

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.

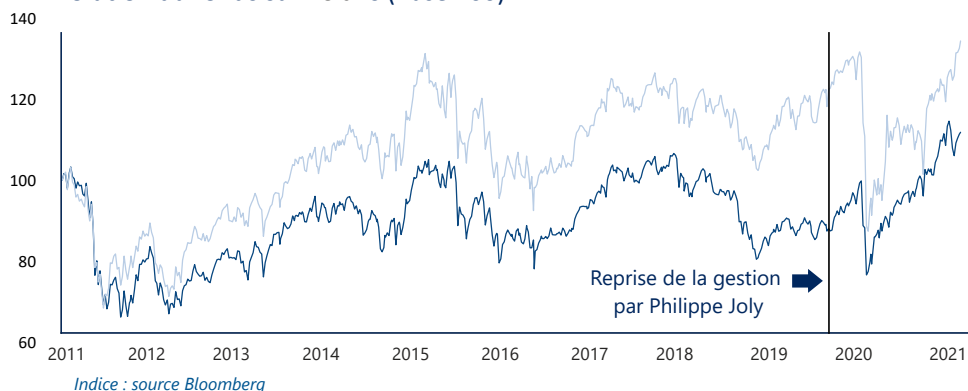
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Malgré la nouvelle dégradation de la situation sanitaire en Europe, les marchés actions de la zone amplifient leur redressement et affichent désormais une surperformance de l'ordre de 200 bps vis-à-vis de leurs homologues américains. Cet écart de performance trouve probablement son origine dans des éléments techniques de composition respective des indices. L'élément sans doute le plus marquant et déjà amorcé le mois précédent est la rotation de style, à savoir le retour en grâce des profils « cycliques/value » au détriment des valeurs dites de « croissance », très fortement contributeurs à la performance des indices au cours de la dernière décennie. Ainsi au cours des 2 derniers mois, l'écart des indices représentatifs de ces styles a dépassé les 23%. De même qu'en février, le rendement du T-bond 10 ans s'est encore tendu de 35bps le mois dernier alors que dans le même temps le rendement moyen pondéré des dettes souveraines européennes est resté quasi-stable. Cette tension obligatoire observée aux U.S. n'a donc pas pesé sur les marchés actions toujours rassurés par les propos sans ambiguïté des banques centrales quant à la poursuite durable d'une politique monétaire extrêmement accommodante. Alors que les programmes de vaccination restent fortement contraints par les capacités de production des vaccins en Europe, les ajustements sur les bases de coûts des entreprises, les bases de comparaison favorables à compter du 2ème trimestre ainsi que les espoirs d'une forte reprise de la consommation des ménages à la sortie de la pandémie, suffisent à entretenir l'optimisme en faveur des classes d'actifs risqués et donc des actions. Jusqu'à présent, la surabondance de liquidités alimentée par les banques centrales permet d'absorber l'offre de nouveaux titres provenant des introductions en bourse et autres augmentations de capital.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

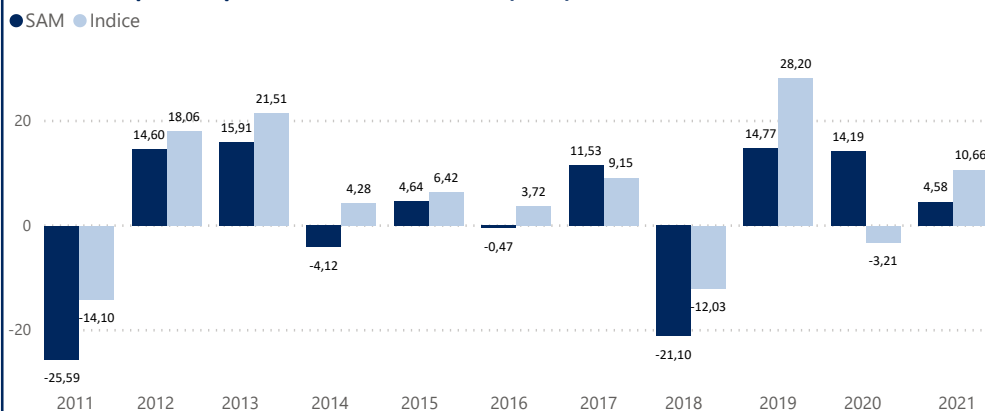
	Fonds	Indice
1 mois	3,67 %	7,88 %
1er janvier	4,58 %	10,66 %
1 an	36,87 %	43,47 %
3 ans	15,45 %	25,58 %
5 ans	29,10 %	48,31 %
Création	15,05 %	69,72 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	16,67 %	17,00 %	15,44 %
Volatilité de l'indice	25,82 %	23,31 %	19,95 %
Ratio de Sharpe	2,24	0,32	0,37
β Beta	0,42	1,79	3,19



