

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de délivrer une performance supérieure à celle de l'indice Stoxx Europe 50.

L'indice Stoxx Europe 50 constitue l'indicateur de référence. Il est représentatif des 50 plus grosses capitalisations de l'Union européenne. Il est calculé dividendes réinvestis.

Le fonds, exposé en permanence à 60% minimum au marché actions des pays de l'Union européenne, opère une gestion active et sélectionne les actions et tous autres titres de capital, principalement des pays de l'Union européenne, émis par des sociétés répondant à des exigences d'ISR (investissement socialement responsable), le jugement des performances sociales et environnementales des sociétés s'appuyant principalement sur l'expertise et la notation de sociétés spécialisées comme VIGEO selon les critères suivants : Ressources humaines, Environnement, Comportement sur les marchés (Clients / Fournisseurs), Gouvernance, Société civile et Droits humains. Les actions sélectionnées appartiennent à une liste de titres éligibles, faisant eux-mêmes partie des 200 plus grandes capitalisations boursières européennes (Stoxx Europe Large 200).

Le reporting ISR du fond est disponible sur le site internet de PRO BTP FINANCE. (www.probtppfinance.com)

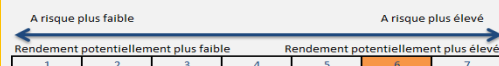
Chiffres clés

VL part H:	309,99 €
VL part N:	6 155,73 €
Actif net total du fonds en millions d'€ :	233,17 M€

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Profil de risque et de rendement



Cette donnée se base sur les résultats passés en matière de volatilité. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Caractéristiques

Forme juridique : Fonds d'investissement à vocation générale

Classification AMF : Sans classification

Indicateur de référence : Stoxx Europe 50 dividendes réinvestis

Affectation du résultat net : Capitalisation

Affectation des plus values nettes réalisées : Capitalisation

Date de création part H: 25/06/2003

Date de création part N: 14/06/2018

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Droits d'entrée max part H : 5%

Droits d'entrée max part N : 1%

Droits de sortie max part H : Néant

Droits de sortie max part N : Néant

Frais de gestion max part H : 0,20% TTC

Frais de gestion max part N : 1% TTC

Commission de surperformance : Non

(Le détail des frais est disponible dans le DICI)

Informations pratiques

Code ISIN part H: FR0007083357

Code Bloomberg: PROBTPR FP Equity

Code ISIN part N: FR0013334471

Code Bloomberg: PBRADN FP Equity

Modalités de souscription rachat :

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour avant 15 heures 30, exécutées sur la base de la valeur liquidative calculée à partir des derniers cours de bourse du jour et réglées en J+2 ouvré. Les ordres reçus après 15 heures 30 seront exécutés sur la VL suivante.

La valeur liquidative est calculée chaque jour d'ouverture des marchés financiers (calendrier officiel Euronext). En cas de fermeture de la Bourse de Paris ou de jours fériés légaux, la valeur liquidative n'est pas calculée.

Souscription initiale min. part H : Néant

Souscription initiale min. part N : 1 000 000 €

Souscription ultérieure min. part N : Néant

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Gérant : Corinne SCOFFONI, depuis la création

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

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Regard Actions Développement Durable H	-5,05%	-0,07%	0,83%	5,97%	31,70%	32,09%
Regard Actions Développement Durable N	-5,36%	-0,14%	0,62%	5,12%	28,57%	-
Stoxx Europe 50 Net Return	-2,03%	-0,75%	2,40%	9,76%	30,76%	32,17%
Performance relative part H	-3,02%	0,68%	-1,57%	-3,79%	0,94%	-0,08%
Performance relative part N	-3,33%	0,61%	-1,78%	-4,64%	-2,19%	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : MORNINGSTAR et PRO BTP FINANCE

