

## Objectif de gestion

Le Fonds a pour objectif, de dégager une performance supérieure à celle de l'indice composite 70% Ice BofA Merrill Lynch Euro Government Index 5-7 ans et 30% EuroStoxx 50 (cours de clôture), dividendes réinvestis. La stratégie de gestion du fonds consistera à piloter une allocation d'actifs entre différents OPC obligataires et actions. A partir d'une allocation cible qui privilégiera pour une large part les taux (indice de référence à 70% Ice BofA Merrill Lynch Euro Government Index 5-7 ans), l'arbitrage entre les différents supports disponibles se fera en fonction des anticipations sur le potentiel respectif des différents marchés sous-jacents. Le fonds pourra être exposé aux actions, majoritairement de la zone euro (maximum 50% de l'actif net) et aux produits de taux de la zone euro (minimum 50% de l'actif net). Les investissements seront réalisés principalement sur les OPC actions et taux gérés par PRO BTP FINANCE. Le fonds pourra être investi à plus de 20 % de son actif net en OPC.

L'indicateur de référence est composite : il est constitué d'un indice obligataire, le Ice BofA Merrill Lynch Euro Government Index 5-7 ans, panier d'obligations libellées en euros émises par les Etats membres de la zone euro ayant une maturité comprise entre 5 et 7 ans et d'un indice action l'EuroStoxx 50, représentatif des 50 plus grandes capitalisations de la zone euro. Le cours de clôture constitue le cours de référence. L'indice est calculé dividendes réinvestis.

Le fonds peut intervenir sur les marchés à terme et optionnels, réglementés ou de gré à gré, de l'Union européenne (vente de call, achat de put, vente de contrats d'instruments financiers à terme) pour couvrir le portefeuille contre les risques actions et de hausse des taux. L'exposition maximale autorisée est de 100 % de l'actif. En outre, le fonds pourra effectuer des opérations d'acquisition (dans la limite de 10% de l'actif net) et de cession temporaire de titres (jusqu'à 100 % de l'actif net). Le fonds pourra avoir recours temporairement à des emprunts d'espèces en vue de gérer des décalages de dates de valeur. Ces opérations auront un caractère accessoire.

Le fonds est classé article 6 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

## Chiffres clés

Valeur liquidative :	10,57 €
Actif net total du fonds en millions d'€ :	77,64 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

Forme juridique : Fonds d'investissement à vocation générale  
 Règlementation SFDR : Article 6  
 \* Indicateur de référence :  
 70% Ice BofA ML Euro Gov. Index 5-7 ans et 30% Eurostoxx 50 net return

Affectation du résultat net : Capitalisation  
 Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation  
 Date de création part P : 30/10/2020  
 Fréquence de valorisation : Hebdomadaire  
 Devise de référence : Euro

Fourchette de sensibilité : -  
 Droits d'entrée max part P : 5% Aucune commission de souscription ne sera prélevée dans le cadre des contrats d'assurance PER individuel de la SMA BTP Vie souscrits auprès de la SAF BTP VIE.  
 Droits de sortie max : Néant  
 Frais de gestion max part P : 0,80% TTC  
 Frais de gestion indirect max part P : 0,50% TTC  
 Commission de surperformance : Non  
 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 : FR0050000787

Le part P de ce fonds servira principalement de support en unités de compte de contrats d'assurance PER individuel de la SMA 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

Co-gérants : Robin MONEGIER DU SORBIER et Silvain DEPRES

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

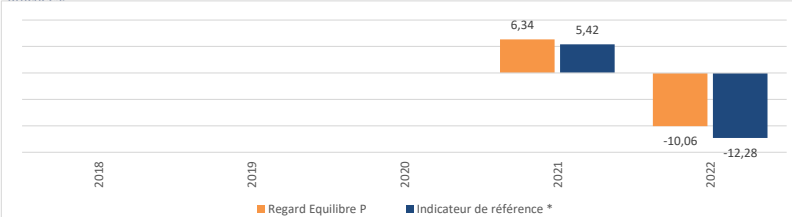
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Regard Equilibre P	4,65%	1,54%	1,05%	-0,75%	-	-	5,70%
Indicateur de référence *	6,23%	1,57%	1,77%	0,93%	-	-	4,02%
Performance relative	-1,58%	-0,03%	-0,72%	-1,68%	-	-	1,68%

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.



