





En 2017, les taux d'intérêt sont restés à un niveau historiquement bas et les marchés boursiers, soutenus par une amélioration des perspectives de croissance économique, ont poursuivi leur progression. Par ailleurs, en fin d'année 2017, l'environnement fiscal a évolué d'une manière notable avec la mise en place du Prélèvement Forfaitaire Unique en septembre 2017 et avec la hausse de la CSG au 1<sup>er</sup> janvier 2018, le tout constituant ce que l'on appelle désormais la « Flat Tax ».

Dans ce contexte, l'assurance vie reste incontournable dans le patrimoine des Français; elle demeure attractive au regard des autres produits d'épargne et sort gagnante de la réforme fiscale voulue par le Gouvernement, avec notamment la disparition de l'ISF.

Son attractivité repose non seulement sur la rémunération des fonds en euros, mais également sur ses spécificités qui la distinguent des autres produits d'épargne: absence de plafond de versement, fiscalité avantageuse en cas de décès lors de la transmission, possibilité de désigner des bénéficiaires en dehors des règles successorales, faculté de rachat ou d'avance à tout moment, etc.

Ainsi, l'assurance vie constitue toujours un support d'épargne efficace pour les particu-

(1) Net de frais sur encours et brut de prélèvements sociaux et fiscaux.

liers. Sa gestion financière de long terme et sa souplesse protègent les adhérents d'un environnement financier fluctuant.

Malgré le niveau bas des taux d'intérêt et dans un contexte de faible inflation, le support en euros de l'**Épargne CONFIANCE**® continue, en 2017, à bénéficier d'une rémunération solide de 2,06%<sup>(1)</sup>, bien supérieure à la moyenne du marché qui se situe à 1,50%. Sur les huit dernières années, son rendement annuel moyen atteint 3,12%.

Par ailleurs, afin de sécuriser l'avenir, PRO BTP poursuit une politique prudente de renforcement de ses provisions qui ont été dotées pour la sixième année consécutive. Elles représentent l'équivalent d'une réserve de rendement de 2,14% acquise aux adhérents.

PRO BTP souhaitant un accès plus facile et large à l'ensemble de la gamme **Épargne CONFIANCE**®, il a été décidé de réduire de moitié les frais sur versement.

Enfin, outre l'excellente performance de ses supports en unités de compte, PRO BTP continuera en 2018 à enrichir la gamme des solutions proposées dans le cadre du **Multisupport CONFIANCE**®, avec la mise en place d'un support Immobilier.

**Nous vous remercions de votre confiance !**

**Pierre Ramadier**

Directeur Retraite/Épargne de PRO BTP

Édito.....	01	Le fonds <b>Regard Monétaire Euro</b> .....	11
Panorama.....	02	Le fonds <b>Regard Obligations Diversifiées</b> .....	12
3 options d'investissement.....	03	Le fonds <b>Regard Prudent</b> .....	13
Nouveautés 2018.....	04	Le fonds <b>Regard Équilibré</b> .....	14
Bilan économique 2017.....	05	Le fonds <b>Regard Dynamique</b> .....	15
Perspectives 2018.....	06	Le fonds <b>Regard Actions</b> .....	16
Le fonds en euros <b>Livret CONFIANCE</b> ®.....	07	Le <b>PERP CONFIANCE</b> ® BTP.....	17
Les fonds en unités de compte.....	09	Lexique.....	18

### Le Multisupport **CONFIANCE**®

Placement simple et modulable, il offre tous les avantages de l'assurance vie. Au sein du contrat, vous choisissez de répartir vos versements selon vos objectifs et votre sensibilité au risque. Vous avez le choix entre plusieurs supports d'investissement: le **fonds en euros Livret CONFIANCE**® ou les fonds en **unités de compte**. À chacun son profil: que vous soyez prudent ou plus audacieux, le **Multisupport CONFIANCE**® s'adapte à votre tempérament.

### Le Pacte **CONFIANCE**®

Il permet de cumuler les avantages de la donation et de l'assurance vie. Vous pouvez transmettre à vos enfants et/ou petits enfants un capital en toute simplicité... et en toute sécurité: financement des études, achat d'une voiture, d'un logement, mariage... Un bon moyen pour leur donner un coup de pouce.

### L'Épargne Handicap

Cette assurance vie sur mesure comporte de nombreux avantages fiscaux et permet aux personnes handicapées de répondre à leurs besoins pour aujourd'hui et demain.

### Et aussi...

#### Le Duo Énergie **CONFIANCE**®

Cette option du **Multisupport CONFIANCE**® n'est plus ouverte à la souscription. Elle associait la sécurité du **fonds en euros** et le potentiel de performance sur le long terme du fonds **Regard Actions**, le capital net investi étant entièrement garanti au terme du placement.

#### Les contrats en euros

**Livret CONFIANCE**®, **Billet CONFIANCE**®, **Plan Retraite CONFIANCE**® et **Plan Épargne Retraite BTP**: les sommes versées sur ces contrats monosupports sont uniquement investies sur le **fonds en euros** à capital garanti. Ils ne sont plus commercialisés.



**Vous souhaitez des précisions sur un terme financier?**  
Chaque mot en **rouge** est défini dans le lexique p. 18

### I. Les versements programmés par prélèvements automatiques

Ils permettent de se constituer progressivement un capital et de le valoriser. Les versements réguliers sont possibles à partir de 30 € par mois et par fonds, 90 € par trimestre ou 360 € par an. Un investissement régulier sur le fonds en euros permet au capital de croître constamment en étalant l'effort d'épargne dans la durée. Sur les fonds en unités de compte, la régularité des versements atténue l'impact des fluctuations boursières.