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

115,05

Encours de l'OPCVM

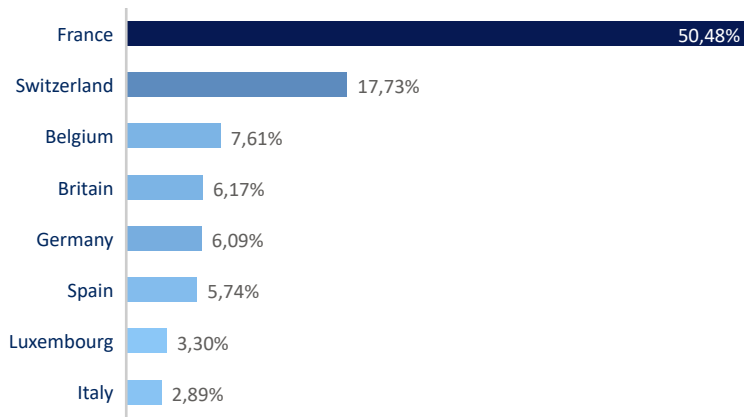
4 883 116

Caractéristiques du fonds

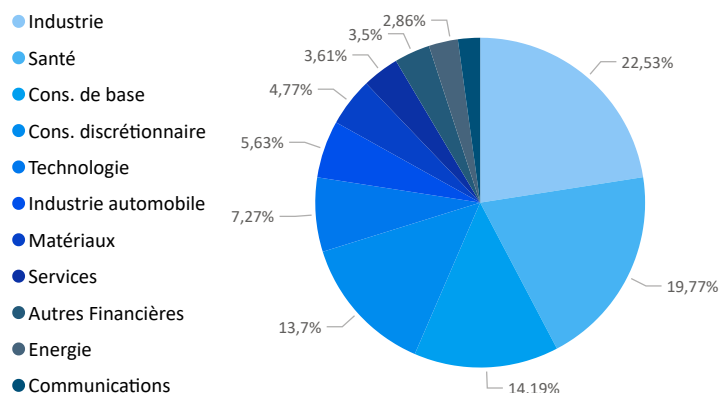
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au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

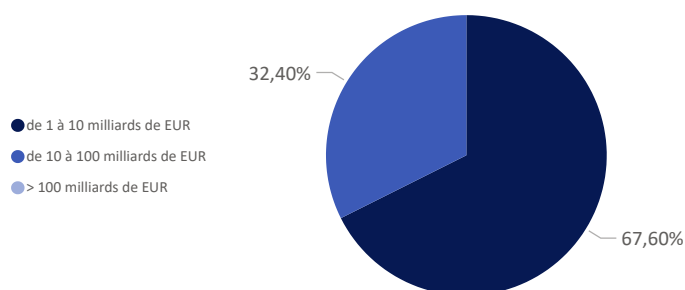
Répartition par pays



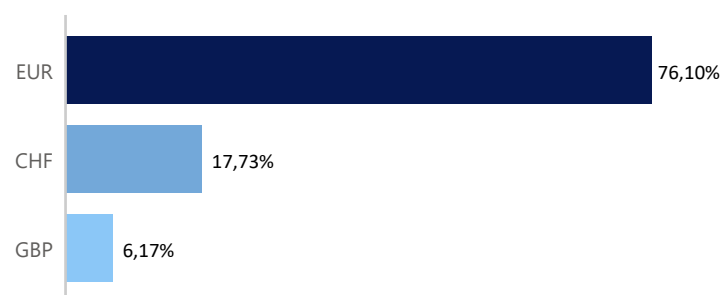
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	34,07	Rendement moyen	0,76 %
Exposition actions / cash (%)	101,31 / -1,39	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 935

