

## 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](http://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.probtpfinance.com/home.html>.

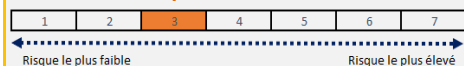
REGARD EPARGNE EQUILIBRE gère de façon discrétionnaire, dans le respect des ratios prévus par la réglementation, des actifs financiers français ou étrangers. La gestion de ce FCPE est une gestion active à dominante obligations (à travers des OPC obligataires dont l'actif est composé d'obligations Investment 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 : 21,20 €  
Actif net total du fonds en millions d'€ : 171,53 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% Ice 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 des coûts est disponible dans le DIC dans la rubrique

« Que va me coûter cet investissement ? »

## 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

Gérants : Ivan MAULINE depuis le 30/06/2025

Teneur de compte conservateur de parts : REGARD BTP

Gérants : Ivan MAULINE depuis le 30/06/2025

Robin MONEGIER DU SORBIER du 01/01/2025 au 30/06/2025

Co-gérants : Silvain DEPREZ et Robin MONEGIER DU SORBIER jusqu'au 31/12/2024

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

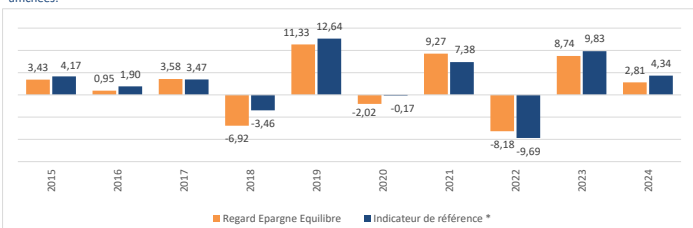
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Regard Epargne Equilibre	5,53%	1,39%	2,61%	5,84%	18,90%	24,93%	22,83%
Indicateur de référence *	6,58%	1,51%	3,13%	7,33%	22,03%	24,71%	34,19%
Performance relative	-1,06%	-0,12%	-0,52%	-1,49%	-3,12%	0,22%	-11,36%

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.

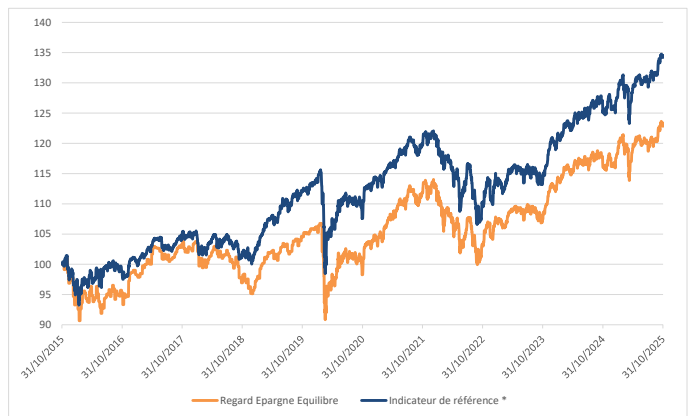
Les performances affichées du 31/12/2014 au 31/12/2024 ci-dessus ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité. \*

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 31/10/2015)



Les performances affichées du 31/10/2015 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	5,81	5,84	5,44	6,04
Bêta	0,20		0,19	
Tracking Error	1,13		1,64	
Ratio d'information	-0,92		-0,59	

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Commentaire de gestion

Sur les marchés financiers, le mois d'octobre a été marqué par une amélioration du sentiment des investisseurs, soutenue par des publications trimestrielles solides, un apaisement relatif des tensions commerciales internationales et, en fin de période, par la baisse des taux directeurs de la Fed (Réserve fédérale américaine).

Les marchés actions européens ont terminé le mois en hausse, avec une progression de +2,56 % pour le Stoxx 600, portés par les bonnes publications du troisième trimestre en Europe et par la dynamique favorable des marchés américains. Les investisseurs ont salué les résultats robustes des grandes entreprises américaines ainsi que les accords conclus par Donald Trump lors de sa tournée asiatique. En particulier, l'accord signé avec la Chine sur les terres rares a contribué à apaiser les tensions commerciales qui perduraient depuis le mois d'avril.