### II. L'investissement progressif

Grâce à un plan de transferts programmés entre les différents fonds du contrat **Multisupport CONFIANCE®**, l'investissement progressif permet de profiter du potentiel des marchés financiers, tout en limitant les risques. En effet, étaler ses investissements dans le temps multiplie les dates d'entrée sur les marchés et lisse ainsi les performances obtenues. Les transferts automatiques réalisés dans le cadre de cette option sont gratuits.

### III. La gestion à horizon

Cette option permet de répartir automatiquement l'épargne entre le fonds **Regard Dynamique** en unités de compte et le fonds **Livret CONFIANCE®** en euros.

À sa mise en place, vous choisissez une grille de répartition et une durée en fonction de vos objectifs et de vos projets. Afin de réduire l'exposition au risque à l'approche de l'échéance de l'option, l'allocation prévoit une diminution progressive de la part placée sur les unités de compte jusqu'au terme.

#### Frais de versement libres divisés par 2

Les frais de versements libres sont de 1% maximum depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

**Encore une année à la hauteur pour l'Épargne CONFIANCE®**

**+2,06%**

En 2017 sur le fonds en euros

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Ouverture d'un contrat d'assurance vie **Multisupport CONFIANCE®** dès 100 €

\*Rendement 2017 du fonds en euros **Livret CONFIANCE®** net de frais sur l'épargne gérée avant prélèvements sociaux et fiscaux

Le fonds **Livret CONFIANCE®** est le support en euros des contrats de la gamme **Épargne CONFIANCE®** :

**Multisupport CONFIANCE®**, **Livret CONFIANCE®**, **Billet CONFIANCE®**, **Plan Retraite CONFIANCE®** et **Plan Épargne Retraite BTP**.

### PRO BTP complète sa gamme d'Unités de Compte avec Regard Immobilier

Face à un environnement économique incertain, PRO BTP élargit et diversifie à nouveau la gamme des supports d'épargne qu'il propose à ses clients.

Dans le cadre de la fiscalité attrayante des contrats d'assurance vie, PRO BTP propose une unité de compte immobilière dont il garantira la liquidité mensuelle. Cet investissement permettra à nos épargnants d'accéder à des secteurs immobiliers performants généralement inaccessibles aux particuliers et ce, dans un cadre sécurisé.

Ce produit d'épargne de long terme s'appuie sur l'expertise et les réseaux du groupe PRO BTP en matière d'investissement immobilier. Sa conception technique respecte les principes de diversification des risques et les exigences prudentielles qui fondent la solidité de tous les produits d'épargne PRO BTP.

L'ajout de ce support à la gamme des produits d'épargne PRO BTP vient compléter la capacité offerte par notre groupe de construire une épargne de long terme dans un cadre diversifié permettant de traverser les crises financières en diminuant le risque global d'investissement.

#### Une nouvelle fiscalité

##### Un prélèvement unique sur les revenus du capital

Une "Flat tax" de 30 % s'applique désormais sur les plus-values des contrats d'assurance vie. Elle est composée de 17,2 % de prélèvements sociaux et de 12,8 % de prélèvements fiscaux. Elle intervient lors du rachat de l'épargne, sur la part des plus-values issue des versements effectués à compter du 27 septembre 2017.

Sont concernés :

- **les contrats d'assurance vie et de capitalisation** de plus de 8 ans dont le montant cumulé des primes versées, net de primes rachetées, est supérieur à 150 000 € au 31 décembre de l'année précédant le rachat
- tous **les contrats de moins de huit ans**.

Pour les versements effectués avant le 27 septembre 2017, la fiscalité ne change pas (hormis la hausse de la CSG).

Pour les versements effectués à compter du 27 septembre 2017, les épargnants qui réalisent un rachat sur leur assurance-vie ont le choix entre le prélèvement forfaitaire unique et la déclaration de leurs plus-values au barème de l'impôt sur le revenu.

Pour les rachats sur les nouveaux placements de moins de 8 ans, la Flat tax offre une fiscalité plus avantageuse. C'est particulièrement le cas pour les contrats de moins de 4 ans. En effet, la taxation des plus-values passe de 52,2 % (35 % de prélèvement libératoire + 17,2 % de prélèvements sociaux) à seulement 30 %.

Par ailleurs, l'abattement au-delà de huit ans (4 600 € pour une personne seule et 9 200 € pour un couple) est maintenu. Enfin, l'assurance vie conserve tous ses avantages en matière de transmission de l'épargne et de sortie en rente.

## Monde : accélération de l'appareil productif mondial

L'année 2017 a été une année riche en surprises. Du côté des bonnes nouvelles, notons d'abord l'accélération de la croissance mondiale expliquée assez largement par la vigueur économique des pays émergents et dans une moindre mesure par la croissance très robuste des pays développés. Naturellement, cette dynamique a entraîné avec elle un rebond très attendu du commerce international qui était resté atone ces dernières années. En zone euro, l'activité accélère plus fortement qu'anticipée, aidée par la consommation des ménages et un rebond notable de l'investissement. Les États-Unis prolongent davantage leur cycle économique déjà très mature : la demande domestique reste robuste, le plein-emploi persiste et la croissance des salaires se renforce.

Par ailleurs, l'année 2017 a également su déjouer de nombreux risques politiques. En effet, les mouvements populistes de 2016 (élection de Trump aux États-Unis et Brexit) se sont essouffés à l'issue des élections françaises et hollandaises. Ensuite, la première phase de négociation du Brexit a été conclue dans une indifférence rare. Enfin, les réformes fiscales de l'administration Trump ont finalement été votées en fin d'année. En dépit du caractère inégalitaire de la réforme au profit des ménages les plus aisés, l'harmonisation de la fiscalité des entreprises sur des standards internationaux devrait néanmoins apporter un soutien à court terme au cycle des profits des entreprises.

