

HUMANIS LANGUEDOC ROUSSILLON SOLIDAIRE

Part C
Reporting au 30/11/2017

- **Actif net du portefeuille** : 10,64 M€
- **Valeur liquidative de la part** : 5,073 €



► Stratégie d'investissement

Ce FCPE est exposé entre 40 et 60% sur les marchés actions, dont 10% maximum en dehors de la zone euro, l'autre partie du portefeuille étant investie sur les marchés obligataire et monétaire. Il suit une politique d'Investissement Socialement Responsable (ISR) et investit en titres d'entreprises solidaires. Il est destiné aux épargnants recherchant un équilibre entre le dynamisme des actions et la prudence du monétaire et des obligations, tout en privilégiant une analyse environnementale, sociale et de gouvernance avec un investissement solidaire.

► Evolution de la VL (base 100)

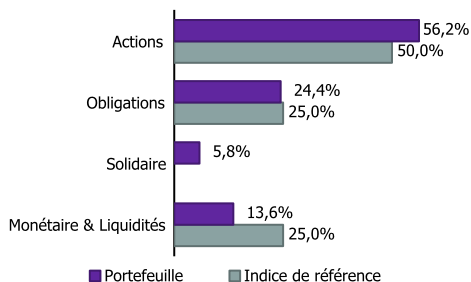


► Performances du fonds

Performances cumulées (en %)	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Portefeuille	-1,59	5,86	9,64	11,03	29,84	20,27	
Indice de référence	-1,21	5,58	9,62	12,06	33,59	15,26	
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Portefeuille			9,64	3,55	5,36	1,86	
Indice de référence			9,62	3,87	5,96	1,43	
Performances annuelles (en %)			2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille			2,02	3,78	4,21	10,09	7,11
Indice de référence			2,91	4,35	5,82	9,98	10,56

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

► Allocation d'actifs du portefeuille



► Les principales lignes hors OPC

Valeurs actions	Poids	Secteur
TOTAL	2,37%	Pétrole et Gaz
SIEMENS	1,76%	Industries
BAYER	1,42%	Matériaux de base

Vue d'ensemble

Date de création : 31/12/1992

Durée de placement : > 5 ans

Echelle de risque :


1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Forme juridique : FCPE

Fonds multi-parts : NON

Classification AMF : Diversifié

Devise : Euro

- 25% EONIA CAPITALISE
- 45% EURO STOXX 50 NR EUR
- 25% EuroMTS 5-7 ans
- 5% MSCI WORLD ex EMU NR EUR

Fréquence de valorisation :

Quotidienne

Société de gestion :

Humanis Gestion d'Actifs

Gestionnaire :

Humanis Gestion d'Actifs

Valorisateur :

Humanis Gestion d'Actifs

Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque de marché
- Risque de taux
- Risque de crédit



Avertissements

Cette fiche ne constitue en aucun cas une publicité, un démarchage ou une sollicitation en vue de la fourniture de services de conseils en investissement ou de la vente d'instruments financiers. Avant toute souscription, il est indispensable de se rapporter aux documents d'information de l'OPC, en particulier son prospectus/notice d'information détaillant la politique d'investissement et la tarification. La responsabilité d'Humanis Gestion d'Actifs ne peut être engagée en cas de décision d'investissement réalisée sur la seule base de cette fiche.



Indicateurs de risque

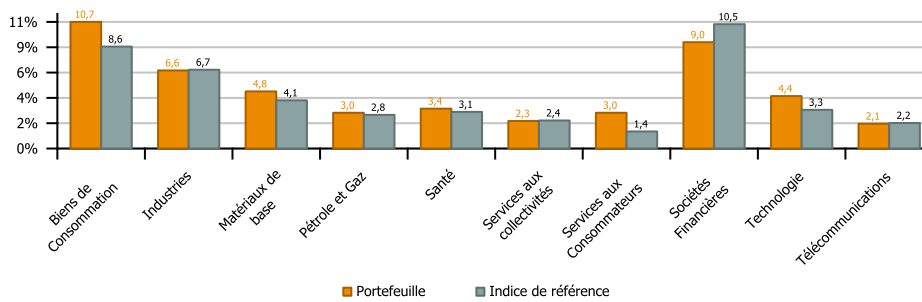
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	5,20	9,20	8,38
Indice de référence (en %)	5,01	9,41	8,76
Tracking error (en %)	1,01	1,41	1,55