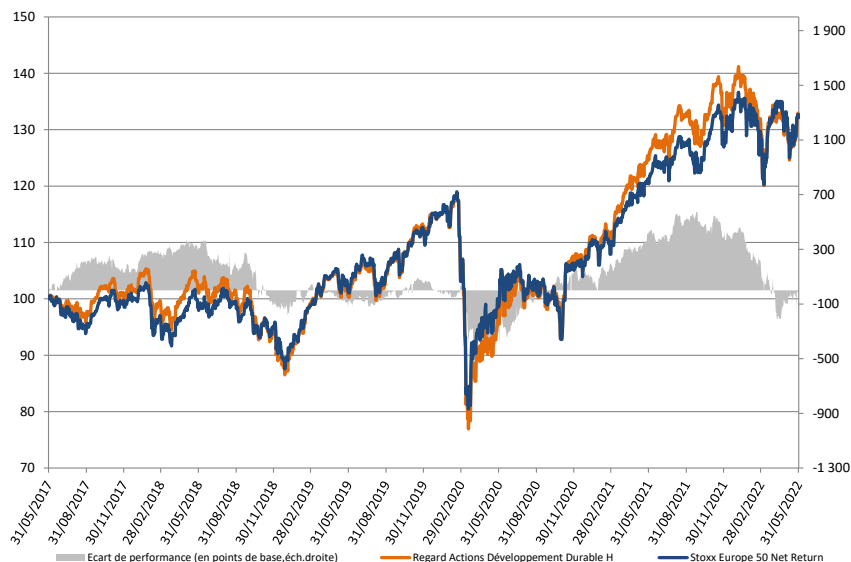
Performances annuelles (%) (Nettes de frais)

	2021	2020	2019	2018	2017
Regard Actions Développement Durable H	28,65%	-5,27%	28,84%	-12,45%	10,69%
Regard Actions Développement Durable N	27,63%	-6,03%	27,81%	-	-
Stoxx Europe 50 Net Return	26,05%	-6,26%	27,36%	-10,21%	9,00%
Performance relative part H	2,60%	0,99%	1,48%	-2,24%	1,69%
Performance relative part N	1,58%	0,23%	0,45%	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Sources : MORNINGSTAR et PRO BTP FINANCE

Performances sur 5 ans (base 100 au 31/05/2017)



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	14,83	13,59	20,44	19,29
Bêta	1,07		1,04	
Tracking Error	3,01		3,80	
Ratio d'information	-1,15		0,06	

Sources : MORNINGSTAR et PRO BTP FINANCE

Commentaire de gestion

Face à la flambée continue de l'inflation, la plupart des banques centrales ont soit poursuivi le resserrement de leur politique monétaire (Réserve Fédérale aux US et Banque d'Angleterre), soit ont communiqué leur volonté de le faire (Banque Centrale Européenne). Même si les craintes se sont accrues sur les marchés financiers, jusqu'à présent le scénario d'une récession imminente n'est pas corroboré par les différentes données économiques.

Aux États-Unis, par exemple, les ventes au détail et la production industrielle sont ressorties bien orientées, alors que les enquêtes de conjoncture dans la zone euro ont bien résté.

La Chine a maintenu ses confinements sanitaires, tout en annonçant des mesures accommodantes à venir afin de soulager l'économie.

- Zone euro

La BCE annonce un resserrement imminent de sa politique monétaire

La croissance du PIB de la zone euro est ressortie à 0,3 % (5,1 % sur un an) au 1er trimestre 2022, un rythme inférieur aux attentes du consensus. Les restrictions d'ordre sanitaire, ainsi que l'inflation en hausse et la dégradation de la confiance ont pesé sur la consommation des ménages.

En repli de 3,9 % sur un mois, principalement sous l'effet de nouvelles perturbations de l'offre, les données de la production industrielle de mars en Allemagne ont également freiné la croissance. Les enquêtes de conjoncture ont continué de résister en mai, malgré la guerre en Ukraine : l'indice PMI des services a légèrement reculé, de 57,7 à 57,3, tandis que celui des activités manufacturières est passé de 55,5 à 54,4, tous deux se maintenant ainsi au-dessus de leur moyenne de long terme. L'indice allemand IFO du climat des affaires s'est révélé meilleur que prévu (93,0 vs 91,9), grâce à sa composante conditions actuelles qui s'est améliorée, passant de 97,3 à 99,5. Enfin, alors que la croissance de la masse monétaire M3 a ralenti de 0,3pt à 6,0 % en avril, l'expansion du crédit au secteur privé a continué d'accélérer pour s'établir à 5,3 % sur un an après 4,6 % en avril, ce qui met en évidence la solidité de la demande finale dans la zone euro. L'inflation a atteint un nouveau record historique au mois de mai à 8,1 % sur un an, vs 7,4 % le mois précédent, sous l'impulsion des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. L'inflation sous-jacente s'est également accrue jusqu'à un plus haut record de 3,8 % (vs 3,5 % le mois précédent) en raison de la hausse des prix des biens, essentiellement liée aux perturbations de l'offre.