Finalement, la seule mauvaise nouvelle de l'année 2017 restera la faiblesse de l'inflation. Si le risque de déflation est un lointain souvenir aux États-Unis et un souvenir un peu moins lointain en zone euro ; il reste très réel au Japon. La réserve fédérale (FED) a ainsi accéléré sa normalisation, alors que la Banque Centrale Européenne (BCE) et la Banque du Japon (BoJ) ont préservé des conditions monétaires particulièrement souples dans l'espoir de raviver l'inflation.

### Marchés financiers : des taux toujours très bas et un marché action très performant

L'année 2017 ressemble à une année blanche pour les rendements des obligations souveraines. Le taux 10 ans US clôture l'année à un niveau proche de son niveau fin 2016 à 2,4 %, alors que le taux 10 ans allemand clôture à 0,43 % soit 0,2 points de pourcentage au-dessus de son niveau fin 2016. Les rendements ont reflété les craintes politiques et les discours parfois maladroits des banquiers centraux, mais restent largement contenus par l'excès d'épargne mondiale et les bilans stratosphériques des banques centrales. Par conséquent, l'indice **BofA 5-7 ans** affiche une performance faible de 0,49 % sur l'année 2017. Du côté des actions, les cours ont été largement soutenus par l'accélération de la croissance mondiale, les conditions financières toujours très souples et des profits d'entreprises particulièrement solides. En effet, l'indice **Euro Stoxx 50** enregistre une progression de 10 % (à dividendes réinvestis) alors que l'indice phare américain S&P 500 enregistre une performance de 22 %.

## Une année de transition

L'année 2018 devrait être une année de transition vers une conjoncture économique plus incertaine. D'abord, la divergence de politique monétaire entre les États-Unis et la zone euro devrait atteindre son paroxysme en fin d'année 2018 (au moment où la **BCE** pourrait arrêter son programme d'achat quantitatif). Ensuite, le retour des réformes en Chine pourrait attirer à nouveau l'attention des investisseurs. Sur ce front, l'année 2017 avait été très calme en raison du renouvellement quinquennal du bureau politique en fin d'année. Ce dernier remaniement a renforcé le pouvoir existant, ce qui devrait lui permettre d'implémenter de nombreuses réformes. Cela pourrait poser un défi majeur pour la politique monétaire. Celle-ci devra accompagner ces réformes, maintenir une devise stable, empêcher les fuites de capitaux et prévenir une hausse du crédit.

Notons également que la réduction observée en fin d'année des stocks de pétrole pourrait raviver les tensions classiques d'offre et de demande sur les prix. Pour le moment, les chocs d'offre (accord de prolongement du gel de la production de l'OPEP et la Russie) et de demande (accélération de la croissance mondiale) semblent mitiger l'impact macroéconomique de cette hausse.

Enfin, les risques politiques restent nombreux. Aux États-Unis, les élections de mi-parcours concernant une partie du congrès américain pourraient atténuer la capacité à voter des réformes de l'administration Trump. En zone euro, les élections italiennes pourraient être un élément majeur d'instabilité. Enfin, la deuxième phase de négociation du Brexit, les négociations de l'ALENA ou encore la géopolitique au Moyen-Orient et en Corée du Nord pourraient également perturber le dynamisme de cette année de transition.

## LE FONDS EN EUROS **LIVRET CONFIANCE**<sup>®</sup>

Le fonds **Livret CONFIANCE**<sup>®</sup> (fonds en euros des contrats de la gamme **Épargne CONFIANCE**<sup>®</sup>) préserve vos économies tout en vous faisant bénéficier d'un rendement régulier.

Vos versements fructifient d'année en année grâce à la garantie du capital net investi et des intérêts déjà versés.

### **Caractéristiques**

Date de création : 1985  
Société de gestion : PRO BTP FINANCE

Frais sur encours annuels :  
0,60% en 2017

### La politique d'investissement du fonds **Livret CONFIANCE**<sup>®</sup> en 2017

**En 2017, la gestion financière du fonds Livret CONFIANCE<sup>®</sup> (canton Épargne) s'est caractérisée par :**

- Un portefeuille obligataire investi en emprunts d'état et assimilés de la zone euro à hauteur de 35,6% et en obligations privées à hauteur de 40,2%.
- Une stabilité de la diversification en obligations convertibles représentant fin 2017 5,2% du portefeuille contre 5,4% fin 2016.
- Une augmentation du compartiment de trésorerie court terme à 5,9% en 2017 contre 3,9% en 2016.

- Une légère augmentation du poids des actions, ce dernier représentant, fin 2017, 7,6% du portefeuille contre 7% fin 2016.
- La priorité donnée aux grandes valeurs de la zone euro qui représentent, fin 2017, deux tiers des investissements en actions.
- Une stabilité du poids de la diversification en actions internationales (environ 15% de la position actions).
- En 2017, augmentation de la poche contenant des Fonds infrastructures de 1,2% à 5,4% en 2017.

### Performances à fin 2017 \*


Taux servi en 2017.....	2,06%
Taux cumulé sur les 8 dernières années.....	27,81%
Taux moyen annuel sur les 8 dernières années.....	3,12%
Encours sous gestion .....	3 613,84 millions d'euros

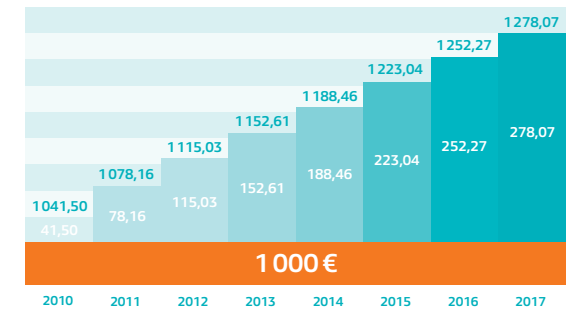
### Évolution sur 8 ans

À partir d'un placement de 1000€ au 01/01/2010




**1 278,07 €\***

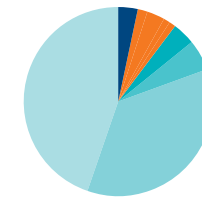
Montant de l'épargne constituée fin 2017