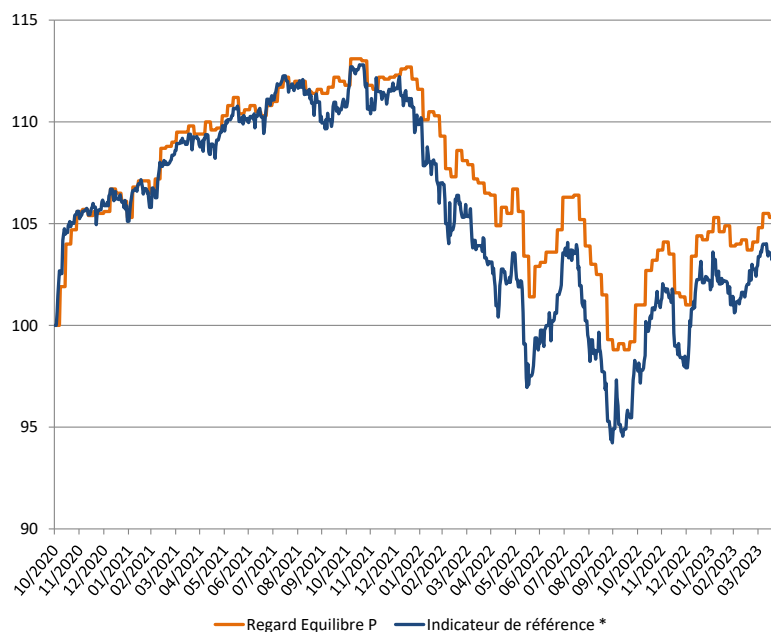
Le fonds ayant moins de 10 années complètes de performances, l'histogramme ci-dessus est affiché sur une période réglementaire de 5 ans.

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 depuis la création (base 100 au 30/10/2020)



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	7,15	9,16	-	-
Bêta	0,76	-	-	-
Tracking Error	2,76	-	-	-
Ratio d'information	-0,55	-	-	-

Sources : Morningstar et PRO BTP FINANCE

## Commentaire de gestion

Avec une augmentation du PIB au 1er trimestre 2023 de +0,1 % comparé au trimestre précédent, la Zone euro évite de justesse une récession, le 4eme trimestre 2022 ayant été en baisse de -0,1 %. Le découpage géographique affiche en tête l'Espagne et l'Italie, avec une croissance de +0,5 %. La France suit avec +0,2 %, tandis que le PIB allemand restait stationnaire au cours du trimestre. Les indices des directeurs d'achats PMI ont continué de diverger au mois d'avril, avec une progression du PMI des services à 56,6, malgré une inflation toujours élevée, tandis que le PMI manufacturier a baissé à 45,8. L'inflation totale a reculé de 8,5 % à 6,9 % sur un an, soit le taux le plus bas sur les douze derniers mois, grâce à des effets de bases négatifs, notamment sur les prix de l'énergie. L'inflation sous-jacente a en revanche continué de progresser à 5,7 % (+0,1 %).