La BCE a fait preuve d'un confort de plus en plus visible à l'égard la posture actuelle de sa politique monétaire. De fait, Christine Lagarde et d'autres membres du Conseil des gouverneurs ont préempté deux relèvements successifs des taux de 25pb, en juillet et septembre. La Présidente de la banque centrale a souligné que la politique monétaire devrait être durcie si l'inflation menaçait l'ancrage des anticipations, ou si les perturbations de l'offre s'inscrivaient dans la durée.

- États-Unis – Des craintes accrues de récession

Les marchés ont continué de s'inquiéter d'une possible récession, malgré des données économiques bien orientées. La consommation est demeurée soutenue : les ventes au détail américaines ont progressé de 0,9 % m/m en avril, tandis que les dépenses réelles ont augmenté de 2,7 % au 1er trimestre 2022. Une même solidité s'est observée sur le front de la production industrielle, en hausse de 1,1 % sur un mois en avril.

Les entreprises ont conservé des marges confortables, ce qui implique une très faible probabilité de récession à court terme. Néanmoins, les ventes de logements neufs ont diminué pour se rapprocher de leur point bas atteint pendant la crise du Covid, car la hausse des taux d'intérêt tarit les demandes de prêts hypothécaires. L'indice ISM du secteur manufacturier américain a reculé de 1,7 pt à 55,4, son plus bas niveau depuis juillet 2020 (53,9). La plus forte surprise baissière est venue de la composante emploi, passé de 56,3 à 50,9, ce qui ne reflète cependant un problème d'offre limitée, et non un affaiblissement de la demande en main d'œuvre. Les créations se sont de nouveau accrues en avril (+428 000), tandis que le taux de chômage est demeuré inchangé à 3,6 %. L'emploi a progressé dans l'ensemble des secteurs des loisirs, de l'hospitalité, des transports et du stockage. Les salaires ont augmenté de 0,3 %, un léger tassement par rapport à la fin de l'année dernière et au début de cette année. Tous ces éléments offrent potentiellement des signaux positifs pour apaiser les craintes de spirale salaires/inflation. Lors du FOMC de mai, la Fed a rappelé son inquiétude à l'égard des risques d'inflation, qualifiée de trop élevée par le Président de la banque centrale, Jérôme Powell. La FED a jugé les dépenses des ménages et des entreprises solides et les créations d'emplois élevées. En revanche, l'attention s'est polarisée sur la guerre en Ukraine et sur les confinements en place en Chine, qui risquent de continuer d'alimenter la hausse des prix. Par conséquent, Jérôme Powell a évoqué la nécessité de deux relèvements des taux de 50pb lors des prochaines réunions, tout en écartant la possibilité de recourir à des tours de vis de 75pb. Parallèlement, la Fed va entamer la réduction de ses détentions de titres de bons du Trésor et de MBS à partir du 1er juin 2022.

- Royaume-Uni – Nouvelle hausse des taux de 25pb, sur fond de flambée de l'inflation

- Chine – Les autorités annoncent des mesures accommodantes

- Les marchés d'actions :

Après le repli brutal du mois dernier, les marchés actions ont connu des performances mitigées au cours du mois de mai : globalement stables aux États-Unis et au Royaume-Uni, grâce à un rebond en fin de période, mais en baisse en zone euro. La dichotomie des performances sectorielles a été encore particulièrement forte au cours du mois en Europe. Le secteur Pétrolier (+8.7%) affiche la meilleure performance sectorielle, ainsi que le secteur bancaire (+4.7%) et de la distribution (+2.8%). A contrario les valeurs de l'agro-alimentaire et médias sont particulièrement délaissées (-6.5%), ainsi que les secteurs de l'immobilier (-6%) et de la construction (-5.4%).

- Actualité du fonds Regard Actions Développement Durable :

Dans un contexte de marché toujours incertain et volatile, marqué par des dispersions sectorielles, l'activité est restée relativement faible sur le fonds. Entre le 2 et 12 mai, nous avons renforcé significativement la ligne KERING injustement délaissée selon nous. Nous avons également renforcé la ligne d'Oreal et arbitré le secteur de la chimie en allégeant notre position sur Linde pour renforcer notre exposition à BASF. Nous avons également diminué notre surexposition sur Airbus. Nous avons également fait un aller-retour rapide sur la valeur Richemont dégageant 11% de plus-value.