-  Intérêts cumulés
-  Investissement initial



### Répartition de l'actif à fin 2017

-  Obligations et assimilés : 86,91 %
-  Actions : 7,63 %
-  Diversification : 5,46 %



Diversification : 5,46%  
 Actions : 7,63%  
 Trésorerie : 5,90%  
 Obligations convertibles : 5,21%  
 Emprunts d'État et assimilés : 35,60%  
 Obligations privées : 40,20%

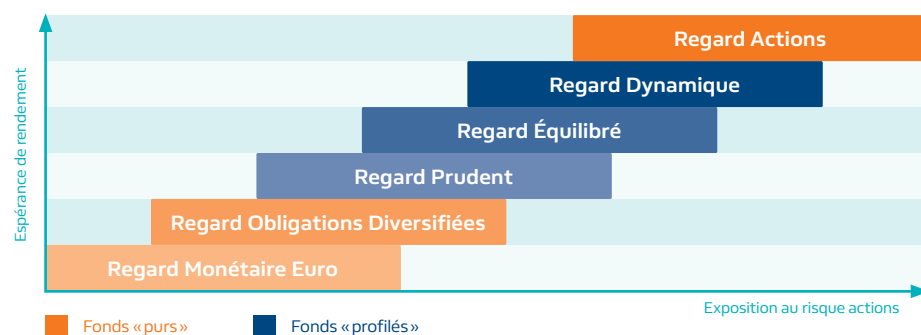
### Exposition du fonds **Livret CONFIANCE**<sup>®</sup> aux emprunts publics à fin 2017

France	7,54%
Supranationaux**	7,54%
Belgique	6,13%
Autriche	4,04%
Italie	3,68%
Allemagne	3,12%
Pays-Bas	1,78%
Espagne	1,45%
Finlande	0,36%

\* Rendements nets de frais sur l'épargne gérée avant prélèvements sociaux et fiscaux.

\*\* Organismes supranationaux bénéficiant d'une garantie d'États (Union européenne, Banque européenne d'investissement, Fonds européen de stabilité financière...).

## 6 fonds d'investissement, une multitude de possibilités



## Faits marquants de la gestion Actions

En 2017, les marchés actions ont bénéficié de conditions économiques et boursières quasi idéales qui ont abouti à des performances annuelles très solides un peu partout sur la planète. En Europe, le Stoxx 600 engrange ainsi 9,33% (dividendes réinvestis), aux États-Unis le S&P500 monte de plus de 19% tout comme le Nikkei 225 au Japon.

Par ailleurs, la hausse des indices s'est déroulée sans grands soubresauts, avec très peu de dispersion sectorielle et une volatilité réduite à l'extrême. Il faut dire que le contexte économique s'est avéré particulièrement propice : les taux sont restés bas du fait d'une inflation contenue, la croissance économique s'est diffusée à l'échelle mondiale et les résultats des entreprises ont souvent dépassé les attentes. En outre, la perspective puis la signature en Décembre de la réforme fiscale Américaine a constitué un soutien fort tout au long de l'année. Seul le change a joué défavorablement en Europe avec un raffermissement de l'euro qui pourrait compliquer l'activité des entreprises les plus internationalisées du vieux continent.

Enfin, en dépit d'un climat géopolitique alourdi, certains écueils bien identifiés ont été surmontés comme les élections françaises ou la première tranche des négociations du Brexit, ce qui n'a pas manqué d'alimenter la hausse des marchés.

Dans ce contexte, la stratégie de PRO BTP Finance a consisté à s'exposer davantage aux actions en profitant d'un des rares creux du marché courant Juillet.

À fin Décembre, la proportion d'actions dans l'encours global des fonds **Prudent**, **Équilibré** et **Dynamique** s'élève respectivement à 15%, 37% et 74%.

Sur ce compartiment, la priorité est donnée aux grandes valeurs de la zone euro au travers du fonds Regard Actions Euro qui affiche une performance 2017 de +6,48% contre +9,15% pour son indice de référence. Dans un souci de diversification, l'investissement en actions est élargi aux valeurs européennes et internationales au travers, notamment, du fonds **Regard Actions Internationales** qui termine l'année 2017 sur une performance de +8,28% contre +7,51% pour son indice de référence.

## Faits marquants de la gestion Taux

La volatilité est restée aussi très faible sur le compartiment des obligations. En effet, les taux longs Européens ont oscillé dans un faible intervalle de fluctuation compris entre [0,30% - 0,60%] dans le cas du 10 ans Allemand. Même aux États-Unis, les taux longs sont restés coincés par des chiffres d'inflation toujours inférieurs aux attentes.

Sur la fin d'année, le compartiment Américain des obligations privées de faible qualité (high yield) a montré des signes de fébrilité tandis que des dossiers très endettés subissaient aussi des revers sur la partie actions. L'avenir dira s'il s'agit d'un événement ponctuel ou de l'amorce d'une plus grande discrimination dans la valorisation des actifs.

Sur le compartiment des Taux, la stratégie de PRO BTP Finance a consisté à conserver une sous-exposition aux obligations d'État et aux obligations privées du fait du retrait, amorcé ou prévisible, des politiques monétaires jusque-là accommodantes, d'un retour possible de la volatilité et d'un risque de résurgence de l'inflation courant 2018.

Les obligations d'Etat représentent en fin d'année respectivement 85%, 50% et 20% de l'encours total des fonds **Prudent**, **Équilibré** et **Dynamique**; en termes de performance 2017, le fonds Regard Obligations Long Terme (investi sur les emprunts d'État de la zone euro) s'est apprécié de +0,47% contre +0,49% pour son indice de référence.

