

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

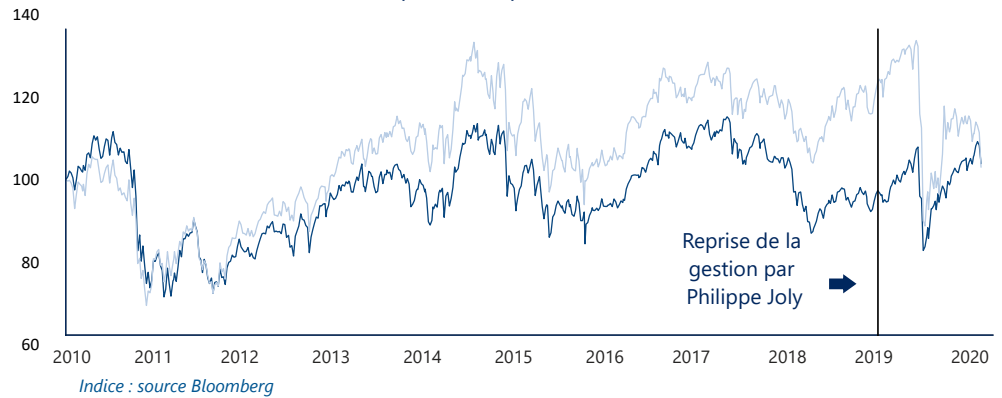
La forte dégradation de la situation sanitaire en France durant le mois d'octobre observée principalement en Europe s'est traduite par de nouvelles restrictions à la circulation des personnes (couvre-feu puis re-confinement).

Les marchés européens en ont fortement pâti (recul de l'ordre de 7% sur le mois). Ce phénomène peut sans doute s'expliquer par la conjonction de révision à la baisse des estimations de croissance pour le Vieux Continent mais également un phénomène de rapatriement de capitaux de la part des investisseurs américains.

En Europe, Le secteur technologique a payé le plus fort tribut, sans doute également touché par la forte révision par l'éditeur de logiciels allemand SAP de ses perspectives moyen terme. Le secteur Santé, pourtant traditionnellement considéré comme défensif, recule de plus de 9%, probablement affecté par la perspective renforcée à la lecture des derniers sondages du candidat démocrate à la présidence des Etats-Unis.

Les principaux enseignement de la saison des publications Q3 qui s'achève sont d'une part un effet de change négatif plus marqué qu'anticipé lié à l'affaiblissement du dollar, la prudence générale des sociétés quant aux perspectives des trimestres à venir dans ce contexte de 2ème vague épidémique. Sans surprise les indicateurs de volatilité implicite se retendent sensiblement.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)

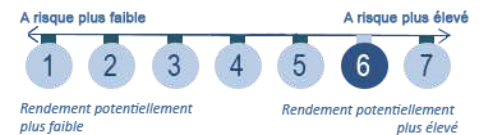


## Performances cumulées

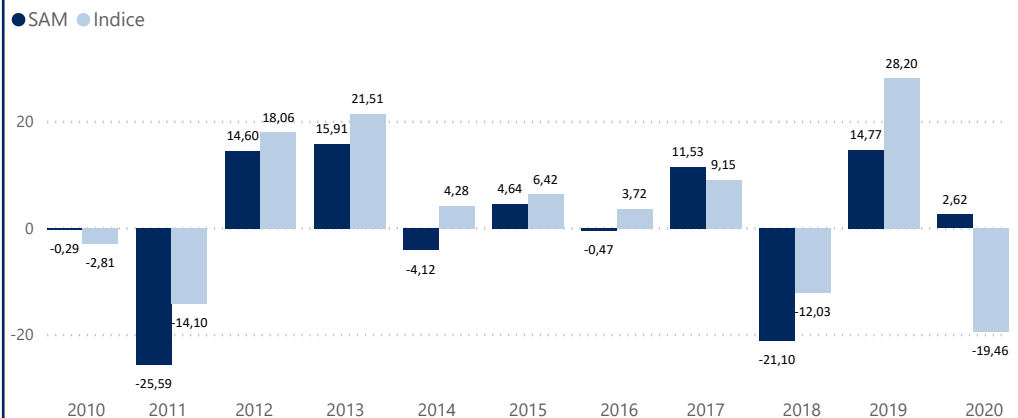
	Fonds	Indice
1 mois	-1,64 %	-7,31 %
1er janvier	2,62 %	-19,46 %
1 an	6,83 %	-16,21 %
3 ans	-8,83 %	-13,22 %
5 ans	1,49 %	-1,51 %
Création	-1,14 %	27,62 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	22,50 %	16,53 %	15,94 %
Volatilité de l'indice	33,63 %	22,68 %	20,10 %
Ratio de Sharpe	0,30	-0,18	0,02
β Beta	0,57	1,88	3,41



## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

98,86

Encours de l'OPCVM

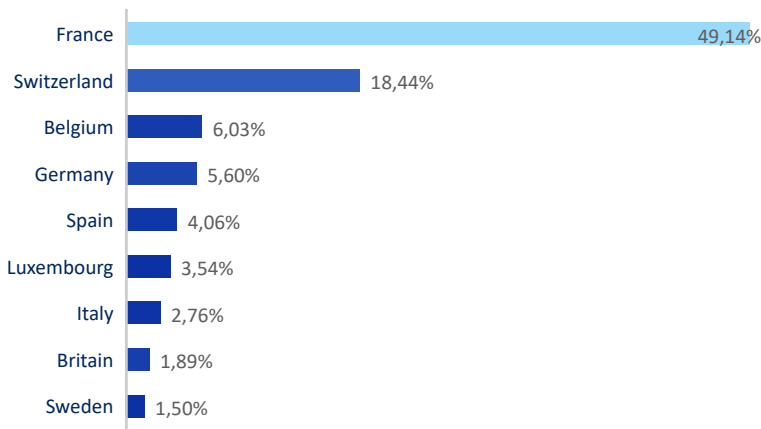
4 596 983

## Caractéristiques du fonds

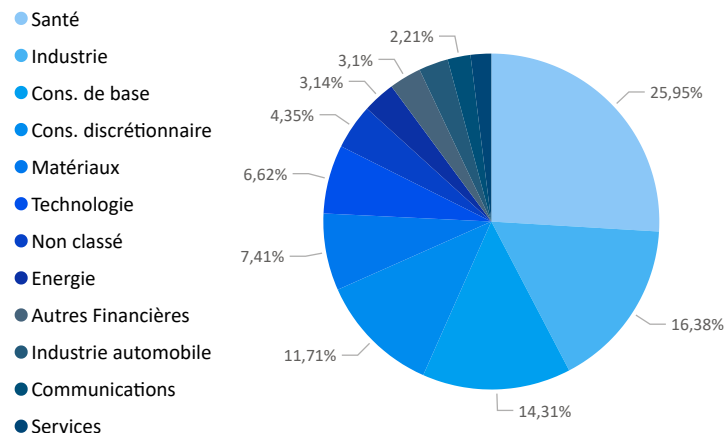
Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY  
 Code ISIN : FR0010257527  
 Devise de cotation : EUR  
 Indice de référence : EuroStoxx 50  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Création : 30 décembre 2005  
 Classification : FCP actions internationales  
 Eligible au PEA : Oui  
 Affectation des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

