

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.

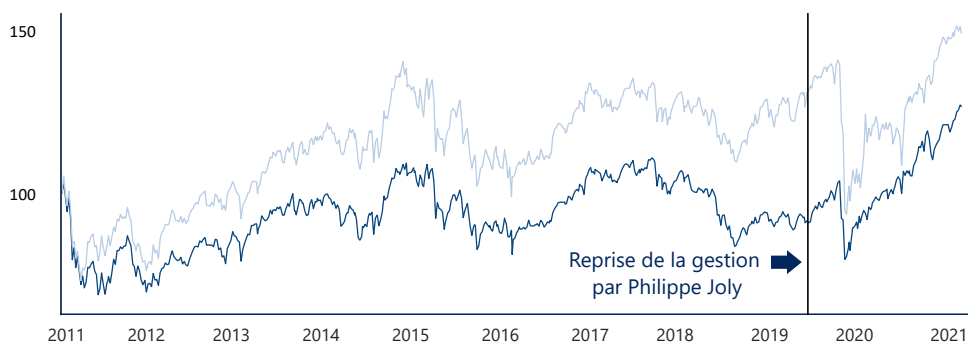
## Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

“ L'élément sans doute le plus notable au cours du mois écoulé est l'accélération de la flambée du prix des matières premières notamment du prix du baril progressant à lui seul de plus de 17% sur le mois, sa progression dépassant désormais les 50% depuis le début de l'année. Les matériaux de construction (bois d'œuvre, acier, cuivre) ne sont pas en reste avec des hausses comprises entre 75 et 150% sur 12 mois glissants. L'indice américain des prix à la production a ainsi connu sa plus forte hausse depuis 2010 à +6.5%. Les sociétés des secteurs construction et bien d'équipement ne se montrent néanmoins pas particulièrement inquiètes, parvenant à répercuter en partie ces hausses de prix à leurs clients finaux. La forte dynamique de leur chiffre d'affaires associée à des réductions structurelles de coûts réalisées lors de la pandémie leur permet ainsi de dégager un certain levier opérationnel. Ces tensions inflationnistes ont amené la FED à infléchir le 17 juin dernier son discours en matière de politique monétaire, anticipant désormais un premier resserrement dès 2023 contre 2024 précédemment. Cette évolution n'a pas engendré de réaction matérielle sur les classes d'actifs conventionnelles, le rendement du T-bond reculant encore de 13bps et l'ensemble des marchés actions poursuivant sa progression dans un calme olympien. Seules conséquences notables possibles mais somme toute logique, le repli de l'or (-7%) ainsi que des crypto-monnaies et le léger raffermissement du dollar (+3% vis-à-vis de l'euro). Peu de dispersion sectorielle en Europe, à noter le retour en grâce du style « momentum », surperformant le style « value » de 6% au cours du mois.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100) — SAM — EUROSTOXX 50 NR



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

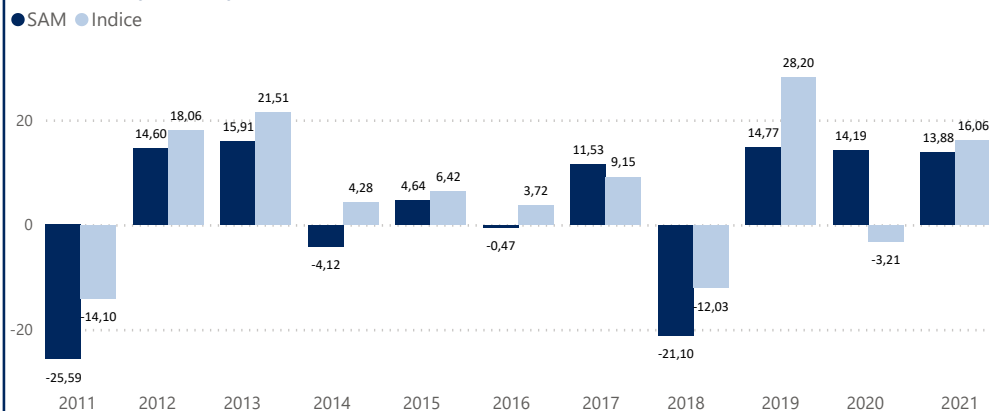
	Fonds	Indice
1 mois	3,44 %	0,68 %
1er janvier	13,88 %	16,06 %
1 an	32,38 %	28,20 %
3 ans	25,36 %	27,96 %
5 ans	55,94 %	59,75 %
Création	25,28 %	78,00 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,84 %	17,00 %	15,20 %
Volatilité de l'indice	18,50 %	23,26 %	19,54 %
Ratio de Sharpe	2,36	0,47	0,62
β Beta	0,52		



## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

125,28

Encours de l'OPCVM

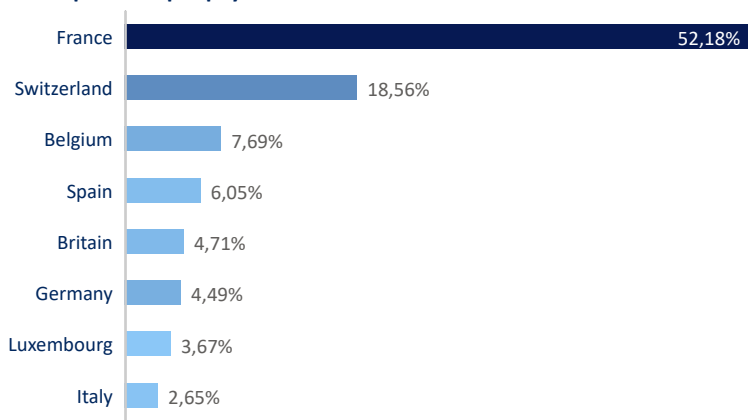
5 271 983

## Caractéristiques du fonds

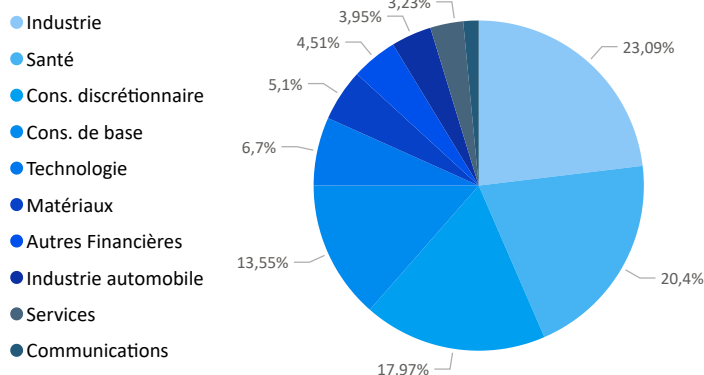
Création : 30 décembre 2005  
 Code ISIN : FR0010257527  
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroStoxx 50  
 Classification : FCP actions internationales  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans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

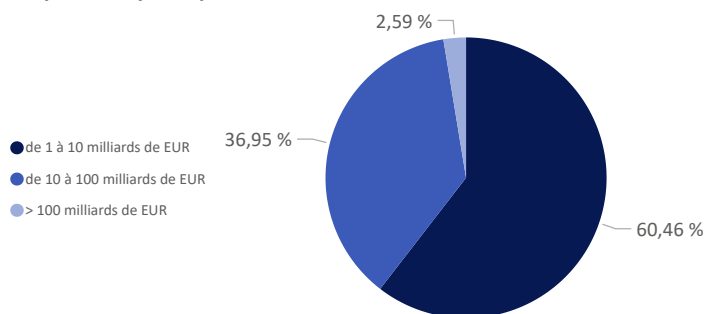
## Répartition par pays



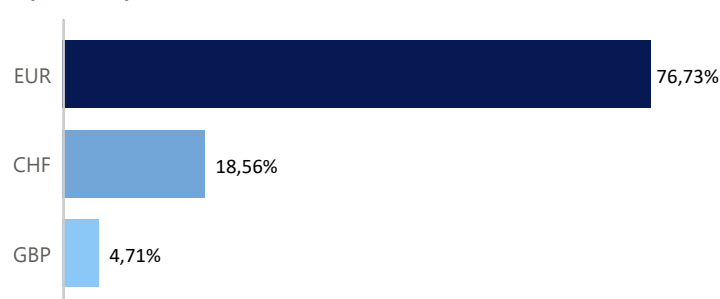
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	32,11	Rendement moyen	0,73 %
Exposition actions / cash (%)	99,47 / 0,53	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	14 382

