

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.

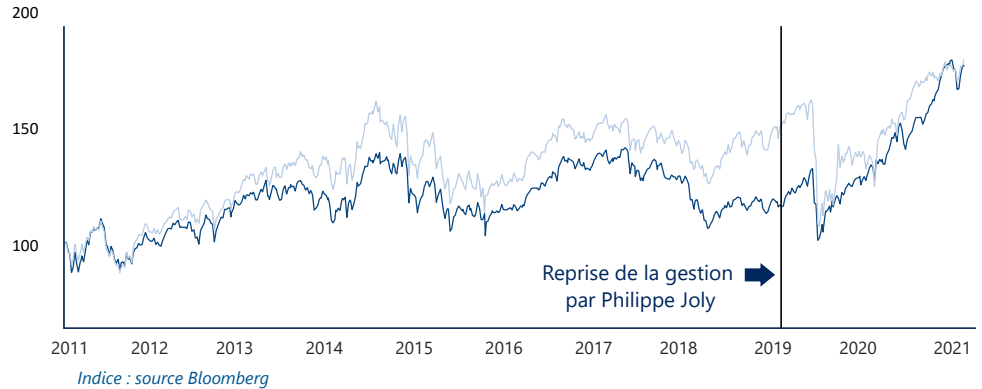
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

Les craintes inflationnistes illustrées en particulier par l'envolée du prix de l'énergie (le baril progresse encore de 12%, de plus de 70% depuis janvier pour retrouver ses plus hauts niveaux depuis 8 ans), la tension sur les chaînes d'approvisionnement (semi-conducteurs en particulier) n'ont pas empêché les principaux indices boursiers de retrouver leurs plus hauts niveaux historiques (en Europe) ou d'établir de nouveaux records. Comme l'ont illustré les publications de résultats Q3 jusqu'à présent, les groupes disposant d'un pricing power important sont parvenus à répercuter efficacement à leurs clients les hausses de prix des matières premières et parvenant à dégager un levier opérationnel significatif consécutif à une reprise de la demande et donc du chiffre d'affaires plus vigoureuse qu'anticipée. Cette poussée inflationniste ne s'est pas traduite par une forte pentification de la courbe des taux (+9bps sur le bund allemand, +6bps sur le T-bond). La visibilité fournie par les banques centrales sur le calendrier de resserrement monétaire et l'absence de dégradation sensible du marché du crédit malgré les difficultés spécifiques du secteur immobilier chinois en la matière continuent à favoriser la classe d'actifs actions dans l'absence d'alternative évidente. Les valeurs technologiques et le style croissance ont tenu le haut du pavé, les pharmaceutiques toujours en retard sensible, ont bénéficié en fin de mois de l'absence d'une remise en cause en profondeur du système de santé américain et susceptible de se traduire par une forte pression sur le prix des traitements.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



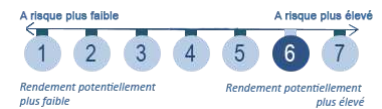
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	5,60 %	5,15 %
1er janvier	24,63 %	21,85 %
1 an	38,69 %	46,43 %
3 ans	49,50 %	44,50 %
5 ans	52,31 %	56,69 %
Création	37,11 %	86,88 %