Les obligations privées représentent désormais 5% de l'actif des supports **Équilibré** et **Dynamique** au travers du fonds Regard Rendement qui s'est apprécié en 2017 de +2,93% contre +2,87% pour son indice de référence.

## LE FONDS REGARD MONÉTAIRE EURO

Le fonds **Regard Monétaire Euro** est un **fonds commun de placement** composé de produits **monétaires** en euros, dont les placements ont pour principal objectif la préservation du

capital. Il est recommandé dans une période d'incertitude, en attente de conditions plus favorables à un réinvestissement sur les autres supports en unités de compte.

### Caractéristiques

Forme juridique: **fonds commun de placement**  
Date de création: **17/12/1999**  
Date de commercialisation: **11/02/2000**  
Classification: **monétaire court terme**

Allocation d'actifs: **100% monétaire**  
Indice de référence: **EONIA**  
Société de gestion: **PRO BTP FINANCE**

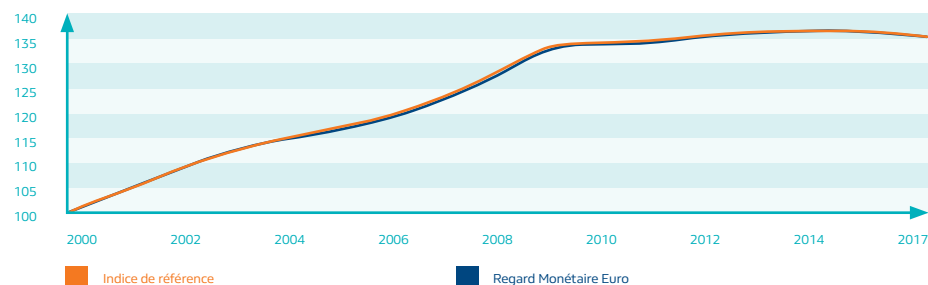
### Chiffres clés à fin 2017

Encours sous gestion ..... **846 539 €**  
Valeur liquidative en euros ..... **12,24 €**

### Performances\* (annualisées sur 3 et 5 ans)

-0,85% en 2017, -0,74% sur 3 ans, -0,72% sur 5 ans

#### Évolution des valeurs liquidatives depuis l'année de commercialisation du fonds (base 100)



### Répartition de l'actif à fin 2017

Trésorerie = 100 %

## LE FONDS REGARD OBLIGATIONS DIVERSIFIÉES

Le fonds **Regard Obligations Diversifiées** recherche une appréciation régulière du capital, grâce à une gestion diversifiée des investissements sur les différentes classes d'actifs obligataires.

La souplesse de la gestion du fonds vise à tirer parti des différents moteurs de performance des **obligations**, tout en bénéficiant d'une diversification du risque.

### Caractéristiques

Forme juridique: **fonds commun de placement**  
Date de création: **19/11/2013**  
Date de commercialisation: **19/11/2013**  
Classification: **obligations et autres titres de créance libellés en euro**

Allocation d'actifs: **jusqu'à 100% d'obligations**  
Indice de référence: **50% BofA Merrill Lynch Euro Government 5-7 ans + 50% Barclays Euro Aggregate Corporate 5-7 ans**  
Société de gestion: **PRO BTP FINANCE**

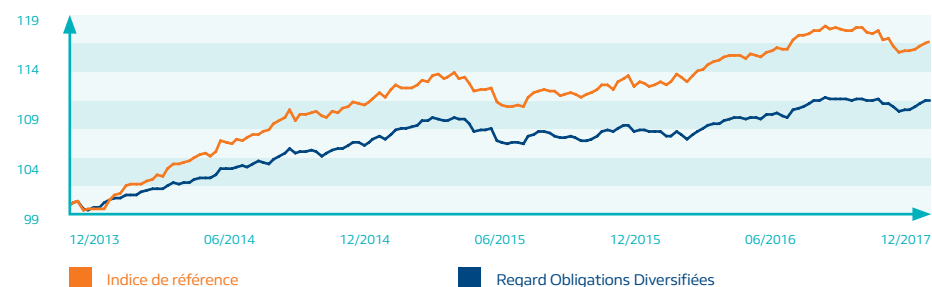
### Chiffres clés à fin 2017

Encours sous gestion ..... **853 244 €**  
Valeur liquidative en euros ..... **11,24 €**

### Performances\* (annualisées sur 3 ans)

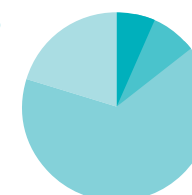
+1,11% en 2017, +1,13% sur 3 ans

#### Évolution des valeurs liquidatives depuis l'année de commercialisation du fonds (base 100)



### Répartition de l'actif à fin 2017

Obligations et assimilés = 100 %



Trésorerie: 8,29%  
Obligations convertibles: 9,27%  
Obligations du secteur privé: 64,14%  
Emprunts d'État: 18,30%

## LE FONDS REGARD PRUDENT

Le fonds **Regard Prudent** vise une valorisation du capital investi, grâce à la gestion prudente d'une allocation à forte dominante obligataire,

pouvant être dynamisée par une exposition très limitée au risque **actions**.