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

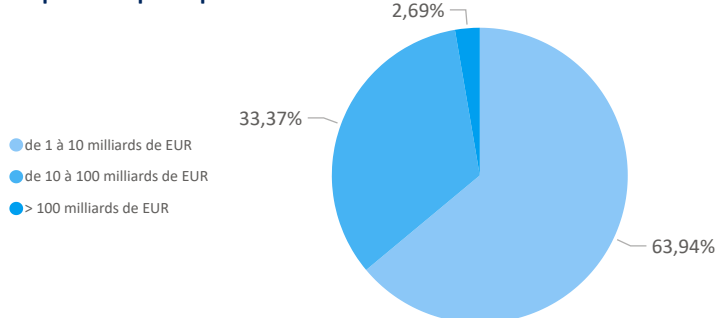
## Répartition par pays



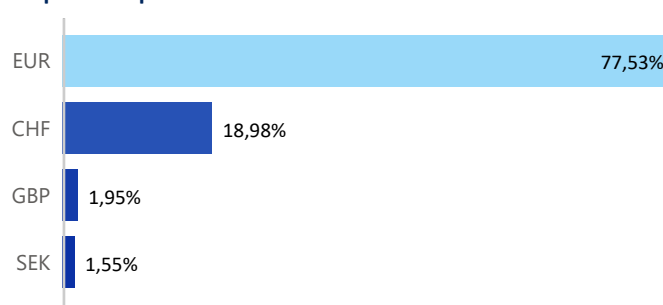
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	35,91	Rendement moyen	0,79 %
Exposition actions / cash (%)	97,19 / 2,81	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	12 549

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Pharmagest Interactive	Santé	3,96
2	Sartorius	Cons. de base	3,66
3	Id Logistics Group	Industrie	3,60
4	Eurofins	Santé	3,54
5	Teleperformance	Technologie	3,19

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Diploma Plc	Air Liquide
Solaria Energia	Astrazeneca
Vetoquinol	Sanofi

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Novacyt	Santé	0,49
2	Sartorius	Cons. de base	0,33
3	Pharmagest Intern.	Santé	0,26
4	Id Logistics Group	Industrie	0,25
5	Thermador Groupe	Industrie	0,10

## Les moins bonnes contributions en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Trigano	Cons. discrétionnaire	-0,38
2	Stef-Tfe	Industrie	-0,32
3	Alten	Technologie	-0,30
4	Orpea	Services	-0,24
5	Worldline	Communications	-0,18

Somme des 5 meilleures contributions : **1,44**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,43**

## 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.

## Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.

Portefeuille : **A**

Score ESG : **6,75 / 10**

Couverture : **69,60%**

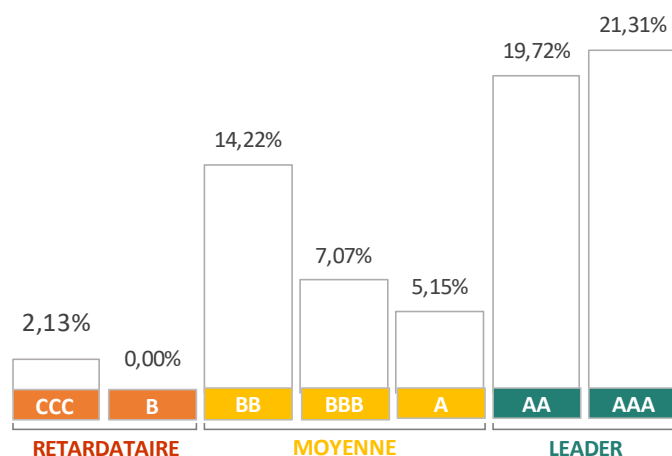
Univers : **BBB**

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

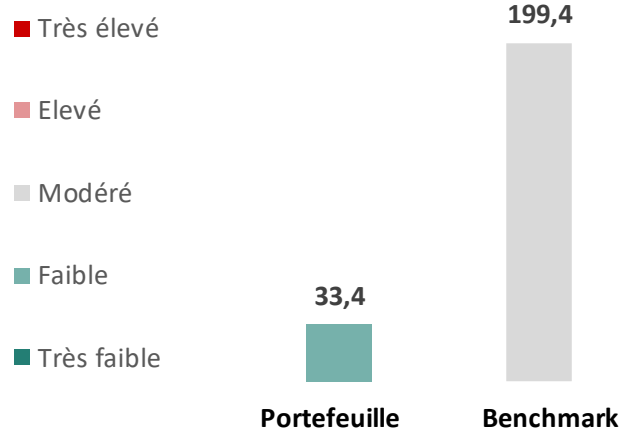
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	L'Oréal SA	2,75%	10	AAA	7,2
2	Lonza Groupe AG	2,32%	9,74	AAA	136,9
3	Givaudan SA	3,03%	9,74	AAA	24,6
4	CRODA INTERNATIONAL	2,09%	9,48	AAA	116,1
5	TEAMVIEWER AG	1,87%	9,43	AAA	12,7

Poids des 5 meilleures notations : 12,06 %

### 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.