En Europe, le conflit en Ukraine continue malheureusement de s'enliser, malgré les appels au cessez-le-feu lancés par Donald Trump, qui affiche désormais un soutien croissant à Kiev, tout en estimant que la Russie ne souhaite pas réellement mettre fin au conflit. En France, la situation politique s'est légèrement stabilisée avec la confirmation de Sébastien Lecornu à son poste à la suite des votes de censure. Cependant, la pression reste forte sur le budget 2026, dont les débats sont en cours et dont l'adoption dans les délais demeure incertaine.

Sur le plan sectoriel, les utilities signent la meilleure performance du mois (+7,5 %), soutenues par une demande croissante en électricité liée au développement des data centers. Le secteur des ressources de base affiche également une solide progression (+6,5 %), profitant de la hausse des prix des métaux rares et de la flambée de l'or, qui a atteint un pic à 4 200 \$ l'once avant un léger repli en fin de mois. Le secteur de l'énergie (+5,7 %), entraîné par la hausse du prix du pétrole, liée aux attaques répétées de l'Ukraine contre les infrastructures énergétiques russes, ainsi qu'aux sanctions américaines imposées à Lukoil et Rosneft.

À l'inverse, le secteur automobile enregistre la plus forte baisse du mois (-3,5 %), pénalisé par la chute de Ferrari (-16 %), après l'annonce de perspectives jugées inférieures aux attentes, et par Michelin (-9,3 %), qui a publié son deuxième avertissement sur résultats depuis septembre. Le secteur des médias recule également (-2,9 %), dans un contexte de réduction des budgets marketing des entreprises et de montée en puissance de l'intelligence artificielle générative. Les résultats décevants de WPP (-21,8 %) ont accentué cette sous-performance.

Les taux souverains ont reculé des deux côtés de l'Atlantique au cours du mois, sous l'effet de plusieurs facteurs conjoints.

En début de période, la montée des tensions sino-américaines a ravivé les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale, exerçant une pression baissière sur les rendements obligataires. Cette incertitude quant aux perspectives économiques a par ailleurs accentué les attentes vis-à-vis de la Réserve fédérale américaine afin qu'elle abaisse ses taux directeurs en fin de mois, une mesure largement anticipée par les marchés. Ces anticipations ont accentué le mouvement de détente sur les taux souverains.

Dans ce contexte, le rendement de l'emprunt d'État allemand à 10 ans a diminué de 8 points de base pour atteindre 2,64 %, tandis que celui de l'emprunt français a, quant à lui, reculé de 11 points de base et s'est établi à 3,42 %. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a terminé le mois à 4,10 %, soit une diminution de 5 points de base.

La BCE (Banque centrale européenne) a maintenu son taux de dépôt à 2,00 %. La Fed (Réserve fédérale américaine) a, une nouvelle fois, baissé ses taux de 25 points de base, pour les situer entre 3,75 % et 4,00 %. Cependant, Jerome Powell a adopté un ton moins accommodant que précédemment concernant une éventuelle baisse supplémentaire d'ici la fin de l'année.