Principaux contributeurs à la performance du mois

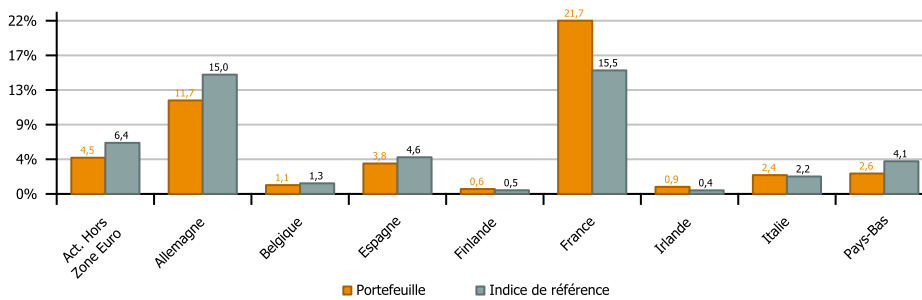
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
HGA SOUV 5-7 ISR	0,05%	SIEMENS	-0,13%
SYMRISE AG	0,04%	ISH ETF EUROSTK 50	-0,09%
PANDORA AB	0,03%	ISHARES EST BANK DE	-0,09%
VIVENDI	0,03%	SANOFI	-0,08%
CONTINENTAL	0,03%	ANHEUS-BUSCH INBEV	-0,08%

Analyse du portefeuille - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)

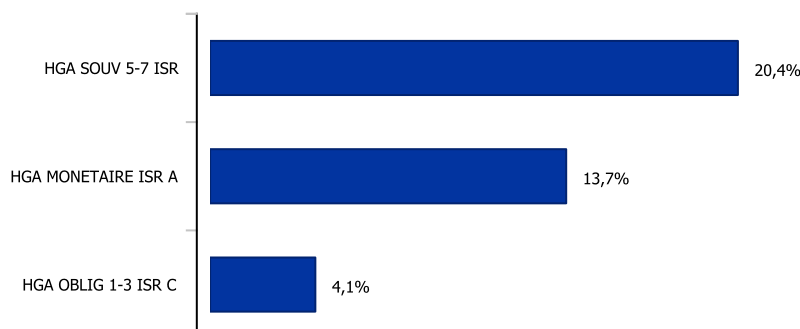


Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



Analyse du portefeuille - TAUX

Répartition par support



Economie et Marchés

L'économie en novembre : La croissance américaine a été revue à la hausse en deuxième estimation à 3,3% en T3 en rythme annualisé - soit son plus haut niveau depuis un an. En revanche, les dépenses de consommation ont été revues à la baisse, à 2,3% en rythme annualisé contre 2,4% en première estimation. En zone euro, le PMI composite progresse à 57,5 en novembre. L'indice PMI manufacturier accélère nettement à 60,1 - soit son plus haut niveau jamais atteint. Le taux de chômage baisse à 8,8% en octobre.

Les marchés obligataires : Comme attendu, la Banque Centrale Européenne (BCE) a décidé d'abaisser le montant de ses rachats mensuels de dette de 60 à 30 milliards d'euros à partir de janvier 2018. D'un point de vue macro-économique, cette décision paraît cohérente. En effet, en zone euro le PIB ne cesse de s'accroître, progressant au troisième trimestre 2017 de 2,5% en glissement annuel. Le taux 10 ans français a diminué sur le mois de 7 pb à 0,68% alors que le Bund est resté stable à 0,36%. En Italie et en Espagne, les taux 10 ans atteignent respectivement 1,7% et 1,4% en fin de mois.

Les marchés actions : Les incertitudes qui ont pesé sur le programme du 45ème Président des États-Unis ont incité les investisseurs à prendre des bénéfices. Ce qui fait à la fois fléchir le CAC 40 et le Dax de 4,5%. Paradoxalement, Wall Street s'en sort beaucoup mieux : Le S&P 500 est égratigné à moins 1,9% et le Dow Jones ne perd que 1%.

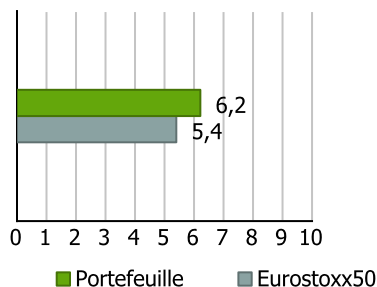
Le mot du gérant

Des marchés qui se cherchent en Europe en novembre, l'indice Eurostoxx50 reperd plus que sa progression du mois précédent et lâche 2,8% sur le mois. La saison de publications de résultats du 3ème trimestre en Europe a donné lieu à quelques mauvaises surprises, et une révision à la baisse des attentes pour 2017. De son côté, Wall Street reste résolument optimiste, faisant fi des incertitudes géopolitiques ou d'interrogations légitimes sur le programme de Mr Trump, et continue d'afficher records sur records. La composition du fonds est en cours de réorganisation suite au changement d'orientation de gestion, vers une logique d'investissement dans des titres identifiés comme présentant à des degrés plus ou moins marqués un lien ou une exposition à votre région.

