

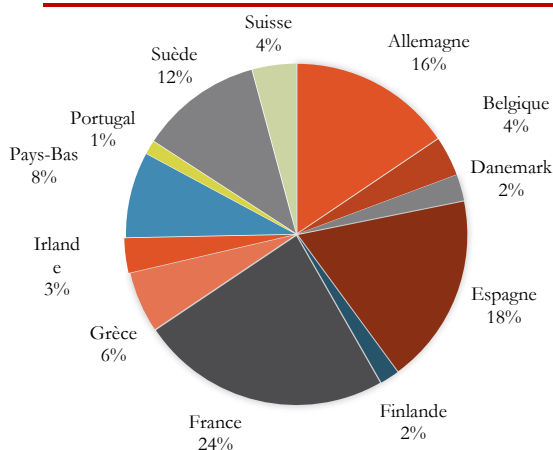
Investi à 75 % au moins dans la zone euro et éligible au PEA, Expert Euro ISR est un fonds d'actions toutes capitalisations. Son processus de sélection des titres inclut l'examen de critères extra-financiers de respect de l'environnement, de bonne gouvernance et de gestion des ressources humaines. Fortement corrélé à l'Euro Stoxx50, il peut néanmoins s'en démarquer par une pondération différente par pays, secteurs et valeurs, ou des investissements en dehors de l'indice.

Commentaire de gestion

Il faut remonter à 1971 pour trouver pire année sur les marchés boursiers où aucune classe d'actifs n'est positive en 2018, sauf à la marge les obligations d'Etat allemandes. Sur les actions, le deuxième semestre a été particulièrement sévère et c'est à 1931 qu'il faut remonter pour trouver pire que le mois de décembre 2018 pour les actions américaines (-9,18%). Sur les grands indices européens, les performances sont très négatives également (-5,41% pour l'Eurostoxx 50). Chaussant leurs lunettes les plus noires, les opérateurs ont interprété chaque nouvelle en indicateur d'une récession globale à venir. Les tensions commerciales USA-Chine, le Brexit et des craintes de restriction de la liquidité en dollar ont tout balayé négligeant toute amélioration comme celle venue d'Italie.

L'environnement de marché, dégradé au plan économique est devenu très "technique", l'indice V2X, bon indicateur du prix du risque semblant s'installer durablement autour de 20 (contre 15 en moyenne ces dernières années). Le compartiment "croissance", au coeur de notre process de sélection, quoique "raisonnablement" valorisé en moyenne, n'a pas été épargné, notamment sur le compartiment des capitalisations intermédiaires. Ce compartiment de la cote qui constitue le coeur de notre stock-picking" termine l'année particulièrement attaqué, avec des sorties massives de la part de gérants qui s'en détournent à n'importe quel prix. Dès que la qualité des fondamentaux redeviendra un facteur discriminant pour le marché, une réévaluation pourra intervenir. Dans l'intervalle, nous voyons que le mouvement d'intégration de critères ESG dans les gestions se diffuse et s'intensifie. Cette tendance conforte la stratégie transparente qui entoure la construction de notre portefeuille et son approche agnostique du marché de ce point de vue.

Répartition géographique

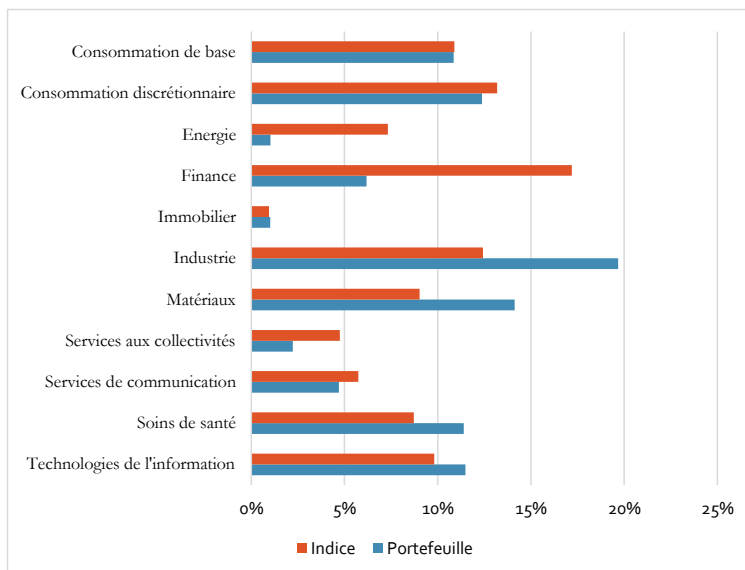


Informations complémentaires

Gérant	François Delgorgue					
Conseiller du fonds	Evariste Quant Research		Part P	Part I		
Date de création	01/09/1992	Code ISIN	FR0007488507	Code ISIN	FR0011537604	Ticker Bloomberg Part P :
Encours	11M€	Droit d'entrée/sortie	2% max/Néant	Droit d'entrée/sortie	Néant/Néant	RGACTFR FP
Durée de placement	5 ans	Frais de gestion	2.40%	Frais de gestion	1%	Ticker Bloomberg Part I :
Éligibilité PEA	Oui	Commission de	15%	Commission de	10%	FINEAEI FP
Indicateur SRRI	6	surperformance		surperformance		

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet opcv est investi sur les marchés d'actions. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le prospectus attirant l'attention sur les facteurs de risques inhérents à tout investissement en actions est mis à votre disposition auprès de Finance SA, 13, rue Auber 75009 Paris – www.finance-sa.fr – Tél. 01 40 20 00 89. AMF n° 91-29.

Répartition sectorielle



Volatilité historique

	1 an	3 ans	5 ans	Sources des données : Finance SA - Bloomberg -
Expert Euro ISR - P	15.04%	13.72%	15.64%	Indice de référence : CAC 40
Indice de référence	14.93%	17.07%	16.70%	div. réinvestis jusqu'au 30/09/2013 - Euro Stoxx 50 div. réinvestis depuis le 1er

Données de performance

Performances cumulées

	1 mois	YTD	1 an	3ans	5 ans
Expert Euro ISR - I	6.36%	6.36%	-17.23%	-11.45%	-12.33%
Indice de référence	5.50%	5.50%	-9.97%	12.58%	19.73%

Nouveau process au 09/03/18

Expert Euro ISR - I -12.22%

Indice de référence -5.12%

Nombre de lignes 86

5 premières lignes 7%

10 premières lignes 13.16%

Statistiques au 31 janvier 2019

Tracking error 7.06%

Ratio d'information -0.08

sur 1 an en données quotidiennes

Principales variations

A la hausse	Variations
INTERPARFUMS	29.5%
GRUPO EMPRESARIAL ENCE S	23.5%
DSV	21.0%
PLASTIC OMNIUM	19.0%
CASINO GUICHARD PERRACH	18.4%
A la baisse	Variations
BANCA POPOLARE EMILIA RO	-12.13%
THALES	-5.24%
KINGSPAN GROUP	-4.49%
XPO LOGISTICS EUROPE SA	-4.49%
BILIA A	-3.98%