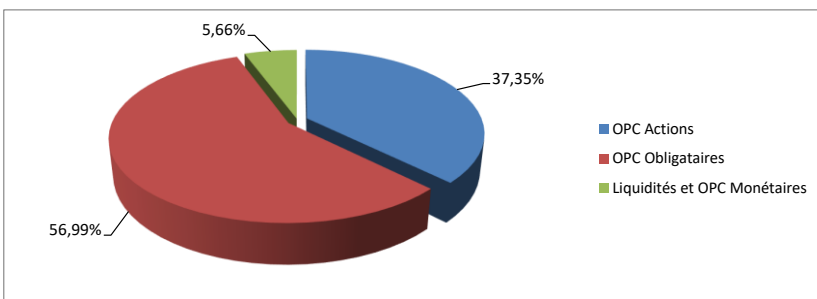
## Informations complémentaires

Nombre de lignes en portefeuille : 6

Sensibilité du portefeuille: 4,27

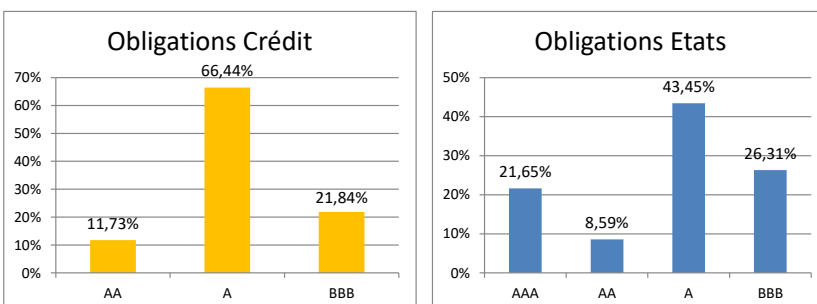
Exposition au risque action : 37,35%

## 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

## Principales lignes \*

Actions	Secteur d'activité	% actif
ASML	Technologie	2,89%
SAP	Technologie	2,12%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industries	1,60%
NOVARTIS	Santé	1,42%
SIEMENS AG	Industries	1,34%

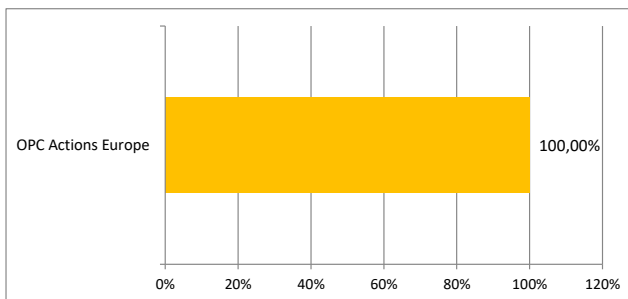
Sources : PRO BTP FINANCE

\* Réalisé par transparence

Obligations	Pays	% actif
OAT 0% 25/05/2032	France	3,23%
OAT 0% 25/11/2031	France	2,54%
ESPAGNE 0.7% 30/04/2032	Espagne	2,40%
BTP 0.9% 01/04/2031	Italie	2,10%
OAT 2% 25/11/32	France	2,00%

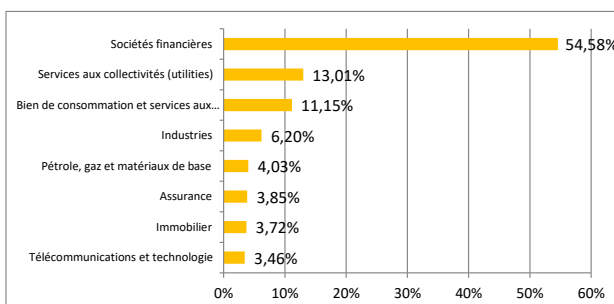
PRO BTP FINANCE, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 01/07/1997 sous le n° GP 97083.

## Répartition par zone géographique des OPC Actions



Sources : PRO BTP FINANCE

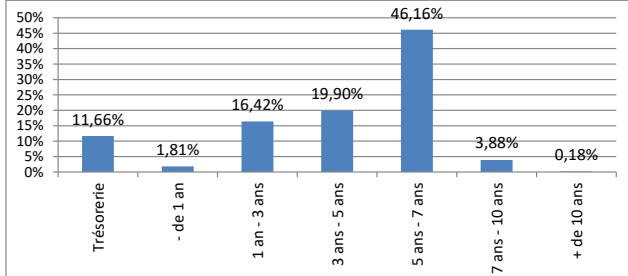
## Répartition sectorielle (Obligations Crédit)\*



\* Réalisé par transparence

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 ( $\beta$ )

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'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.