

Objectif de gestion

L'objectif de gestion consiste à obtenir à moyen terme une performance supérieure à celle d'un benchmark composé à 35% de l'indice Stoxx Europe 50 (SX5R Index -dividendes réinvestis) et à 65% de l'indice BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 5-7 ans (code LETSTREU Index) . L'indice inclut les coupons des obligations qui le composent. Des informations complémentaires sur les indices sont accessibles via les sites internet : <http://www.stoxx.com> et www.bloomberg.com

Pour atteindre son objectif, REGARD EPARGNE EQUILIBRE est principalement investi dans des FCP obligataires et actions gérés par PRO BTP Finance qui ont recours à des instruments financiers répondant aux critères ISR. L'intégralité de ces fonds sélectionnés devront répondre d'une démarche ESG qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, donc conformes à l'article 8 de la réglementation européenne SFDR. Ces fonds, gérés par PRO BTP FINANCE, réalisent leurs investissements dans le cadre d'une démarche d'intégration ESG, notamment au travers de politiques d'exclusions normatives et sectorielles ainsi que d'une politique de gestion des controverses. Ainsi, le fonds promeut des caractéristiques E/S et se classe lui-même en Article 8. Pour la part dévolue aux actions, une politique d'engagement est également appliquée. Vous pouvez retrouver l'intégralité de nos démarches ESG dans notre politique d'Investissement Responsable disponible sur notre site internet : <https://www.probtptfinance.com/home.html>.

REGARD EPARGNE EQUILIBRE gère de façon discrétionnaire, dans le respect des ratios prévus par la réglementation, des actifs financiers français ou étrangers. La gestion de ce FCPE est une gestion active à dominante obligations (à travers des OPC obligataires dont l'actif est composé d'obligations Investment Grade, selon l'analyse de la société de gestion, émetteurs privés et/ou publics). Le gérant en fonction des données macro-économiques, des politiques monétaires, des évolutions des courbes de taux et des fondamentaux des sociétés pourra faire évoluer la répartition entre obligations et actions du FCPE. La part de l'actif exposée aux produits de taux à travers des OPC peut évoluer entre 50% minimum et 80% maximum. La part de l'actif exposée aux actions à travers des OPC peut évoluer entre 20% minimum et 50% maximum. Une fraction maximum de 10% de l'actif pourra de plus être exposée aux obligations convertibles européennes à titre de diversification, à travers des investissements en OPC.

Chiffres clés

VL : 20,46 €
Actif net total du fonds en millions d'€ : 164,87 M€

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

Type : FCPE multi-entreprises
Réglementation SFDR : Article 8
* Indicateur de référence :
Depuis le 01/01/2025, 35% Stoxx Europe 50 net return + 65% Bloomberg Euro Agg. Treasury 5-7 ans
Du 01/01/2017 jusqu'au 31/12/2024, 35% Stoxx Europe 50 net return + 65% BofA ML Euro Gov. Index 5-7 ans
De la création jusqu'au 31/12/2016, 35% Stoxx Europe 50 net return + 65% EuroMTS 5-7 ans
Affectation du résultat net : Capitalisation
Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation
Date de création : 11/04/2003
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Devise de référence : Euro
Fourchette de sensibilité : -
Droits d'entrée max : 3%
Droits de sortie max : Néant
Frais de gestion max : 1,50% TTC
Frais de gestion indirect max : 0,24% TTC
Commission de souscription indirect max. : 0,25% TTC
Commission de rachat indirect max. : 0,25% TTC
Commission de mouvement : Néant
Commission de surperformance : Néant
Le détail des frais est disponible dans le Prospectus
Le détail

Informations pratiques

Code ISIN/AMF : 990000083569

Modalités de souscription rachat :

Vous pouvez demander le rachat de vos parts auprès du Teneur de Comptes Conservateur de Parts. Lorsque la demande de rachat est reçue par le Teneur de Comptes Conservateur de Parts avant 17h00, deux jours ouvrés avant la date de calcul de la valeur liquidative (ou le 1er jour ouvré précédent en cas de jour férié légal) pour les demandes faites par courrier, et avant 17h00, un jour ouvré avant la date de calcul de la valeur liquidative pour les demandes faites par internet, et sous réserve de la réception de tous les documents justificatifs éventuels, votre rachat sera réalisé sur la première valeur liquidative du FCPE calculée après la date de réception de la demande. La valeur liquidative du fonds est calculée de façon quotidienne.