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Teleperformance	Technologie	4,54
2	Sofina	Autres Financières	4,48
3	Laboratorios Farmace...	Santé	4,43
4	Sartorius	Cons. de base	3,78
5	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	3,76

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Dassault Aviation	Mcphy Energy Sa
Dior	Sofina
Mcphy Energy Sa	Teamviewer Ag

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sartorius	Cons. de base	0,42
2	Teleperformance	Technologie	0,37
3	Piscines Desjoyau...	Cons. discrétionnaire	0,35
4	Sofina	Autres Financières	0,35
5	Eurofins	Santé	0,31

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Mcphy Energy Sa	Energie	-0,37
2	Inter Parfums	Cons. discrétionnaire	-0,08
3	Burelle	Industrie automobile	-0,08
4	Solaria Energia	Services	-0,07
5	Teamviewer Ag	Technologie	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : **1,80**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,67**

## 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.

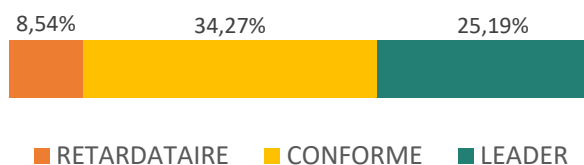
Portefeuille : **BBB**  
 5,46 / 10

Couverture : **68%**

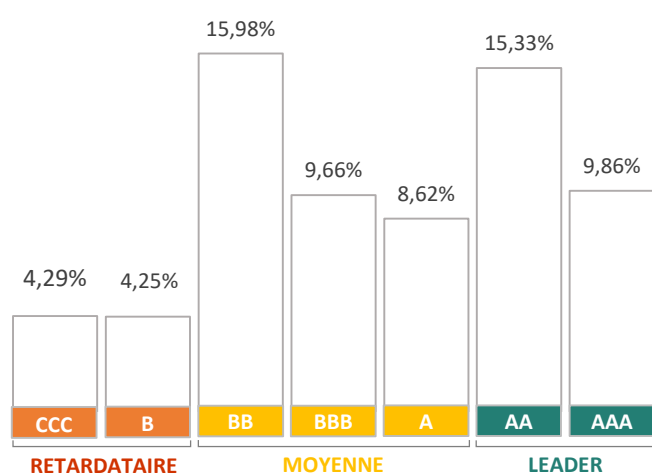
Univers : **BBB**

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

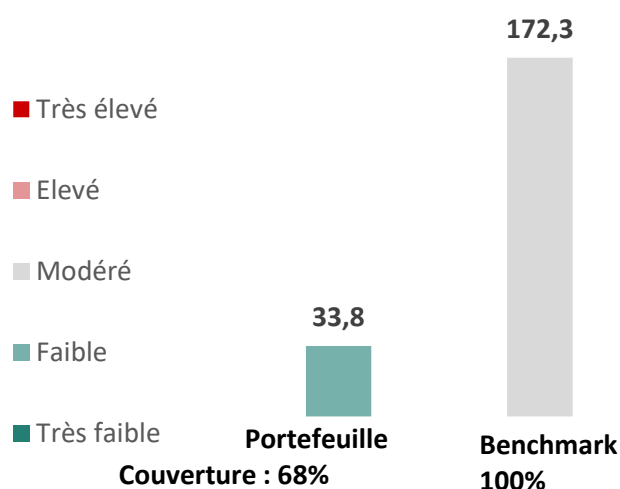
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	STRAUMANN	3,31%	9,29	AAA	6,2
2	CRODA INTERNATIONAL	2,12%	9,26	AAA	116,1
3	Lonza Groupe AG	2,26%	8,66	AAA	245,8
4	ALTEN	2,12%	8,59	AAA	4,1
5	GEBERIT	2,04%	8,29	AA	69,90

Poids des 5 meilleures notations : 11,85 %

### 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.