

L'objectif du FIA SELECTION ACTION MIDCAP est de rechercher à surperformer l'indice de référence le Dow Jones Euro Stoxx 50. Le fonds est classé Actions Internationales. La sélection des titres suit une démarche de sélection valeur par valeur essentiellement basée sur l'analyse fondamentale de sociétés. Philippe Joly a repris la gestion du fonds en septembre 2019.

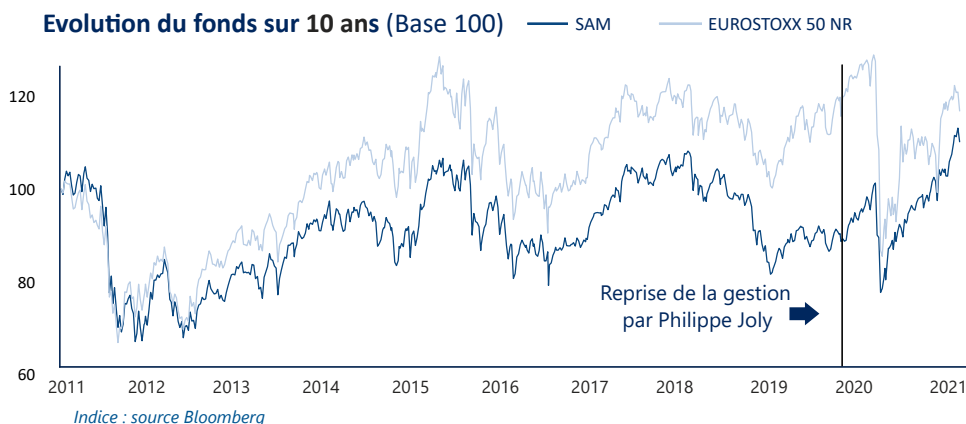
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIAA

Les marchés actions débutent l'année 2021 sous pression tant en Europe qu'outre atlantique, affectés par une nouvelle poussée épidémique caractérisée par l'émergence de nouveaux variant du virus COVID-19 nettement plus contagieux. Cette dégradation a amené les différents gouvernements à décider de nouvelles mesures de restriction des déplacements domestiques et transfrontaliers pesant sur l'activité économique. Le rythme des premières campagnes de vaccination se voit contraint par les capacités de production des laboratoires Moderna et BioNTech. Les données cliniques des autres candidats vaccins font apparaître des niveaux d'efficacité en deçà des premiers en particulier sur les variants ou font l'objet de retard dans leur programmes de développement. La tension de 15bps du T-bond 10ans, repassé au-dessus de 1.00% pour la première fois depuis mars 2020 ne profite pas au secteur bancaire en Europe, reculant de plus de 4.5% alors que les valeurs technologiques poursuivent leur ascension (+3.6% sur le mois). A noter également le repli sensible du bitcoin durant la seconde quinzaine du mois après son envolée exubérante au-delà de US\$40,000 le 9 janvier. Les premières publications de résultats annuels 2020 n'ont jusqu'à présent pas engendré de surprise manifeste, le tassement de l'activité étant plutôt bien compensé par des gains de productivité liés à une maîtrise des coûts particulièrement rigoureuse.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

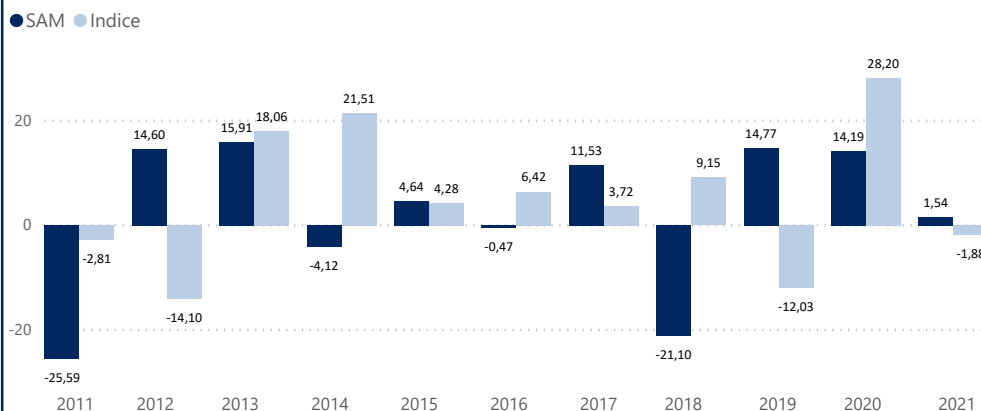
	Fonds	Indice
1 mois	1,54 %	-1,88 %
1er janvier	1,54 %	-1,88 %
1 an	15,33 %	-2,43 %
3 ans	3,17 %	3,90 %
5 ans	25,00 %	29,92 %
Création	11,70 %	50,49 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	24,37 %	17,18 %	15,72 %
Volatilité de l'indice	37,14 %	23,79 %	20,25 %
Ratio de Sharpe	0,65	0,09	0,32
β Beta	0,50	1,76	3,18