### Caractéristiques

Forme juridique: **fonds commun de placement**  
Date de création: **19/11/2013**  
Date de commercialisation: **19/11/2013**  
Classification: **diversifié**

Allocation d'actifs: **entre 0% et 20% d'actions**  
Indice de référence: **90% BofA Merrill Lynch Euro Government 5-7 ans + 10% Euro Stoxx 50**  
Société de gestion: **PROBTP FINANCE**

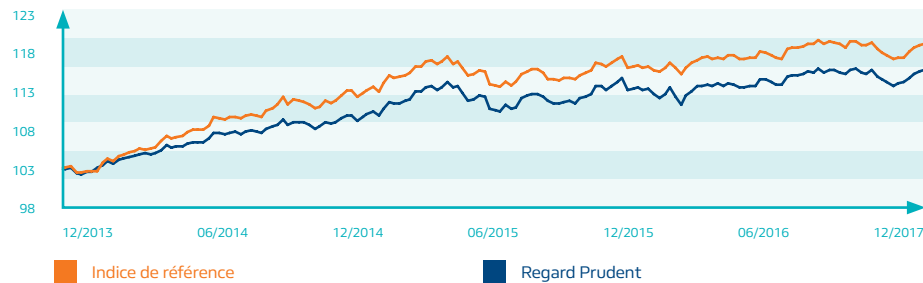
### Chiffres clés à fin 2017

Encours sous gestion ..... **6 179 600 €**  
Valeur liquidative en euros ..... **11,37 €**

### Performances\* (annualisées sur 3 ans)

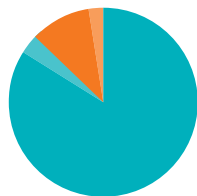
+ 0,46% en 2017, + 1,36% sur 3 ans

Évolution des valeurs liquidatives depuis l'année de commercialisation du fonds (base 100)



### Répartition de l'actif à fin 2017

■ Obligations et assimilés = 85,30%  
■ Actions = 14,70%



Emprunts d'État: 82,80%  
Trésorerie: 2,50%  
Actions de la zone euro: 11,62%  
Actions internationales: 3,08%

## LE FONDS REGARD ÉQUILIBRÉ

Le fonds **Regard Équilibré** a pour objectif une valorisation du capital investi, en offrant à ses porteurs un placement à dominante

obligataire, avec une exposition modérée au risque **actions**.

### Caractéristiques

Forme juridique: **fonds commun de placement**  
Date de création: **17/12/1999**  
Date de commercialisation: **11/02/2000**  
Classification: **diversifié**

Allocation d'actifs: **entre 20% et 40% d'actions**  
Indice de référence: **70% BofA Merrill Lynch Euro Government 5-7 ans + 30% Euro Stoxx 50**  
Société de gestion: **PROBTP FINANCE**

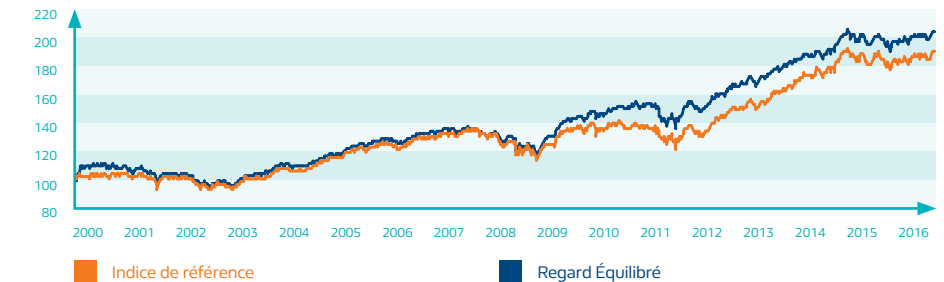
### Chiffres clés à fin 2017

Encours sous gestion ..... **62 524 815 €**  
Valeur liquidative en euros ..... **22,25 €**

### Performances\* (annualisées sur 3 et 5 ans)

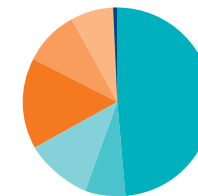
+ 2,16% en 2017, + 2,55% sur 3 ans, + 4,28% sur 5 ans

Évolution des valeurs liquidatives depuis l'année de commercialisation du fonds (base 100)



### Répartition de l'actif à fin 2017

■ Obligations et assimilés = 62,66%  
■ Actions = 35,04%  
■ Diversifications = 2,30%



Emprunts d'État: 50,34%  
Obligations du secteur privé: 4,79%  
Trésorerie: 7,53%  
Actions de la zone euro: 15,15%  
Actions Europe: 10,90%  
Actions internationales: 8,98%  
Diversifications: 2,30%



## LE FONDS REGARD DYNAMIQUE

Le fonds **Regard Dynamique** a pour objectif la recherche de plus-values sur le long terme, en contrepartie d'une prise de risque

relativement élevée. Il offre à ses porteurs un placement à dominante **actions**.

### Caractéristiques

Forme juridique: **fonds commun de placement**  
Date de création: **17/12/1999**  
Date de commercialisation: **11/02/2000**  
Classification: **diversifié**

Allocation d'actifs: **entre 40% et 80% d'actions**  
Indice de référence: **40% BofA Merrill Lynch Euro Government 5-7 ans + 60% Euro Stoxx 50**  
Société de gestion: **PRO BTP FINANCE**

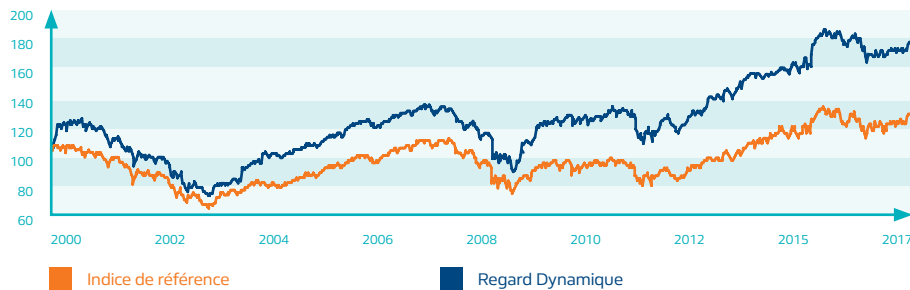
### Chiffres clés à fin 2017

Encours sous gestion ..... 39 482 143 €  
Valeur liquidative en euros ..... 21,43 €

