

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

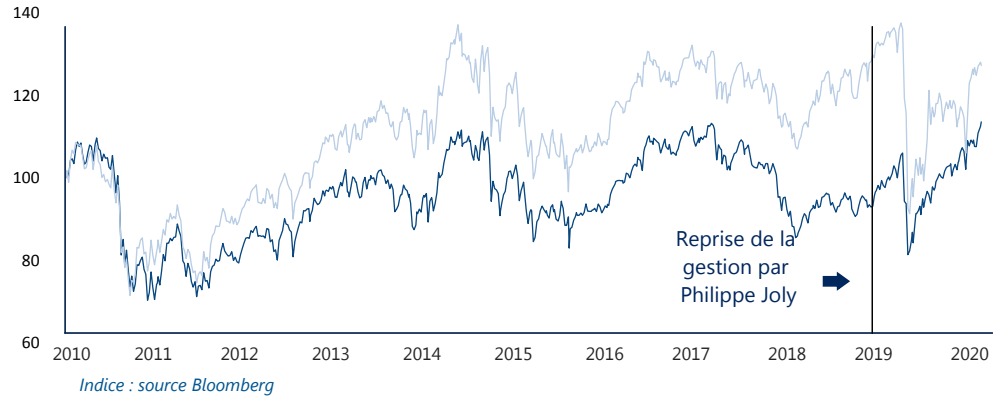
« Fin d'année 2020 symptomatique, l'indice S&P500 clôture l'exercice sur un plus haut historique, surperformant l'Eurostoxx 50 de quelque 21 pts tandis que l'indice Nasdaq 100 progresse lui sur l'année de plus de 43% et près de 6% en décembre. Avant l'accord in-extremis sur les termes du Brexit, l'indice britannique FTSE abandonnait lui près de 5% au cours du mois écoulé.

Dans un environnement inédit de politiques monétaires ultra-accommodantes dans la durée et sans pour l'instant de signes de poussée inflationniste, l'or et plus encore le bitcoin ont été les actifs les plus recherchés, progressant de plus de 25 et 300% respectivement sur l'année.

Les espoirs suscités par les approbations de premiers vaccins anti-Covid se sont traduits par une poursuite des secteurs cycliques (matières premières, automobiles et technologiques) quand les défensives (telecoms et santé) ont nettement marqué le pas en Europe.

L'effondrement des taux longs a largement contribué à l'envolée des valorisations et expansion des multiples tout au long de l'année. Les mesures de soutien public à la solvabilité des entreprises a également permis de contenir les spreads de crédit à un niveau comparable à celui de fin 2019. L'inexorable tension sur le T-bond 10 ans dont le rendement se rapproche désormais de 1% contre 0.50% début août sera à surveiller dans les semaines à venir.»

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)

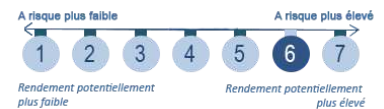


Performances cumulées

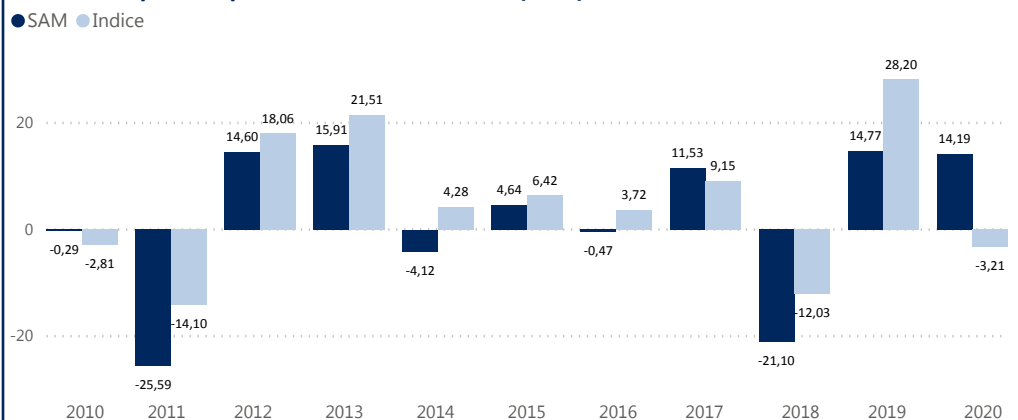
	Fonds	Indice
1 mois	4,04 %	1,77 %
1er janvier	14,19 %	-3,21 %
1 an	14,19 %	-3,21 %
3 ans	3,40 %	9,17 %
5 ans	14,79 %	23,59 %
Création	10,01 %	53,37 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	23,52 %	17,03 %	15,94 %
Volatilité de l'indice	35,70 %	23,54 %	20,33 %
Ratio de Sharpe	0,62	0,09	0,21
β Beta	0,54	1,81	3,29