Le PIB américain a surpris par son ralentissement ce mois-ci, en progressant de 1,1 % au premier trimestre sur un an après +2,6 % au quatrième trimestre 2022. L'investissement résidentiel et les stocks ont pesé sur la donnée, tandis que la consommation, grâce aux ventes automobiles, a permis d'amortir la baisse. Après une baisse en mars, l'ISM manufacturier a rebondi en avril à 47,1 (+0,8). L'ISM des services a quant à lui baissé à 51,9 (-3,9). Le nombre d'emplois a augmenté de 236 000 en mars, en recul par rapport à la moyenne semestrielle de 334 000, tandis que le taux de chômage est resté stable à 3,5 %. Dans le même temps, la croissance des salaires a diminué de 0,4 point pour atteindre 4,2 % en glissement annuel. L'inflation totale s'est repliée une fois encore à 5,0 % (-1 point) tandis que l'inflation sous-jacente a légèrement progressé à 5,6 % (+0,1 point). L'augmentation des prix du logement a contrebalancé la baisse des prix de l'énergie.

Au Royaume-Uni, l'indice PMI de l'industrie manufacturière a légèrement reculé en avril pour atteindre 47,8 (-0,1), tandis que l'indice PMI des services a atteint son plus haut niveau sur 12 mois, à 54,9. Les écarts de performance sont dus au ralentissement de la demande des consommateurs, aux coûts élevés de l'énergie et à une baisse des nouvelles commandes dans le secteur manufacturier. Cela contraste avec le secteur des services, où les nouvelles commandes ont augmenté. L'inflation totale s'est repliée de 0,3 point à 10,1% en glissement annuel, en raison de la réduction des prix des carburants et du logement, tandis que l'inflation sous-jacente est restée à 6,2% en glissement annuel. Ces baisses ont toutefois été partiellement annulées par l'augmentation des prix des denrées alimentaires ainsi que des loisirs et de la culture.

La croissance chinoise a accéléré au premier trimestre 2023 sur un an à +4,5 % contre +2,9 % au quatrième trimestre 2022. Les services et la consommation ont été parmi les principaux contributeurs. La production industrielle a également rebondi en mars à +3,9 % contre +2,4 % le mois précédent. Enfin, les craintes d'un ralentissement des exportations se sont dissipées avec une hausse des exportations de +14,8 % contre -6,8 % le mois précédent.

Après un mois de mars fortement affecté par les déboires du secteur bancaire, le mois d'avril affiche de bonnes performances sur les marchés actions mondiaux, entre +2 et +3 % selon les indices, les craintes bancaires s'étant en partie dissipées. Au sein du Stoxx 600, la hausse est menée par l'Immobilier (+5,2 %), la Santé (+4,7 %) et l'Assurance (+4,4 %). Les matières premières (-5,7 %), la Technologie (-4,6 %) et l'Automobile (-2,5 %) marquent en revanche le pas.

Les marchés obligataires ont pu quelque peu souffler en avril, avec une baisse de la volatilité. Le rendement obligataire du 10 ans américain a baissé de 5 bp à 3,43 % tandis qu'il a progressé en France et en Allemagne à respectivement 2,89 % (+7,5 bp) et 2,32 % (+1bp).