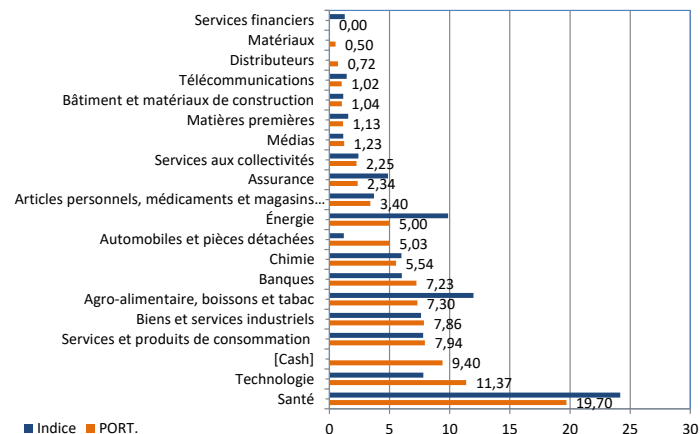
Sur le mois, le fonds baisse de -0.07% contre une baisse de -0.75% pour le Stoxx50, soit un écart positif de 68 points de base et le niveau d'investissement est de 90.67%.

Informations complémentaires

Nombre de lignes en portefeuille (dont trackers) : 50 (0)

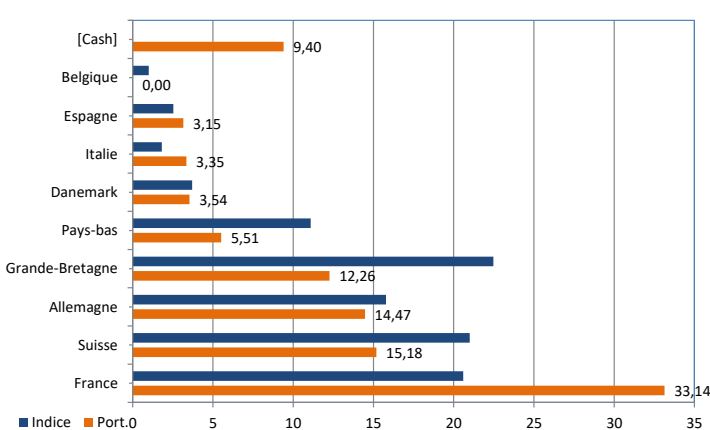
Exposition au risque action : 90,67%

Répartition sectorielle relative (hors futures et opt. sur indices)



Sources : PRO BTP FINANCE et FACTSET

Répartition géographique relative (hors futures et opt. sur indices)



Sources : PRO BTP FINANCE et FACTSET

Principaux émetteurs (hors trackers)

Emetteurs	Secteur d'activité	% actif
Nestle S.A.	Agro-alimentaire, boissons et tabac	6,8
ASML Holding NV	Technologie	5,5
TotalEnergies SE	Énergie	5,0
Roche Holding AG	Santé	4,4
Novartis AG	Santé	4,0
AstraZeneca PLC	Santé	3,8
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Services et produits de consommation	3,7
Novo Nordisk A/S	Santé	3,5
Linde Plc	Chimie	2,7
Sanofi	Santé	2,4

Part des 10 premiers émetteurs : 41,9

Sources : PRO BTP FINANCE

Principaux mouvements du mois (hors dérivés et OPC monétaires)

Achats ou Renforcements			Ventes ou Allègements		
Actif	A/R	Secteur	Actif	V/Al	Secteur
KERING	Renf	Distributeurs	LINDE PLC	All	Chimie
BASF SE	Renf	Chimie	AIRBUS SE	All	Biens et services industriels
L'OREAL	Renf	Services et produits de consommation			

Ach : Achat
Renf : Renforcement

Ven : Vente
All : Allègement

Sources : PRO BTP FINANCE

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'indice 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 le Tracking Error. Plus le résultat est élevé, plus le risque pris par rapport à l'indice de référence a bien été rémunéré. Le pas de calcul est hebdomadaire.

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

Le Tracking Error mesure l'écart type des performances relatives d'un fonds par rapport à son Indice de référence. Plus le Tracking Error est bas, plus le fonds ressemble à son indice de référence au vu du risque et des caractéristiques des performances. Le pas de calcul est hebdomadaire.

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 de change, risque de contrepartie, risque de liquidités, 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.

Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseiller habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. 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.