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Teneur de compte conservateur de parts : REGARD BTP

Co-gérants : Robin MONEGIER DU SORBIER et Silvain DEPREZ

Performances cumulées (%) (nettes de frais, période glissante)

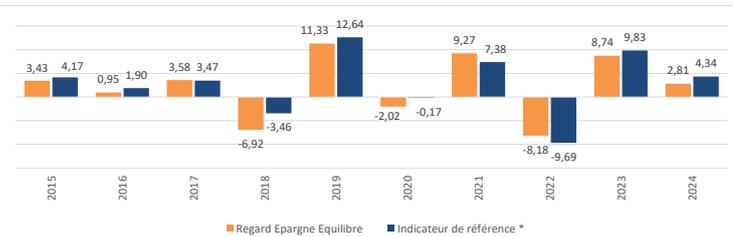
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Regard Epargne Equilibre	1,84%	-2,20%	1,84%	1,79%	9,00%	23,40%	16,12%
Indicateur de référence *	2,06%	-2,06%	2,06%	3,84%	9,43%	22,19%	27,10%
Performance relative	-0,22%	-0,14%	-0,22%	-2,05%	-0,42%	1,21%	-10,99%

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.



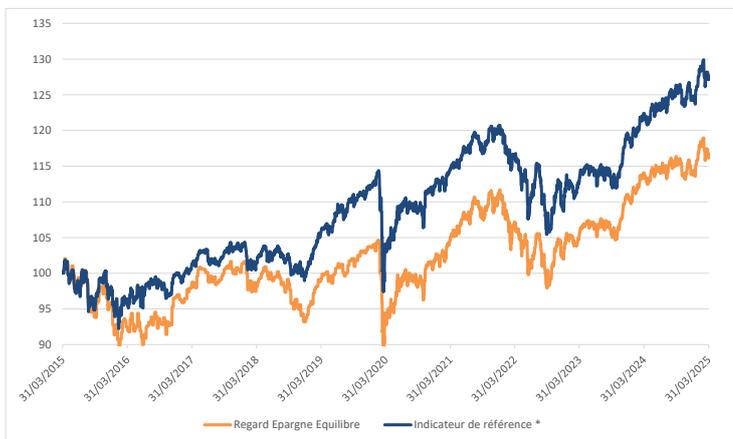
La divulgation des performances passées porte sur les 10 années précédentes.

Les performances affichées du 31/12/2014 au 31/12/2024 ci-dessus ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.*

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 sur 10 ans (base 100 au 31/03/2015)



Les performances affichées du 31/03/2015 au 31/12/2024 ci-dessus ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.*

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	4,86	5,04	5,84	6,52
Bêta	0,94		0,86	
Tracking Error	1,16		1,88	
Ratio d'information	-1,70		-0,08	

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

Commentaire de gestion

Après deux mois de hausse, les marchés actions européens clôturent mars en repli, avec un recul de 4,2 % pour le Stoxx 600. Cette correction s'explique par l'annonce de nouvelles barrières douanières à venir aux États-Unis, portant sur un éventail plus large de pays et de produits, notamment les importations automobiles et les vins européens. Parallèlement, les incertitudes géopolitiques liées à la guerre en Ukraine et les difficultés des négociations de cessez-le-feu ont renforcé la prudence des investisseurs. Un accord temporaire de 30 jours a été conclu sur les infrastructures énergétiques, ainsi qu'une trêve en mer Noire pour sécuriser la navigation. Sur le plan économique, l'Allemagne a adopté une réforme budgétaire majeure, levant les restrictions sur la dette et débloquant un fonds de 500 milliards d'euros pour les infrastructures. Dans cet environnement, les secteurs des utilities (+5,3 %), des assurances (+4,3 %) et du pétrole & gaz (+2,7 %) se démarquent. En revanche, les voyages et loisirs (-15,2 %), la consommation discrétionnaire (-13,2 %) et l'automobile (-10,9 %) pâtissent des tensions commerciales.

Sur le marché obligataire, le mois a été marqué par de la volatilité et une hausse notable des taux longs européens, principalement influencée par les annonces de dépenses publiques en Allemagne, et ce, malgré une nouvelle baisse de 25 points de base des taux de la BCE. Le rendement de l'emprunt d'État allemand progresse de 34 points de base à 2,73 %, tandis que celui de l'emprunt français gagne 30 points de base pour atteindre 3,45 %. De son côté, le rendement de l'emprunt d'État américain à 10 ans est resté relativement stable à 4,25 %.