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	4,16
2	Teleperformance	Technologie	3,82
3	Laboratorios Farmace...	Santé	3,77
4	Sartorius	Cons. de base	3,60
5	Trigano	Cons. discrétionnaire	3,59

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Ceres Power	Inter Parfums
Francaise Des Jeux	Neoen Sa
Thermador Groupe	Orpea

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Eurofins	Santé	0,33
2	Diploma Plc	Industrie	0,31
3	Stef-Tfe	Industrie	0,29
4	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,28
5	Ferrari	Industrie automobile	0,28

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Teamviewer Ag	Technologie	-0,34
2	Lonza Groupe Ag	Santé	-0,19
3	Neoen Sa	Energie	-0,14
4	Burelle	Industrie automobile	-0,11
5	Sartorius	Cons. de base	-0,11

Somme des 5 meilleures contributions : **1,49**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,89**

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 : **BBB**

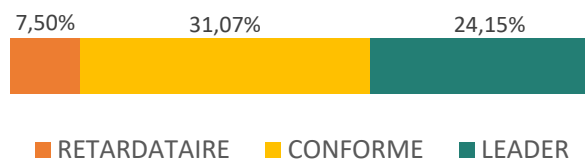
5,66 / 10

Couverture : **62,73%**

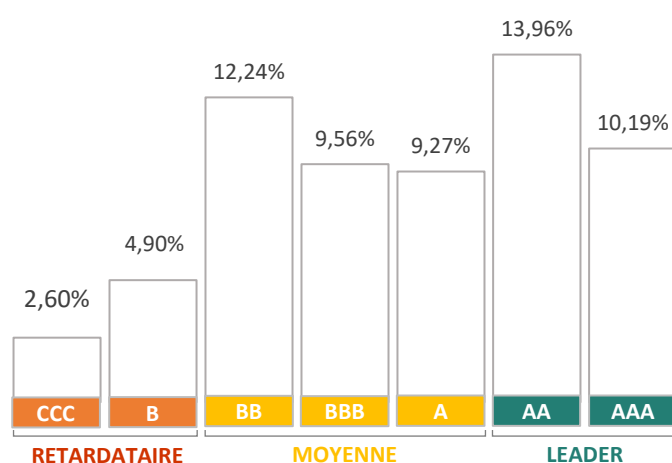
Univers : **BBB**

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

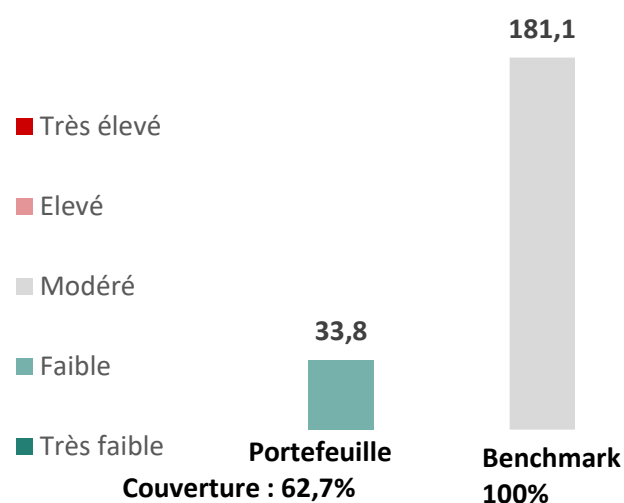
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	TEAMVIEWER AG	1,49%	9,35	AAA	12,7
2	STRAUMANN	2,84%	9,29	AAA	6,2
3	CRODA INTERNATIONAL	1,99%	9,26	AAA	116,1
4	Lonza Groupe AG	1,96%	8,66	AAA	245,8
5	ALTEN	2,05%	8,59	AAA	4,10

Poids des 5 meilleures notations : 10,33 %

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.