

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce FCPE est exposé entre 40 et 65% sur les marchés actions, le solde étant investi sur des supports obligataires et monétaires. Il suit une politique d'Investissement Socialement Responsable (ISR), et investit sur des titres sélectionnés dans un univers de valeurs de la région concernée, telles que définies par la méthodologie Humanis Gestion d'Actifs, ainsi que sur des supports 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 retenant une logique régionale.

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

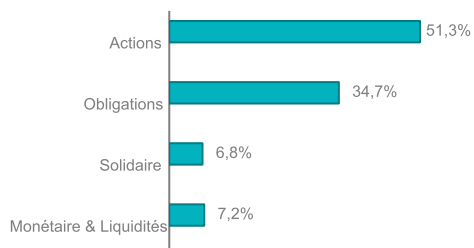
Performances cumulées (en %)	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,06	7,73	-0,26	11,45	15,86	58,47

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-0,26	3,68	2,99	4,71

Performances annuelles (en %)	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-7,51	6,07	2,01	3,90	4,52
Indice de référence			2,91	4,35	5,82

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

Valeurs actions	Poids	Secteur
VIRBAC SA	1,57%	Santé
CREDIT AGRICOLE AL	1,46%	Sociétés Financières
PRADO-CARENAGE	1,44%	Industries

Actif net du portefeuille : 5,12 M€
Valeur liquidative de la part : 25,221 €



ISR



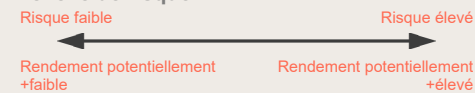
Label CIES

CARACTERISTIQUES

Date de création : 31/12/1990

Durée de placement : > 5 ans

Echelle de risque :



Forme juridique : FCPE

Classification : Multi-actifs équilibré

Devise : Euro

Indice de référence :

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.

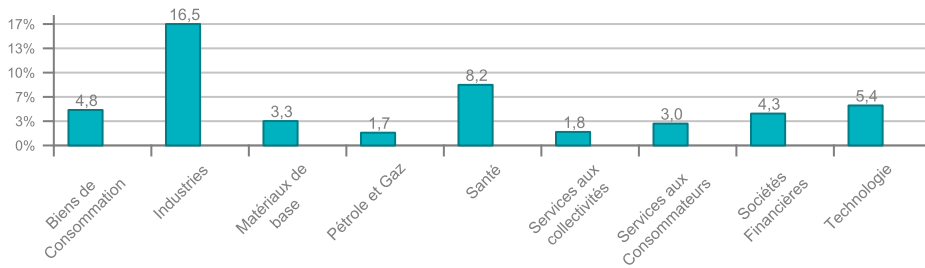


INDICATEURS DE RISQUE

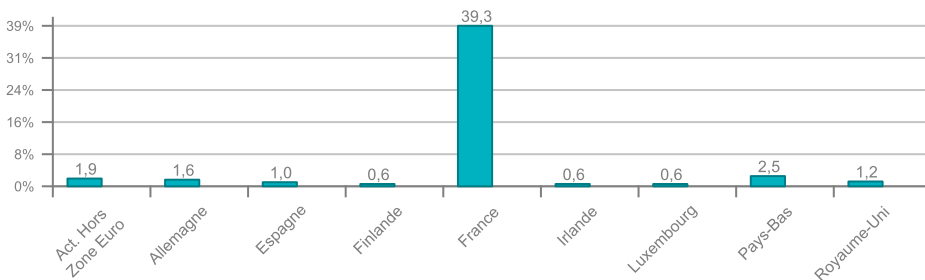
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	6,16	6,86	8,40

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)

