

Expert Euro ISR

FCP Actions Zone Euro toutes capitalisations éligible au PEA



Fiche technique

Gérant du fonds	Anne Méniel	
Date de création	01/09/1992	
Géré par Finance SA depuis le 15 juin 2012		
UCITS IV	oui	
Classifications AMF	Actions Pays Zone Euro	
Indice de référence	Euro Stoxx 50 (div. réinvestis) depuis le 30/09/2013	
Éligibilité PEA	oui	
Affectation des résultats	capitalisation	
Encours	21,3 M€	
	Part P	Part I
Valeur Liquidative	42,90	10867,77
Code Isin	FR0007488507	FR0011537604
Ticker Bloomberg	RGACTFR FP	FINEAEI FP
Frais de gestion TTC	2,40%	1,00%
Comm. de surperf.	15%	10%
Droit d'entrée	2% maximum	néant
Droit de sortie	néant	néant
Dépositaire	CACEIS BANK France	
Souscriptions / rachats centralisés tous les jours à 15 heures au siège de CACEIS BANK France, 1-3 place Valhubert 75013 Paris		

Approche d'investissement

Investi à 75 % dans la zone euro et éligible au PEA, Expert Euro ISR est le fonds d'actions toutes capitalisations de notre gamme. 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 des valeurs et des investissements en dehors de l'indice. en de critères extra-financiers de respect de l'environnement, de bonne

Performances cumulées

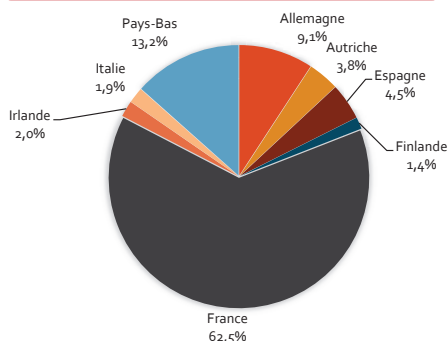
	Part P	Euro Stoxx 50 (div. réinv.)
mois	4,00%	0,98%
Depuis le 1er janvier	10,00%	9,98%
1 an	8,22%	19,18%
3 ans	-3,83%	18,69%
5 ans	47,37%	92,86%

Volatilité historique

	Part P	Indice de référence
1 an	13,08%	14,79%
3 ans	17,13%	17,07%
5 ans	16,02%	17,26%

Sources des données : Finance SA - Bloomberg - Sustainability
Indice de référence : CAC 40 div. réinvestis jusqu'au 30/9/2013
- Euro Stoxx 50 div. réinvestis depuis le 1er octobre 2013

Répartition géographique



Compte-rendu d'investissement

Bonne tendance sur les actions européennes au mois de mai contrairement au dicton « In may sell and go away ».

L'Europe est revenue au centre de l'univers d'investissement des gérants de portefeuille pour la première fois depuis de nombreuses années. La crise financière et bancaire est derrière nous et les conditions financières accordées aux sociétés s'améliorent, ainsi l'immobilier et la construction en profitent ce qui est bon pour la croissance et l'emploi. **Les publications macro-économiques dans la zone euro ont donc confirmé l'accélération de la croissance.** L'apaisement des incertitudes politiques et l'abondance des liquidités maintenue par une politique monétaire très accommodante due ce mois à une inflation jugée par la BCE « molle » (1.4% contre 1.9% le mois précédent et une inflation sous-jacente à +0.9% contre +1.2%).

D'une manière générale, l'exercice 2017 marquera également un tournant significatif : **pour la première fois depuis de nombreuses années les prévisions des analystes financiers ne sont plus révisées en baisse mais en hausse pour les sociétés cotées en zone euro.**

Les mouvements sectoriels du mois sous revue reflètent un mouvement de rattrapage de certains secteurs en retard comme la santé, les services aux collectivités, l'agroalimentaire et les télécommunications. A l'opposé les secteurs exposés au cycle économique comme l'automobile, les matériaux et les bancaires qui avaient le mieux performé depuis le début de l'année ont subi quelques prises de bénéfices.

Aussi dans ce contexte nous avons allégé une partie du portefeuille investie sur des petites capitalisations boursières qui ont très bien performé comme Esso, Direct Energie, Elis, Moncler et Environnement SA. Les liquidités ont été réinvesties sur des grandes valeurs plutôt défensives et en retard comme Sanofi, Henkel, Philips, Seb, Engie, Carrefour, Accor et ABI Inbev. Pour cette dernière, après une période de consolidation due à la fusion historique avec SAB Miller en 2016, le cours du titre devrait tenir compte du processus de désendettement, de la croissance soutenue aux Etats-Unis et de la reprise de la croissance dans les pays émergents.

Nous avons souscrit avec succès à l'introduction en bourse de la société Prodways, filiale du groupe Gorgé, spécialiste français de la fabrication d'imprimantes 3D.

Nous avons cédé nos titres Havas après l'annonce de l'opération de rachat des minoritaires lancée par Vivendi. Ce dernier rachète à Bolloré SA sa participation de 60% dans Havas à 9,25€.

Le portefeuille reste pleinement investi pour profiter de l'environnement boursier porteur.