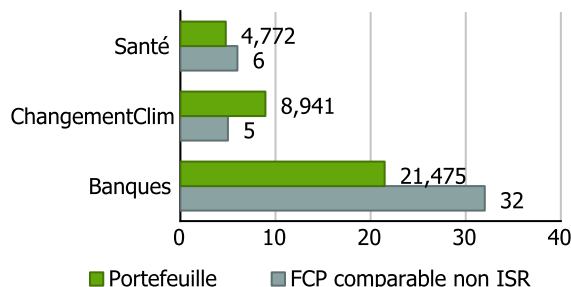


Analyse Investissement Socialement Responsable (ISR)

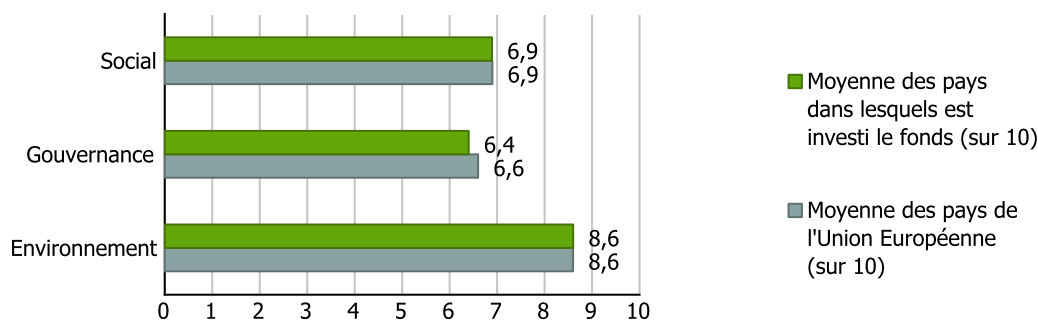
► Notation ISR sur 10



► % du fonds investi en entreprises actives sur les 3 thèmes suivants



► Score ESG des obligations



66 %

Taux de sélection SR obligataire

73 %

Taux de sélection SR sur Eurostoxx 300



Focus

Focus taux : Westpac lance sa première obligation verte

Westpac est la première banque australienne. Elle représente 23% des dépôts bancaires australiens. Ses revenus sont centrés sur l'Australie (86%), et marginalement la Nouvelle-Zélande (12%). Son activité est centrée sur le crédit immobilier (62%) et la banque d'investissement (22%). Son engagement sur les questions environnementales et sociales est cohérent avec les enjeux sociaux et environnementaux de l'Australie. Ainsi le charbon représente moins de 20% de l'énergie financée, alors qu'il représente 70% de la production électrique du pays. A l'inverse, les renouvelables représentent 66% des prêts à l'énergie, dont 37% pour le solaire et l'éolien. Les mines ne représentent que 1% des prêts.

Dans son programme d'obligations vertes, Westpac propose de financer ou refinancer une partie de ses crédits verts. Ses crédits verts représentent 7 Md \$, dont 60% de bâtiments verts.

Pour sa première émission, Westpac a sélectionné 12 projets de bâtiments, 12 projets de renouvelables et 1 projet de rail. En valeur, les renouvelables représentent 36%, les bâtiments 56% et le rail 8%. Ces projets ont été validés par le CBI, qui les évalue comme cohérents, et certifie qu'il n'y a pas de financement d'énergie fossile.

Actualités Environnement Social Gouvernance

Environnement - En 2017, 52 pays auront atteint leur pic d'émissions de CO2. Mais cela risque d'être insuffisant que le monde puisse limiter à +2° la hausse de température en 2100. Pour ce faire, il faudrait que 150 atteignent ce pic en 2020, sous peine de rendre le rythme de réduction inatteignable.

Social - 40% des 61000 salariés de Michelin sollicités ont participé au concours d'innovation qui permet des économies immédiates de 20 Meuros, mais surtout une accélération des lancements de produits.

Gouvernance - 73% des 30 plus grandes sociétés suédoises ont changé de dirigeant depuis début 2015. Les actionnaires souhaitent des dirigeants plus jeunes, aptes à comprendre l'ère numérique.