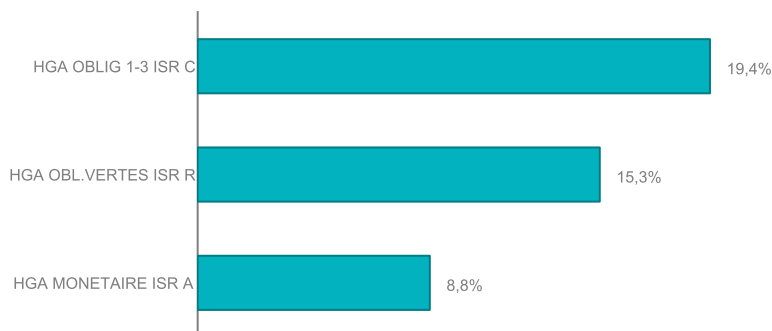


Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

Répartition par support



Economie et Marchés

La dynamique de la croissance mondiale fait apparaître des signes d'essoufflement. L'indice PMI américain a enregistré son plus bas niveau depuis 21 mois à 52,5 en mars. De même, la poursuite de la contraction de l'activité dans le secteur manufacturier en zone euro entraîne le repli de l'indice PMI composite qui passe ainsi de 51,9 en février à 51,3 le mois suivant. L'Allemagne continue d'enregistrer des résultats décevants. En effet, même si l'indice IFO se redresse légèrement et adresse un signal plus rassurant quant aux perspectives économiques Outre-Rhin, le secteur manufacturier allemand continue de se dégrader. La BCE a revu ses prévisions de croissance à la baisse. La hausse du PIB ne sera plus que de 1,1% pour la zone euro alors que son estimation de décembre 2018 atteignait 1,7%. Dans le sillage de l'activité, l'inflation devrait rester atone tout au long de l'année à 1,2%. Dans ce contexte prévisionnel plutôt morose, le président Mario Draghi a annoncé le maintien des taux directeurs à leur niveau actuel en 2019.

Le mot du gérant

3eme progression mensuelle consécutive des indices en 2019, l'eurostoxx50 progresse de 1,6% en mars, et de presque 12% depuis le début de l'année, quand les marchés américains exprimés en euros sont eux à plus de 15%. Et pourtant les données macro-économiques sont en détérioration quasi partout, les sujets géopolitiques (guerre commerciale, Brexit...) toujours pas adressés. Parmi les principales hausses, ECA, qui avait déjà progressé de 37% en janvier, s'adjuge de nouveau 60%, après avoir remporté un gros contrat avec la marine belge pour des navires anti mines et des drones, nous allégeons dans la hausse. Inside Secure +30%, Sartorius +9%, Amadeus +8%. En baisse, Casino -17%, Arcelor -11%, STM -8% et Groupe Pizzorno -7%.



ANALYSE INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE (ISR)

Actualités Environnement Social Gouvernance

Parole d'analyste

Focus valeur : ERG, une obligation verte pour finaliser sa transition énergétique

ERG est une entreprise familiale italienne. Initialement créée dans le raffinage de pétrole, l'entreprise s'est transformée depuis 2008 (97% EBITDA dans oil & gas) vers les énergies renouvelables (2018 : 11% gas, 54% wind, 29% hydro). La capacité de production hydraulique est constituée d'un lac et d'une installation de stockage. Celle-ci permet de disposer d'un système de production centralisé d'énergie pour produire un flux régulier et réglable d'électricité. Jusqu'à présent, la transformation de ERG a été financée par project finance.

A travers le mécanisme d'obligation verte, ERG souhaite refinancer ce financement de projet par une obligation portée par l'émetteur. Cela correspond à une volonté de venir sur les marchés (1ère notation en 2018 BBB-). L'obligation verte ne finance que de l'éolien ou du solaire. Le reporting est prêt et centré sur le carbone évité par l'utilisation de ces deux sources d'énergie.

Le schéma directeur correspond aux Green Bond Principles et les catégories correspondent au label TEEC. Donc l'obligation verte d'ERG est admise dans l'univers Obligations Vertes.

Environnement - Le plastique (notamment à usage unique devient un enjeu clé dans l'agroalimentaire, et notamment les boissons. Coca Cola est le 1er utilisateur de plastique dans le monde avec 3 Mt, Nestlé est 2ème avec 1.7 Mt, Danone 3e avec 750 000 t.

Social - Avec la réforme de la formation, les entreprises peuvent créer leur propre CFA. Schneider Electric, entreprise pionnière dans le domaine, déjà formé 200 jeunes. Safran, Dassault Systèmes et Veolia sont en réflexion avancée sur le sujet.

Gouvernance - Le DG de Shell (hors univers SR) se voit proposer en 2019 une augmentation de rémunération de 128%. Reste à savoir si l'AG des actionnaires va valider cette rémunération.