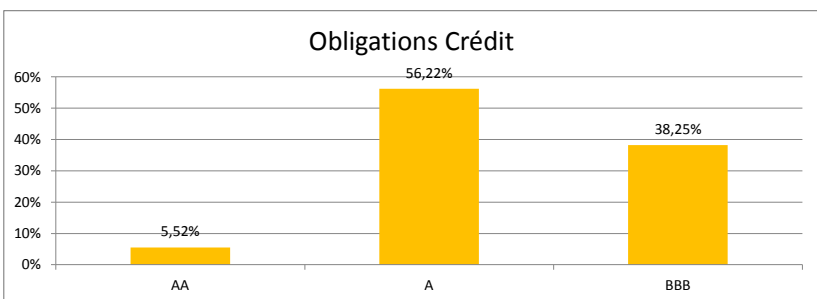
Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par zone géographique des OPC Actions



Sources : PRO BTP FINANCE

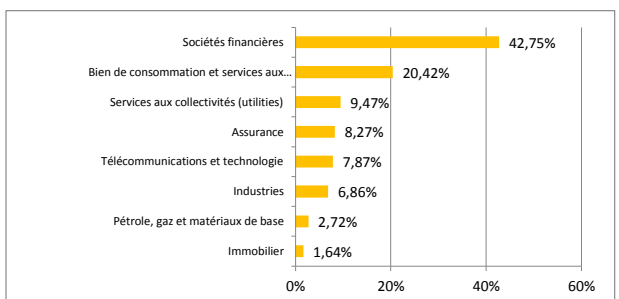
Répartition par notations*



* 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	3,20%
ROCHE HOLDING	Santé	2,13%
SAP	Technologie	1,63%
ASML	Technologie	1,50%
LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNES	Services aux consommateurs	1,35%

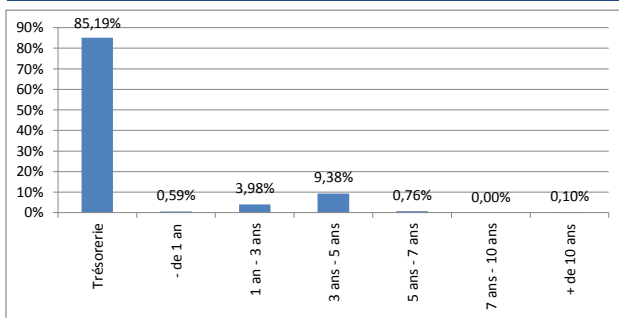
Sources : PRO BTP FINANCE

Obligations	Pays	% actif
ALTRIA 1% 15/02/2023	Etats-Unis	0,15%
RABOBANK 2.50% 26/05/2021-2026	Pays-Bas	0,15%
SG 0.50% 13/01/2023	France	0,15%
OP BANK 0.125% 01/07/2024	Finlande	0,15%
SIEMENS 0% 20/02/2026	Allemagne	0,15%

* 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'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 de perte 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 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.