

Objectif de gestion

Le FCPE nourricier « ImpulsES EQUILIBRE » a un objectif de gestion identique à celui de son FIA maître « REGARD EQUILIBRE », part « ES », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier ci-après : l'objectif du Fonds maître est de dégager sur la durée de placement recommandée une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite 70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 5-7 ans (coupons réinvestis)+ 30% EuroStoxx 50 (dividendes réinvestis) . Les indices sont calculés en cours de clôture coupons et dividendes réinvestis. Indicateur de référence : 70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 5-7 ans+ 30% EuroStoxx 50 (cours de clôture).

Les indices sont calculés coupons et dividendes réinvestis.

A ce titre, l'actif du FCPE nourricier « ImpulsES EQUILIBRE » est investi en permanence à hauteur de 98% minimum en part « ES », de son FIA maître « REGARD EQUILIBRE » et pour le solde en liquidités . La performance du nourricier pourra être inférieure à celle du maître, notamment à cause de ses frais de gestion propres.

Il n'intervient pas directement sur des instruments financiers à terme négociés sur les marchés à terme réglementés, ou de gré à gré.

La stratégie d'investissement du FCPE nourricier ImpulsES EQUILIBRE correspond à celle de son Fonds maître, « REGARD EQUILIBRE », et intègre les risques de durabilité de son maître. L'OPCVM maître relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « Règlement SFDR » par conséquent le FCPE nourricier relève également de l'article 8 SFDR.

Chiffres clés

VL :	10,07 €
Actif net total du fonds en millions d'€ :	0,00 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

Type : FCPE Multi-entreprises / FCPE nourricier

Réglementation SFDR : Article 8

** Indicateur de référence :

70% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 5-7 ans (coupons réinvestis)

30% EuroStoxx 50 (dividendes réinvestis)

Affectation du résultat net : Capitalisation

Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation

Date de création : 07/10/2025

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Droits d'entrée max : 3%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 1,20% TTC

Frais de gestion indirect max : 0,60% TTC

Commission de souscription indirect max. : Néant

Commission de rachat indirect max. : Néant

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 : 990000205699

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.

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Teneur de compte conservateur de parts : REGARD BTP

Gérants : Ivan MAULINE depuis le 07/10/2025

Performances cumulées (%) (nettes de frais)

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
ImpulsES Equilibre *	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence **	-	-	-	-	-	-	-
Performance relative	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

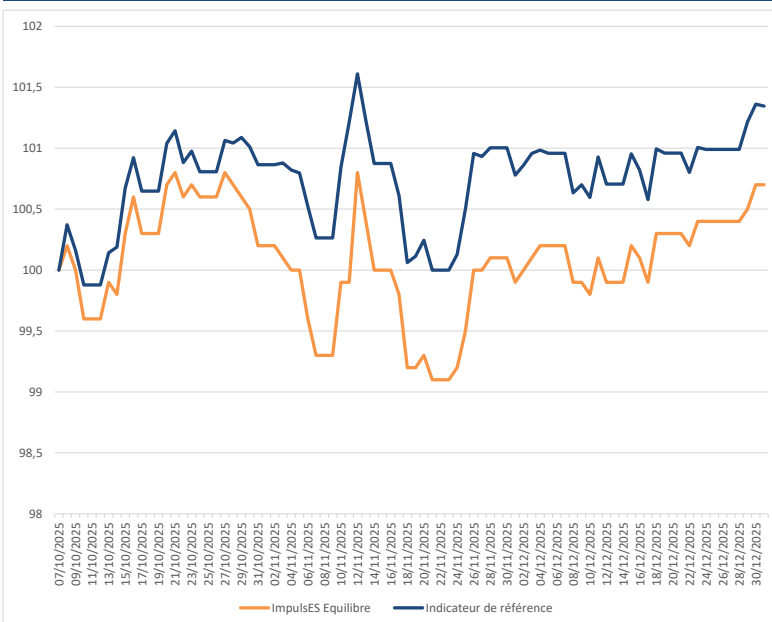
*En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'un fonds ayant une période d'existence inférieure à 12 mois.