### Performances\* (annualisées sur 3 et 5 ans)

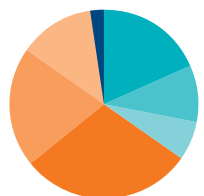
+4,28% en 2017, +4,13% sur 3 ans, +6,52% sur 5 ans

#### Évolution des valeurs liquidatives depuis l'année de commercialisation du fonds (base 100)



### Répartition de l'actif à fin 2017

■ Obligations et assimilés = 25,89%  
■ Actions = 69,53%  
■ Diversifications = 4,58%



Emprunts d'État: 19,77%  
Obligations du secteur privé: 4,72%  
Trésorerie: 1,40%  
Actions de la zone euro: 31,14%  
Actions Europe: 21,74%  
Actions internationales: 16,65%  
Diversifications: 4,58%

## LE FONDS REGARD ACTIONS

Le fonds **Regard Actions** est un **fonds commun de placement** dont l'objectif est la recherche de plus-values sur le long terme, en contrepartie d'une prise de risque élevée.

Conformément à sa politique de gestion, le fonds Regard Actions est intégralement exposé aux marchés **actions**.

### Caractéristiques

Forme juridique: **fonds commun de placement**  
Date de création: **17/06/2005**  
Date de commercialisation: **29/07/2005**  
Classification: **actions des pays de l'Union européenne**

Allocation d'actifs: **jusqu'à 100% d'actions**  
Indice de référence: **Euro Stoxx 50**  
Société de gestion: **PRO BTP FINANCE**

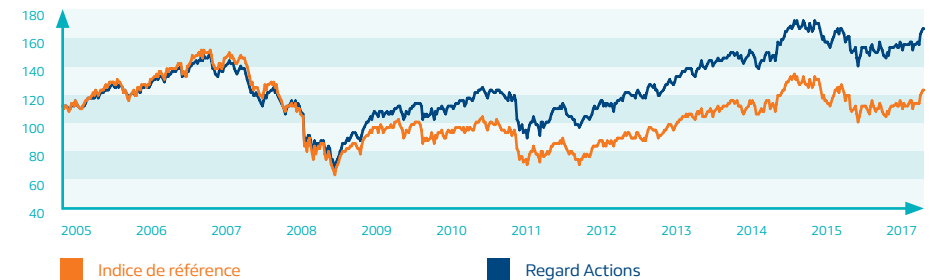
### Chiffres clés à fin 2017

Encours sous gestion ..... 5 813 696 €  
Valeur liquidative en euros ..... 14,59 €

### Performances\* (annualisées sur 3 et 5 ans)

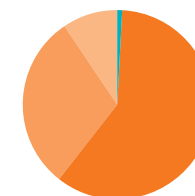
+5,56% en 2017, +5,46% sur 3 ans, +8,17% sur 5 ans

#### Évolution des valeurs liquidatives depuis l'année de commercialisation du fonds (base 100)



### Répartition de l'actif à fin 2017

■ Obligations et assimilés = 0,85%  
■ Actions = 99,15%



Trésorerie: 0,85%  
Actions de la zone euro: 61,37%  
Actions Europe: 28,40%  
Actions internationales: 9,38%

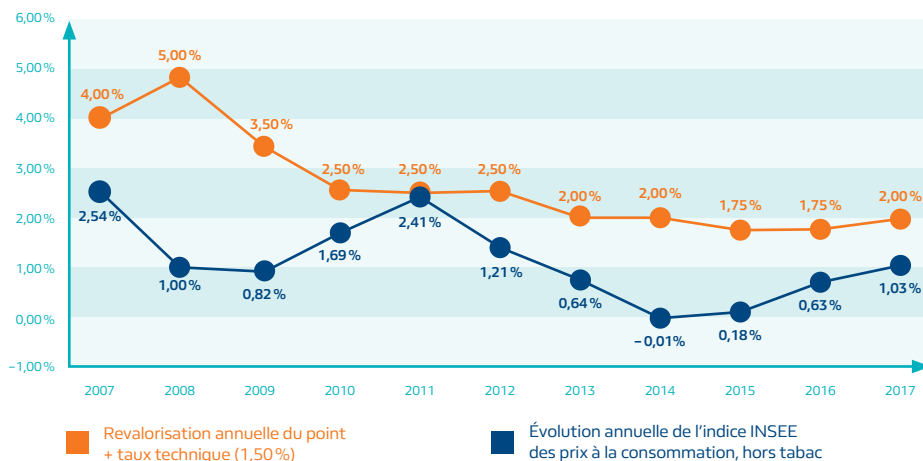
La gestion financière du PERP CONFIANCE® BTP a pour objectif d'optimiser la valorisation de l'actif sur le long terme, en cohérence avec l'horizon de la retraite. Afin de protéger le pouvoir d'achat des rentes, une part importante des

investissements est allouée aux actifs offrant une couverture contre le risque d'inflation (actions, obligations indexées sur inflation, immobilier).

## Caractéristiques

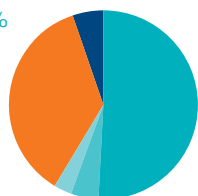
Société de gestion : PROBTP FINANCE  
Frais sur encours annuels : 0,50% en 2017  
Encours sous gestion : 74 550 000 €

### Rendement global du PERP



### Répartition de l'actif à fin 2017

- Obligations et assimilés = 57,87%
- Actions = 37,04%
- Diversifications = 5,09%



Obligations d'État et assimilés : 51,57%  
Obligations privées : 4,17%  
Trésorerie : 2,13%  
Actions : 37,04%  
Diversifications : 5,09%

#### Action

Titre représentant une part du capital d'une société cotée ou non en bourse, pouvant être rémunéré par des dividendes versés en fonction des bénéfices réalisés et distribués par l'entreprise.

#### BCE

Banque centrale européenne.

