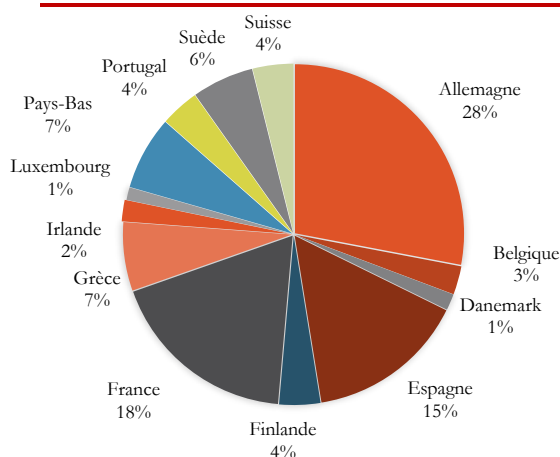


Investi à 75 % au moins dans la zone euro et éligible au PEA, Expert Euro ISR est un fonds d'actions toutes capitalisations. Son processus de sélection des titres inclut l'examen de critères extra-financiers de respect de l'environnement, de bonne gouvernance et de gestion des ressources humaines. Fortement 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

Les marchés financiers terminent le mois de septembre en ordre dispersé. Si l'Europe et la France progressent, l'Allemagne et l'Italie restent en retrait. A l'étranger, l'indice Dow Jones est en hausse de 1,90% quand le Nasdaq recule de 0,78%. Le Japon reprend plus de 5%. Le manque de tendance est omniprésent, y compris à l'intérieur même des grandes zones géographiques. Rotations sectorielles, de styles, de capitalisation se succèdent à un rythme soutenu. Il est trop tôt pour en tirer une conclusion définitive mais le fait est particulièrement saillant pour être signalé. Sur le plan macroéconomique, nous retiendrons que le gouvernement italien a créé la surprise en tablant sur un déficit budgétaire de 2,4% en 2019, nettement au-dessus des 0,8 % sur lequel s'était engagé son prédécesseur et au-dessus des attentes qui se situaient entre 1,6% et 2%. La conséquence brutale fut une vive tension des marchés d'obligations gouvernementales italiennes. Les États-Unis, le Canada et le Mexique sont parvenus en fin mois à un accord de libre-échange pour l'Amérique du Nord (AEUMC) en remplacement du précédent datant de 1994. La guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine se poursuit. Des taxes sur environ 200 milliards de dollars d'importations chinoises sont entrées en vigueur. L'économie américaine reste, elle, très bien orientée. La Réserve Fédérale a donc relevé d'un quart de point son principal taux d'intérêt. La BCE restera accommodante au moins jusqu'à l'été 2019. Dans ce contexte particulièrement difficile, le portefeuille a été impacté notamment sur son segment de valeurs moyennes même si la rotation mensuelle avait fait augmenter la capitalisation moyenne du portefeuille et nous nous attendons à voir ce phénomène se poursuivre le mois prochain. De telles turbulences touchent tous les segments de marché mais ne peuvent néanmoins remettre en cause notre philosophie d'investissement sur des valeurs de croissance de taille intermédiaire. De même que nous voyons l'intégration de critères ESG se poursuivre dans de plus en plus de processus de gestion nous restons confiants sur notre approche pragmatique, transparente, non contraignante pour la construction de notre portefeuille et son approche agnostique du marché.

Répartition géographique

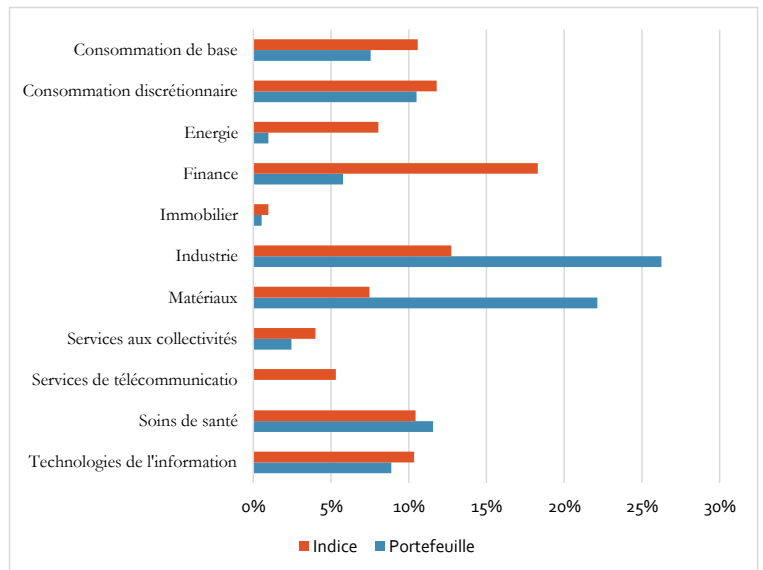


Informations complémentaires

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	11.57%	13.79%	15.31%	Indice de référence : CAC 40
Indice de référence	13.46%	17.07%	16.67%	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	-2.40%	-3.41%	-5.10%	-3.16%	1.81%
Indice de référence	0.27%	-0.63%	-2.92%	18.88%	34.25%

Nouveau process au 09/03/18

Expert Euro ISR - I	-0.17%
Indice de référence	1.58%

Nombre de lignes	97
5 premières lignes	3%
10 premières lignes	11.82%
Statistiques au 28 septembre 2018	

Tracking error	5.57%
Ratio d'information	-0.03
sur 1 an en données quotidiennes	

Principales variations

A la hausse	Variations
BASICNET	14.4%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	8.5%
GRUPO EMPRESARIAL ENCE S	8.2%
BARRY CALLEBAUT AG	7.6%
MEDIOBANCA SPA	7.3%
A la baisse	Variations
MOTA ENGIL SGPS SA	-21.50%
HELLENIC TECHNODOMIKI T	-19.12%
RANDSTAD N.V.	-14.79%
NEMETSCHKE	-10.89%
FIELMANN AG	-10.83%