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

Performances passées (%)

En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'un fonds ayant une période d'existence inférieure à 12 mois.

Évolution depuis l'origine (base 100 au 07/10/2025)



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)

Les ratios de risque ne sont pas présentés, le fonds étant récent et ne disposant pas d'un historique suffisant pour un calcul pertinent.

Commentaire de gestion

Au cours du mois de décembre, les marchés actions ont évolué dans un environnement globalement favorable, soutenus par les baisses de taux de 25 points de base décidées par la Réserve fédérale (FED) et la Banque d'Angleterre (BOE). Dans ce contexte, les marchés européens ont terminé le mois en hausse, avec une progression de +2,80% pour le Stoxx 600.

Aux États-Unis, les marchés ont réagi positivement à la récente baisse des taux, tout en intégrant un discours prudent de Jerome Powell. Le président de la Réserve fédérale a rappelé le manque de visibilité concernant la réunion de janvier, indiquant suivre de près l'évolution d'une inflation persistante et d'un marché du travail toujours tendu.

En Europe, les marchés sont restés attentifs aux développements diplomatiques autour du conflit ukrainien. Si les discussions se poursuivent entre les différentes parties, aucune avancée décisive n'a été enregistrée à ce stade. En France, le mois de décembre a été marqué par l'échec de l'adoption du budget 2026 en commission mixte paritaire, ce qui a conduit au vote d'une loi spéciale dans l'attente de la reprise des discussions en janvier.

Sur le plan sectoriel, le secteur des ressources de base affiche la meilleure performance du mois (+10,3%), porté par la poursuite de la hausse des prix des métaux précieux. L'argent s'inscrit en forte progression (+26,9% sur le mois), tandis que l'or (+2%) atteint pour la première fois le seuil des 4 500 dollars l'once, porté par les incertitudes géopolitiques qui incitent les investisseurs à se repositionner sur les valeurs refuges. Le secteur des banques enregistre également une solide performance (+7,9%), soutenu par des perspectives favorables pour 2026 émises par plusieurs bureaux d'analystes, dans un contexte de transformation bancaire toujours dynamique.

Au cours du mois, les taux souverains ont évolué à la hausse des deux côtés de l'Atlantique.

Aux États-Unis, les rendements des obligations souveraines à 10 ans ont fluctué entre 4,05% et 4,20%, principalement sous l'effet de la hausse des taux japonais, qui ravive la crainte d'un rapatriement des capitaux nippons au détriment de la dette américaine. Cette dynamique a été renforcée par les incertitudes entourant la trajectoire de la politique monétaire de la Fed en 2026.

En Europe, la remontée des taux souverains s'inscrit dans un mouvement de contagion en provenance des États-Unis et du Japon, amplifié par une inflation légèrement supérieure aux attentes et des discours prudents des membres de la BCE, confortant l'idée d'un maintien des taux directeurs à leurs niveaux actuels sur un horizon prolongé.

Dans ce contexte, le rendement de l'emprunt d'État allemand à 10 ans a augmenté de 17 points de base pour atteindre 2,86% et l'emprunt français à la même échéance a augmenté de 15 points de base pour s'établir à 3,56%. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a terminé le mois à 4,15%, soit une diminution de 13 points de base.

La BCE (Banque Centrale Européenne) a maintenu son taux de dépôt à 2%. La Réserve fédérale (FED) a, quant à elle, baissé ses taux de 25bps, lesquels se situent entre 3,50% et 3,75%.

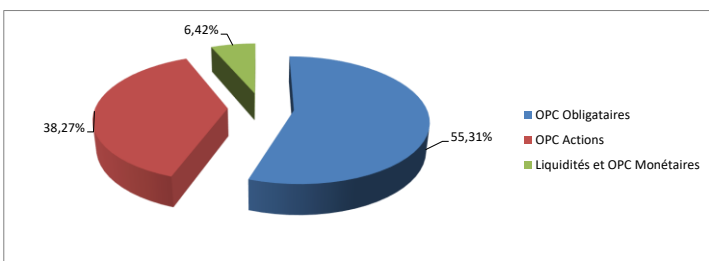
STRUCTURE ET CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM maître «REGARD EQUILIBRE», part « ES »