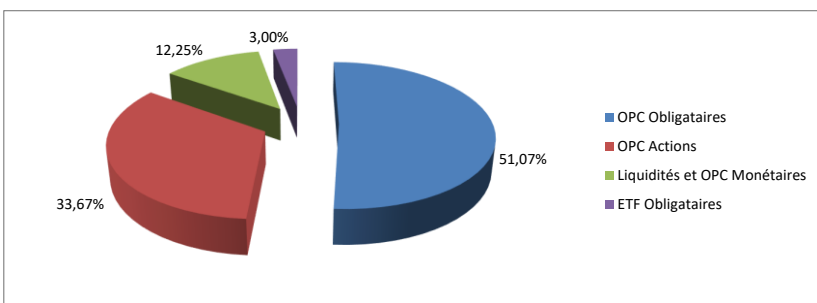
## Informations complémentaires

Nombre de lignes en portefeuille : 9

Sensibilité du portefeuille: 4,15

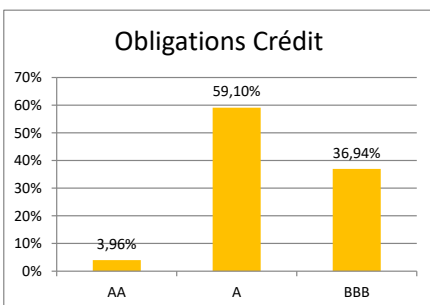
Exposition au risque action : 33,67%

### Répartition de l'actif



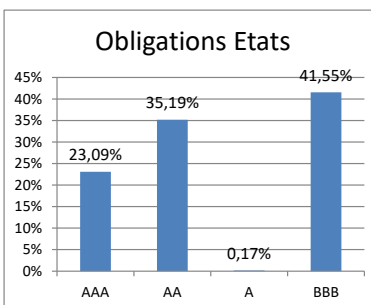
Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition par notations (Hors Trackers) \*



\* Réalisé par transparence

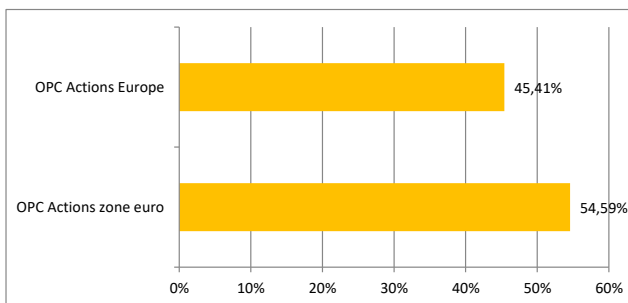
Sources : PRO BTP FINANCE



\* Réalisé par transparence

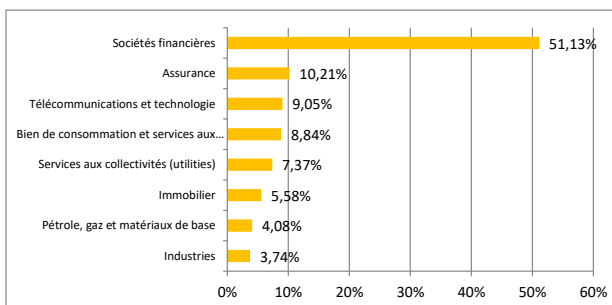
Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition par zone géographique des OPC Actions



Sources : PRO BTP FINANCE

### Répartition sectorielle (Obligations Crédit) \*



\* Réalisé par transparence

Sources : PRO BTP FINANCE

### Principales lignes \*

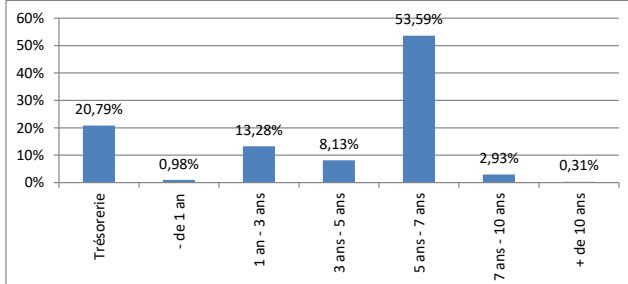
Actions	Secteur d'activité	% actif
TOTAL ENERGIES SE	Pétrole et gaz	1,74%
SANOFI	Santé	1,10%
SAP	Technologie	1,08%
SIEMENS AG	Industries	1,07%
ASML	Technologie	1,03%

Sources : PRO BTP FINANCE

Obligations	Pays	% actif
OAT 0% 25/11/2029	France	4,20%
OAT 0.75% 25/11/2028	France	3,08%
ESPAGNE 1.40% 30/07/2028	Espagne	2,41%
BTP 3% 01/08/2029	Italie	2,23%
ESPAGNE 0.60% 31/10/29	Espagne	2,01%

\* 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 ( $\beta$ )

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.

### 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.

### **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, risque en matière de durabilité, 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.

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.

### 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).