#### BofA Merrill Lynch Euro Government 5-7 ans

Indice représentatif du cours des obligations à taux fixe libellées en euros et émises par les États membres de la zone euro, ayant une échéance de 5 à 7 ans. Les obligations intégrées à cet indice sont émises par des États notés dans la catégorie « investment grade » dont la solidité financière est considérée comme élevée.

#### EONIA

Taux de référence des opérations réalisées au jour le jour sur le marché monétaire de la zone euro.

#### Euro Stoxx 50

Indice boursier établi sur la base de la valeur des actions des 50 plus grandes sociétés de la zone euro, choisies en fonction de leur capitalisation boursière, de leur liquidité et de leur appartenance sectorielle.

#### Fonds Commun de Placement (FCP)

Copropriété d'instruments financiers (actions, obligations...) gérée par une société de gestion, qui agit pour le compte des investisseurs ayant acheté des parts du fonds.

#### Fonds en euros

Support d'investissement des contrats d'assurance vie, sur lequel les sommes placées sont exprimées en euros et bénéficient d'une garantie par l'assureur du capital net investi et des intérêts versés annuellement.

#### Immobilier papier

Placement sous forme de parts d'organismes chargés d'acquérir et de gérer un patrimoine immobilier locatif, permettant de percevoir des revenus réguliers sans supporter les contraintes de la gestion des biens immobiliers.

#### Monétaire

Catégorie de titres de créance de court terme s'échangeant sur un marché où les banques, les compagnies d'assurance, les entreprises et les États prêtent et empruntent des fonds en fonction de leurs besoins.

#### Multisupport

Contrat d'assurance vie permettant à l'assuré de répartir son épargne entre différents supports en unités de compte et, le plus souvent, un support en euros.

#### Obligation

Titre représentatif d'une dette à moyen-long terme émise par une société, une collectivité publique ou un État, remboursable pour un montant et à une date prédéfinis et rémunéré par des intérêts.

#### Obligation convertible

Obligation que le porteur pourra transformer en actions dans une période donnée.

#### Taux technique du PERP

Taux de rendement garanti à chaque versement pendant toute la durée de vie du PERP CONFIANCE® BTP, qui s'ajoute à la revalorisation annuelle de la valeur du point et constitue une avance sur la rémunération que procureront les placements financiers du contrat.

#### Unité de compte

Support d'investissement des contrats d'assurance vie multisupport, sur lequel les sommes placées sont exprimées en nombre d'unités de compte et dont la valeur peut évoluer à la hausse ou à la baisse en fonction des fluctuations des marchés financiers, sans garantie du capital par l'assureur.

#### Valeur liquidative

Valeur d'une part d'un fonds commun de placement, sur la base de laquelle sont réalisés les achats et les ventes de parts du fonds et qui est obtenue en divisant la valeur globale des actifs du fonds par le nombre total de parts.

## VOS CONTACTS

### Directions régionales PRO BTP

Notre accueil téléphonique est ouvert du lundi au vendredi de 8h 30 à 19h et le samedi de 8h 30 à 13h.

#### SUD-OUEST

33055 BORDEAUX CEDEX  
Dép. 09, 12, 19, 23, 24, 31,  
32, 33, 40, 46, 47, 64,  
65, 81, 82 et 87

**Tél. 05 56 11 56 11**

#### NORD-PAS-DE-CALAIS

59042 LILLE CEDEX  
Dép. 59 et 62

**Tél. 03 20 12 35 35**

#### RHÔNE-ALPES BOURGOGNE – AUVERGNE

CS 70734-69257 LYON  
CEDEX 09  
Dép. 01, 03, 07, 15, 21,  
26, 38, 42, 43, 58, 63, 69,  
71, 73, 74 et 89

**Tél. 04 72 42 16 16**

#### MÉDITERRANÉE

CS 50011-13395  
MARSEILLE CEDEX 10  
Dép. 04, 05, 06, 11,  
13, 30, 34, 48, 66,  
83, 84, 2A et 2B

**Tél. 04 96 20 70 00**

#### GRAND-EST

CS 55415-54056 NANCY  
CEDEX  
Dép. 08, 10, 25, 39, 51,  
52, 54, 55, 57, 67, 68,  
70, 88 et 90

**Tél. 03 83 95 39 94**

#### OUEST-ATLANTIQUE

44176 NANTES CEDEX 04  
Dép. 16, 17, 22, 29, 35, 44, 49,  
53, 56, 72, 79, 85 et 86

**Tél. 02 40 38 15 15**

#### PARIS – SEINE

75745 PARIS CEDEX 15  
Dép. 75, 92, 93 et 94

**Tél. 01 55 76 15 05**

#### ÎLE-DE-FRANCE CENTRE

CS 11136  
75545 PARIS CEDEX 11  
Dép. 18, 28, 36, 37, 41, 45,  
77, 78, 91 et 95

**Tél. 01 40 31 38 88**

#### NORMANDIE PICARDIE

76138 MONT-SAINT-AIGNAN  
CEDEX  
Dép. 02, 14, 27, 50,  
60, 61, 76 et 80

**Tél. 02 35 07 29 44**

Retrouvez les adresses de nos agences Conseil sur [probtp.com](http://probtp.com)



**SAF BTP VIE** Société d'assurances familiales des salariés et artisans VIE - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 126 500 000 € entièrement versé, régie par le code des assurances – Siège social: 7 rue du Regard 75006 PARIS  
SIREN 332 060 854 – RCS PARIS

La SAF BTP VIE est membre de PRO BTP, groupe de protection sociale du BTP.

**PRO BTP E.R.P** PRO BTP Épargne Retraite Prévoyance - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 10 000 000 € entièrement versé, régie par le code des assurances – Siège social: 7 rue du Regard 75006 PARIS  
SIREN 482 011 269 – RCS PARIS

PRO BTP ERP est membre de PRO BTP, groupe de protection sociale du BTP.