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 111,70

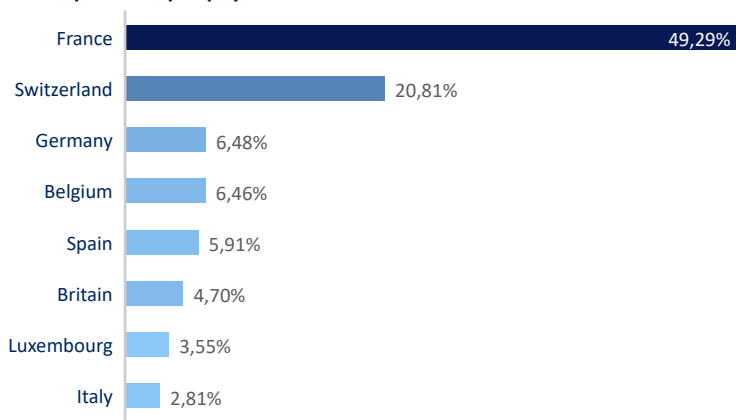
Encours de l'OPCVM 4 892 503

Caractéristiques du fonds

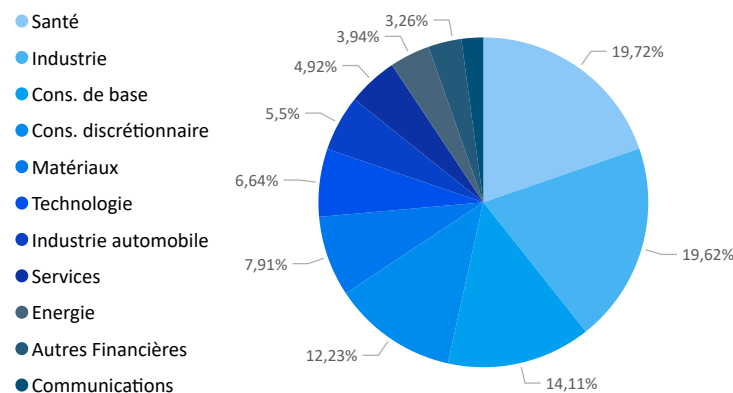
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au PEA : Oui

Frais de gestion annuels : 2,392% TTC max
 Commission de souscription : 2% TTC max
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : Néant
 Valorisation : Hebdomadaire
 Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

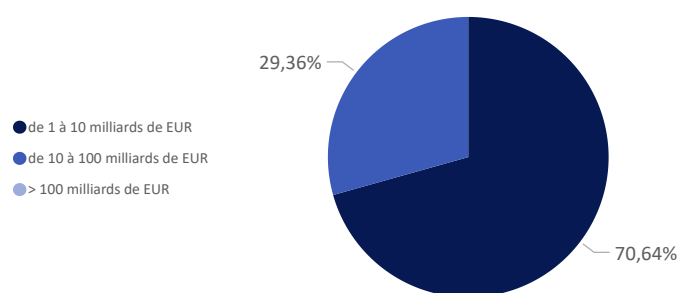
Répartition par pays



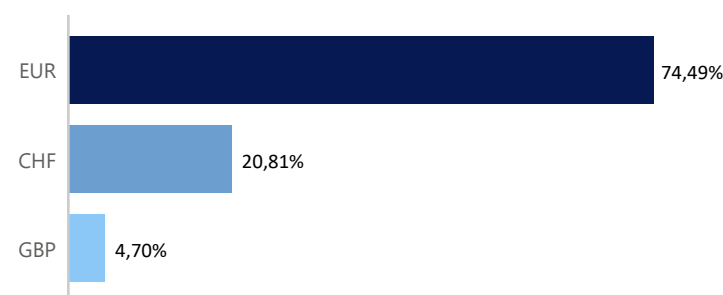
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	42,15	Rendement moyen	0,78 %
Exposition actions / cash (%)	100,04 / -0,04	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 811