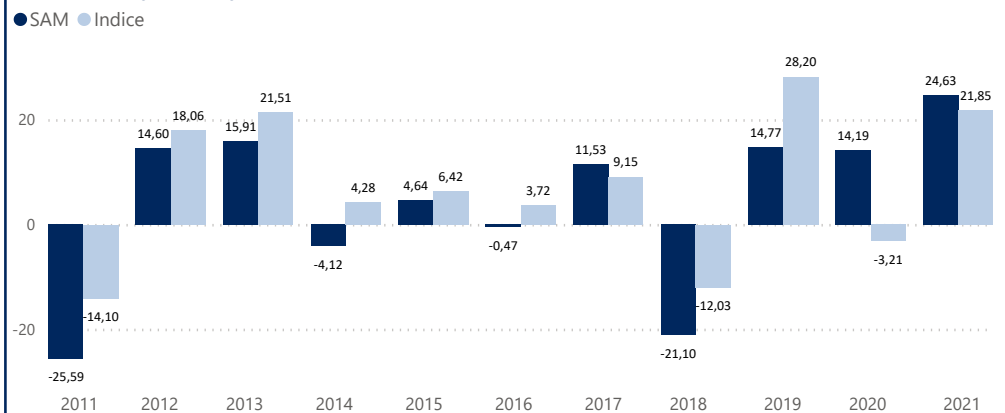


Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12,23 %	16,37 %	14,64 %
Volatilité de l'indice	15,01 %	22,95 %	19,50 %
Ratio de Sharpe	3,18	0,89	0,61
β Beta	0,47		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 137,11

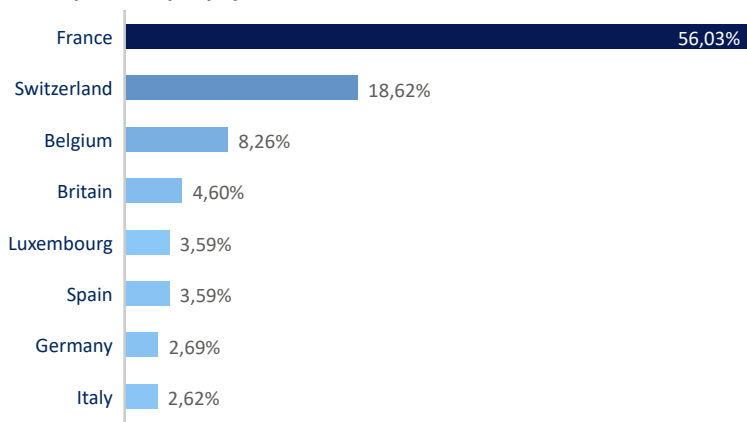
Encours de l'OPCVM 6 382 085

Caractéristiques du fonds

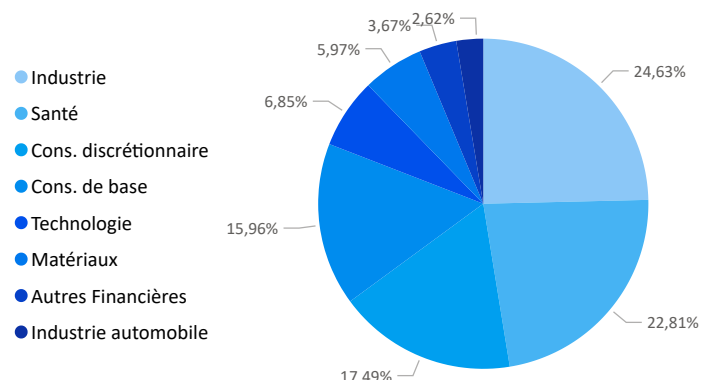
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au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

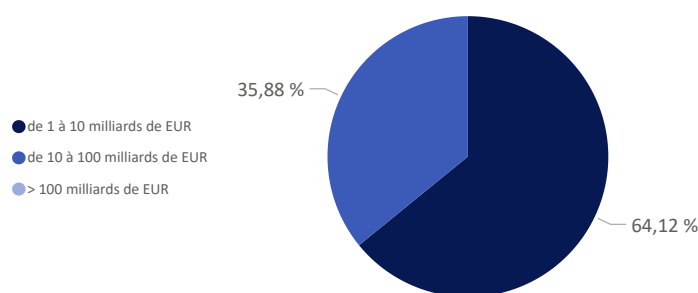
Répartition par pays



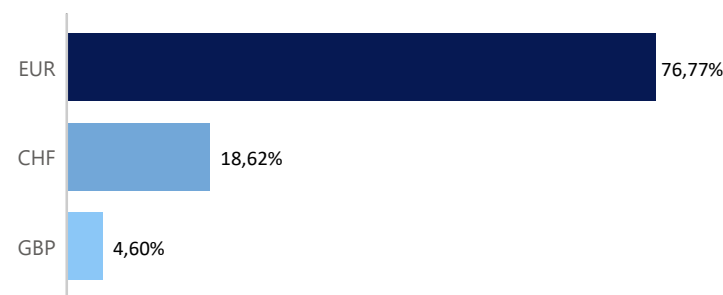
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	34,78	Rendement moyen	0,72 %
Exposition actions / cash (%)	97,89 / 2,11	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	12 726