Principaux mouvements

Achat ou renforcement	Pondérations	Sorties
AB Inbev	3,79%	ASML Holding
Accor	2,14%	Damartex
Bouygues	2,77%	Direct Energie
Carrefour	2,71%	EDF
Engie	2,22%	Elis
Henkel	1,94%	Environnement SA
Intesa	1,93%	Esso
Remy Cointreau	2,43%	Havas
Rexel	2,74%	Ingenico
Royal Philips	1,83%	Moncler
Sanofi	2,40%	Münchener Rückversicherung
SEB	2,43%	



Expert Euro ISR - Focus ESG



Couverture ESG

Nombre de titres en portefeuille	37
Nombre de titres notés par Sustainalytics	31
Taux de couverture des titres	83,8%
Investissement noté en % de l'actif net	83,4%

Note moyenne pondérée		
Part notée du Portefeuille		Indice
ESG	76,5	75,2
Environnement	76,5	75,2
Social	77,0	77,9
Gouvernance	76,7	74,1

Valeurs non notées par Sustainalytics au 31 mai 2017 : ANF, Assystem, Groupe Open, Groupe Ales Remy Cointreau et Solocal

Plus fortes pondérations du portefeuille

Valeur	Pondération			Notation ESG		
	Fonds	Indice	ESG	E	S	G
VAN LANSCHOT	4,8%	hors indice	90	95	83	92
ROYAL DUTCH SHELL	4,7%	hors indice	76	58	84	87
ESSILOR INTERNATIONAL	4,6%	1,1%	72	74	70	73
BANKINTER SA	4,5%	hors indice	69	74	65	69
ANHEUSER BUSCH INBEV	3,8%	3,2%	68	71	65	69
SAP SE	3,6%	4,0%	76	79	77	70
NN GROUP NV	3,6%	hors indice	78	70	74	88
SOLOCAL GROUP	3,2%	hors indice				
ING GROEP NV	3,0%	2,4%	85	89	88	80
TOTAL	3,0%	4,8%	86	83	91	81

Focus ESG

Retrouvez chaque mois quelques actualités ESG sur des valeurs de notre univers d'investissement

Expert Euro ISR obtient 5 globes Morningstar.



En portefeuille :

Total (G+) : le groupe pétrolier veut participer à l'introduction en Bourse de Saudi Aramco.

Valeo (E+) : a obtenu l'autorisation de tester la conduite de sa voiture autonome à Paris place de l'Etoile.

Total/Biogaz (E+) : Le groupe pétrolier français achète Pitpoint BV.

Secteur automobile/ Chine (E+) : La Chine a retiré de la circulation 180000 véhicules polluants depuis le début de l'année. C'est un début !

Engie (G+) : A annoncé avoir reçu une offre ferme pour la cession de 70% de ses activités Exploration et Production de la part de Neptune Energy.

Accor (G+) : Approbation par le Conseil d'Administration sur la mise en œuvre de la filialisation de HotelInvest

Carrefour (G+) : Alexandre Bompard (FNAC) est favori pour reprendre la direction de Carrefour.

Zodiac (G+) : la proposition révisée à la baisse est un succès pour Safran. Ce dernier propose 25€ par action avec une offre subsidiaire en titre Safran plafonnée à 31.4% du capital de Zodiac. Le rapprochement doit être ratifié par les assemblées des deux sociétés début juin.

Données de performance

Nombre de lignes	37
5 premières lignes	22,4%
10 premières lignes	38,9%

Statistiques au 31 mai 2017

	Portefeuille	Indice
PER	14,51	14,52
Rendement	3,12%	3,37%
Ratio de Sharpe	0,37	1,17
Tracking error	5,04%	
Ratio d'Information	-0,18	

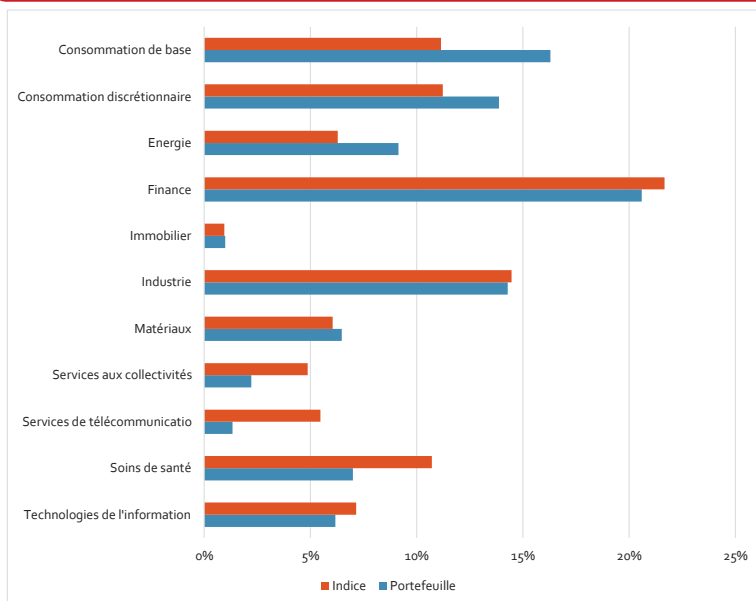
sur 1 an en données quotidiennes

Principales contributions (hors mouvements)

Plus fortes hausses	Contribution brutes estimées
GROUPE ALES	0,64%
SOLOCAL GROUP	0,29%
NN GROUP	0,17%
GROUPE OPEN	0,16%
SAP SE	0,12%
Plus fortes baisses	Contribution brutes estimées
PEUGEOT	-0,18%
VALEO	-0,15%
ADIDAS NOM,	-0,11%
CRH PLC	-0,08%
NESTLE OYJ	-0,08%

Sources des données : Finance SA - Bloomberg - Sustainalytics

Répartition sectorielle



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs ni ne sont des garanties sur les rendements à venir. Cet opcv m 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 90-98.