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Eurofins	Santé	3,55
2	Sartorius	Cons. de base	3,52
3	Pharmagest Interactive	Santé	3,51
4	Laboratorios Farma	Santé	3,31
5	Teleperformance	Technologie	3,31

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Mcphy Energy Sa	Id Logistics Group
Robertet	Mcphy Energy Sa
Trigano	Solaria Energia

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sartorius	Cons. de base	0,55
2	Eurofins	Santé	0,49
3	Varta Ag	Industrie	0,47
4	Sartorius Ag	Santé	0,41
5	Thermador Groupe	Industrie	0,28

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Worldline	Communications	-0,28
2	Ferrari	Industrie automobile	-0,27
3	Lindt	Cons. de base	-0,25
4	Solaria Energia	Services	-0,21
5	Neoen Sa	Energie	-0,18

Somme des 5 meilleures contributions : **2,21**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,19**

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **A**

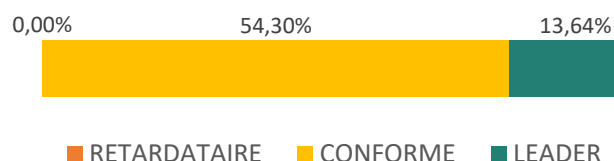
Score ESG : **6,15 / 10**

Couverture : **67,94%**

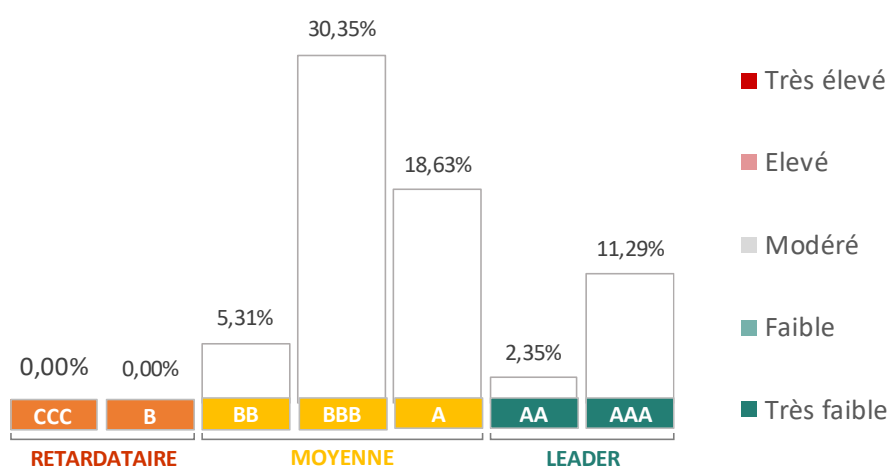
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

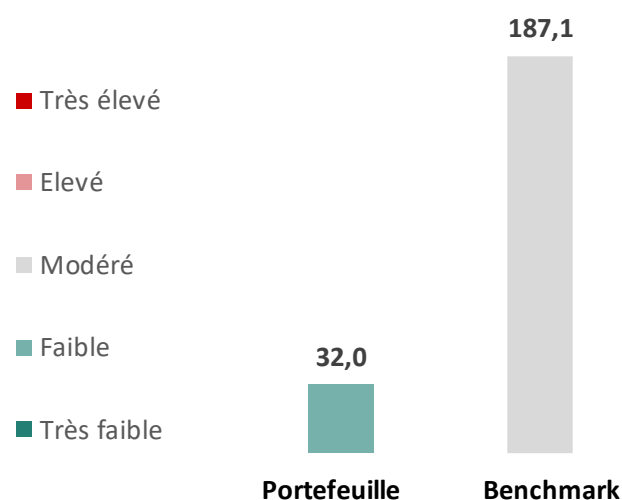
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	Givaudan SA	2,80%	9,89	AAA	24,6
2	CRODA INTERNATIONAL	2,36%	9,83	AAA	116,1
3	DIPLOMA PLC	2,50%	9,24	AAA	6,4
4	Alten	1,83%	9,2	AAA	1,9
5	Geberit AG	1,81%	9,08	AAA	69,9

Poids des 5 meilleures notations : 11,29 %

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.