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Inter Parfums	Cons. discrétionnaire	4,81
2	Thermador Groupe	Industrie	4,62
3	Vetoquinol	Santé	4,62
4	Teleperformance	Technologie	4,52
5	Lotus Bakeries	Cons. de base	4,49

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Dassault Aviation	Laboratorios Farmaceuticos Rovi
Pharmagest Interactive	Sa
Trigano	Sofina
	Thermador Groupe

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Inter Parfums	Cons. discrétionnaire	1,09
2	Id Logistics Group	Industrie	0,63
3	Sofina	Autres Financières	0,52
4	Vetoquinol	Santé	0,48
5	Straumann	Cons. de base	0,43

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Eurofins	Santé	-0,35
2	Piscines Desjoyau...	Cons. discrétionnaire	-0,30
3	Robertet	Matériaux	-0,19
4	Dassault Aviation	Industrie	-0,13
5	Sartorius	Cons. de base	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : **3,14**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,04**

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**

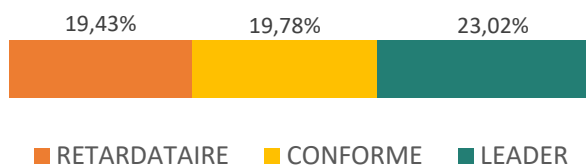
Score ESG : **5,13 / 10**

Couverture : **62,23%**

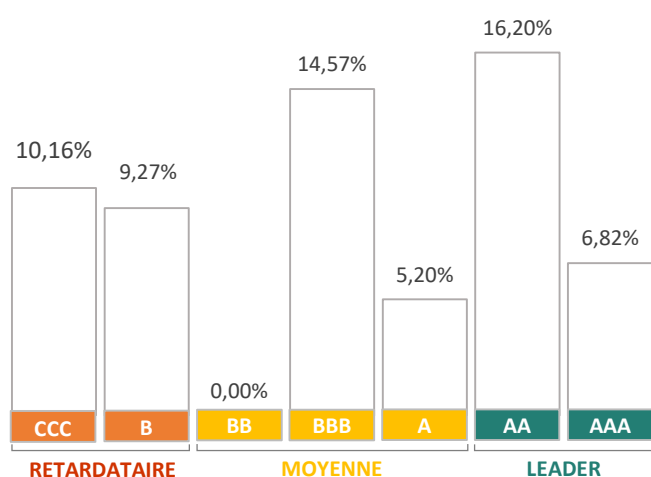
Univers : **BBB**

Score ESG : **5 / 10**

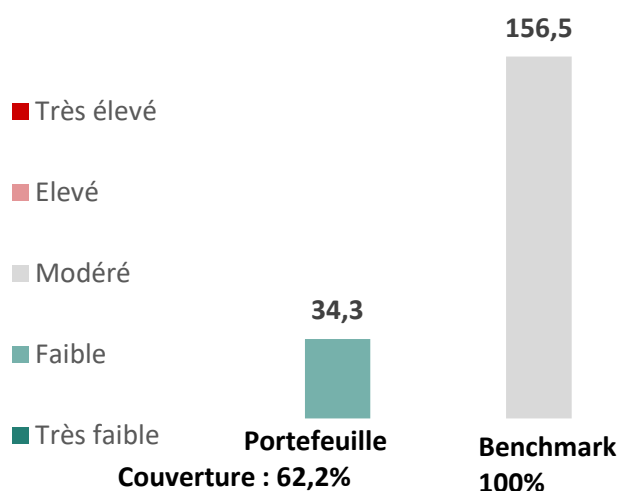
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	CRODA INTERNATIONAL	0,47%	9,82	AAA	117,7
2	Lonza Groupe AG	0,46%	9,40	AAA	270,2
3	ALTEN	0,45%	8,78	AAA	3,9
4	TRIGANO	0,79%	8,38	AA	25,4
5	DIPLOMA PLC	0,46%	8,24	AA	6,20

Poids des 5 meilleures notations : 2,64 %

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.