Nombre de lignes en portefeuille : 7

Sensibilité du portefeuille: 4,27

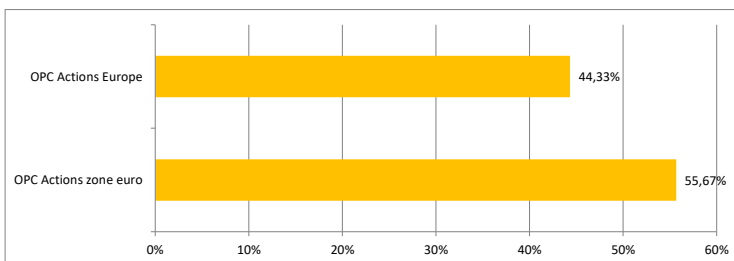
Exposition au risque action : 38,27%

Répartition de l'actif



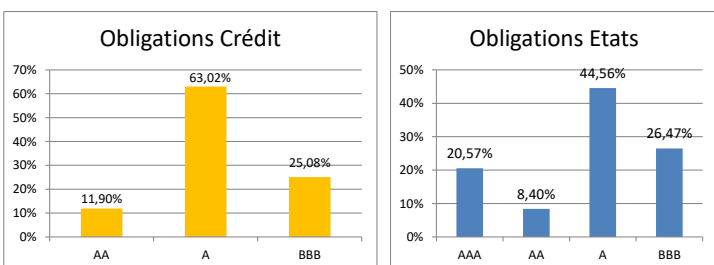
Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par zone géographique des OPC Actions



Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition par notations (Hors Trackers) *



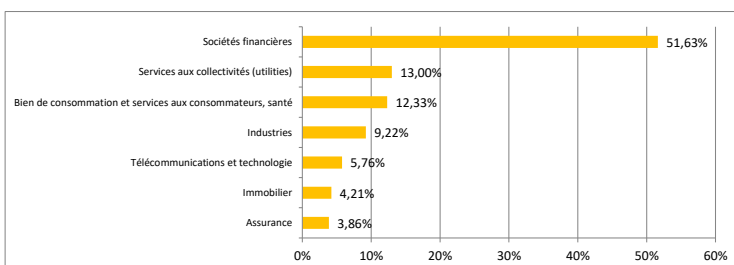
* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

Répartition sectorielle (Obligations Crédit) *



* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

Principales lignes *

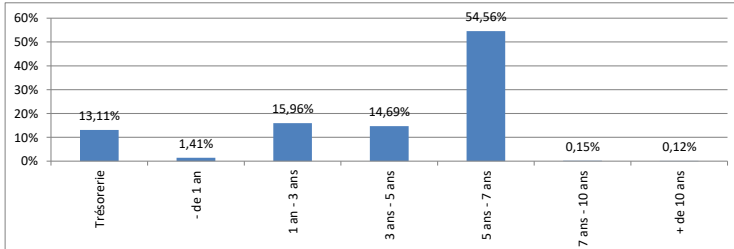
Actions	Secteur d'activité	% actif
ASML	Technologie	2,88%
SAP	Technologie	1,79%
SIEMENS AG	Industries	1,42%
BANCO SANTANDER	Sociétés financières	1,22%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industries	1,18%

Sources : PRO BTP FINANCE

Obligations	Pays	% actif
OAT 0% 25/05/2032	France	3,37%
OAT 2% 25/11/32	France	2,80%
OAT 0% 25/11/2031	France	2,65%
ESPAGNE 0.7% 30/04/2032	Espagne	2,51%
BTP 0.9% 01/04/2031	Italie	2,19%

* Réalisé par transparence

Répartition par tranche de maturité (Hors Trackers) *



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.

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.

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).

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 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, risque en matière de durabilité.
- ImpulsES EQUILIBRE est un FCPE nourricier du fonds maître REGARD EQUILIBRE.

Il adopte la même stratégie d'investissement que ce dernier et est investi en permanence à hauteur de 98% au minimum dans la part ES du fonds maître. La performance du FCPE peut être inférieure à celle du maître, principalement en raison de ses propres frais de gestion et de son niveau de liquidités.

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.