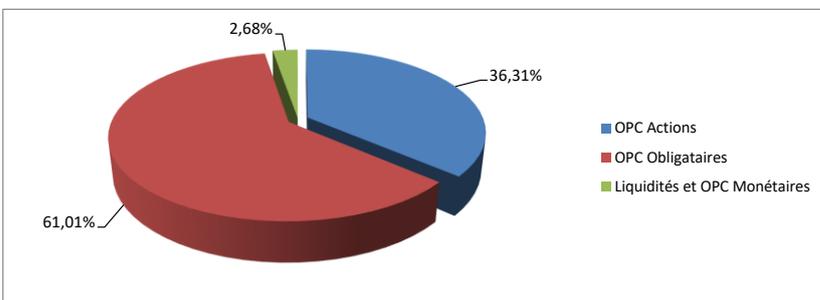
Informations complémentaires

Nombre de lignes en portefeuille : 6

Sensibilité du portefeuille: 4,75

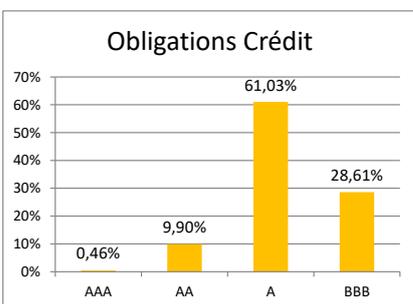
Exposition au risque action : 36,31%

Répartition de l'actif



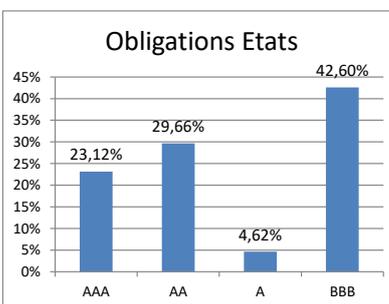
Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par notations*



* Réalisé par transparence

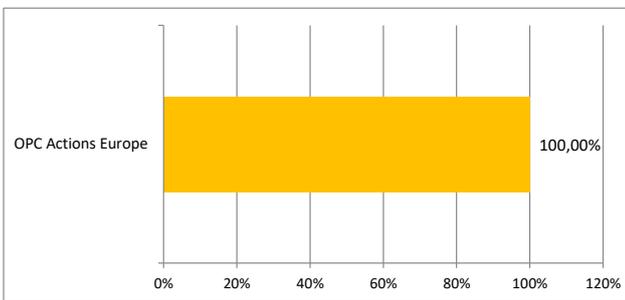
Sources : PRO BTP FINANCE



* Réalisé par transparence

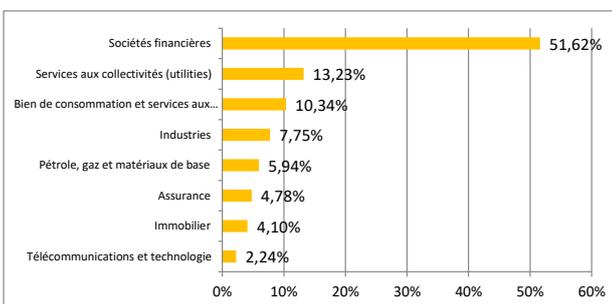
Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par zone géographique des OPC Actions



Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition sectorielle (Obligations Crédit)*



* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

Principales lignes *

Actions	Secteur d'activité	% actif
ASML	Technologie	1,85%
SAP	Technologie	1,82%
NESTLE SA	Biens de consommation	1,70%
ROCHE HOLDING	Santé	1,51%
ASTRAZENECA	Santé	1,49%

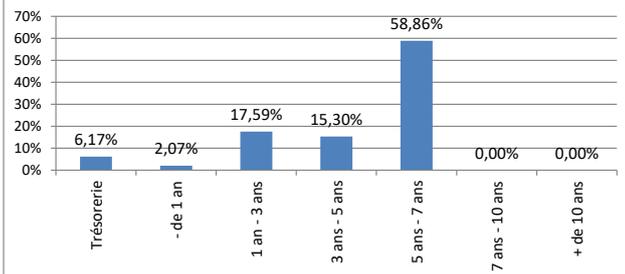
Sources : PRO BTP FINANCE

* Réalisé par transparence

Obligations	Pays	% actif
OAT 0% 25/11/2031	France	2,79%
BTP 0.9% 01/04/2031	Italie	2,77%
OAT 1.50% 25/05/2031	France	2,61%
ESPAGNE 1.95% 30/07/2030	Espagne	2,22%
PORTUGAL 0,3% 17/10/2031	Portugal	1,72%

Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par tranche de maturité *



Sources : PRO BTP FINANCE

* Réalisé par transparence

Glossaire

Indicateur de référence

Il permet de comparer la performance du fonds à un élément externe à la société de gestion.

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.

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).

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 lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de marché actions, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux obligations convertibles, 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.

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.