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

110,01

Encours de l'OPCVM

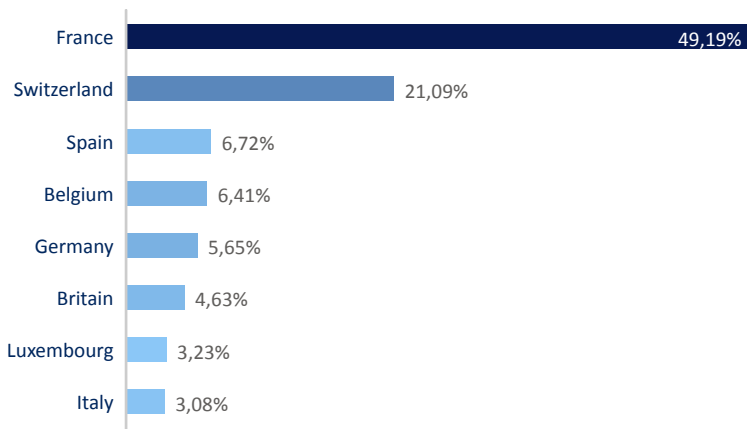
4 895 650

Caractéristiques du fonds

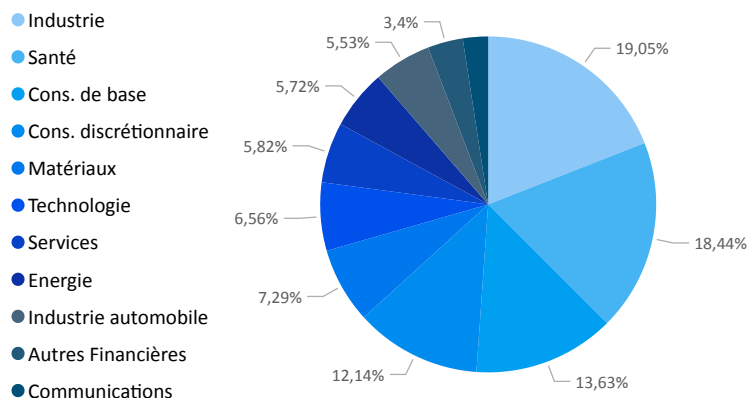
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au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

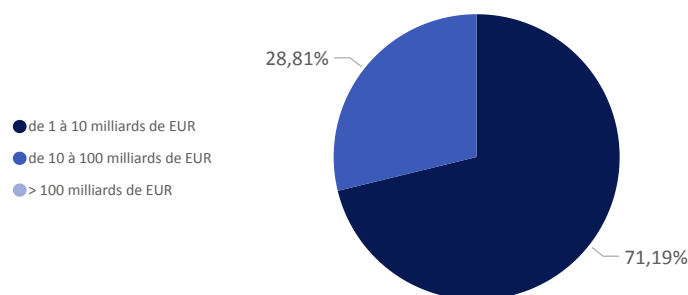
Répartition par pays



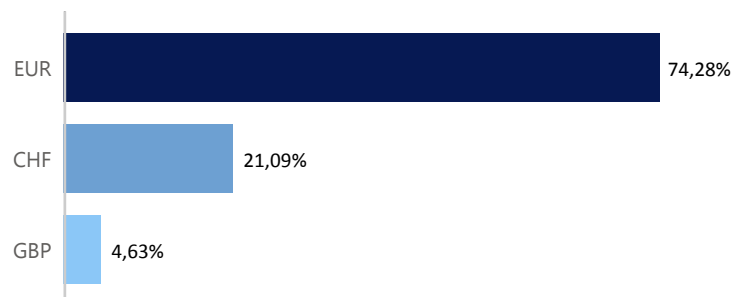
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	43,66	Rendement moyen	0,77 %
Exposition actions / cash (%)	99,85 / 0,15	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	9 323

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Id Logistics Group	Industrie	3,69
2	Solaria Energia	Services	3,62
3	Sofina	Autres Financières	3,39
4	Eurofins	Santé	3,22
5	Pharmagest Interactive	Santé	3,18

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Emmi	Biomerieux
Geberit	Loreal
Hbm Healthcare Investm...	Pharmagest Interactive

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Solaria Energia	Services	0,60
2	Pharmagest Inter...	Santé	0,53
3	Id Logistics Group	Industrie	0,52
4	Piscines Desjoyau...	Cons. discrétionnaire	0,48
5	Neoen Sa	Energie	0,48

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sartorius Ag	Santé	-0,23
2	Laboratorios Far...	Santé	-0,21
3	Mcphy Energy Sa	Energie	-0,20
4	Sartorius	Cons. de base	-0,12
5	Teleperformance	Technologie	-0,09

Somme des 5 meilleures contributions : **2,61**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,85**

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**

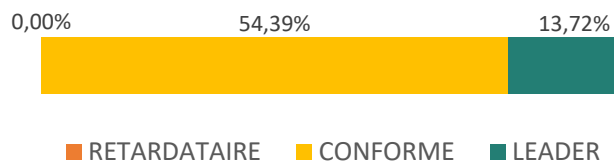
Score ESG : **6,16 / 10**

Couverture : **68,11%**

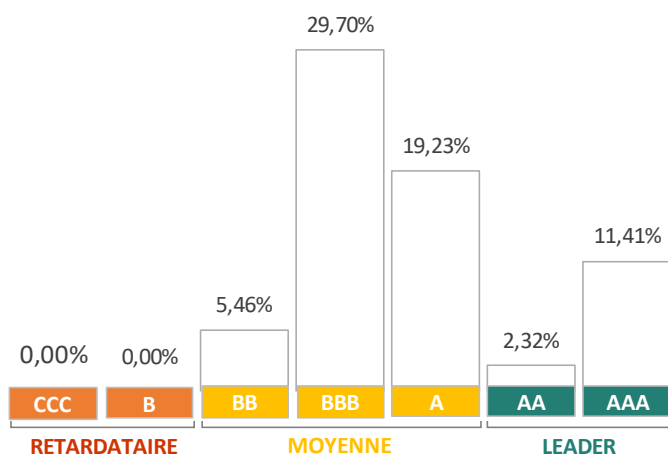
Univers : **BBB**

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

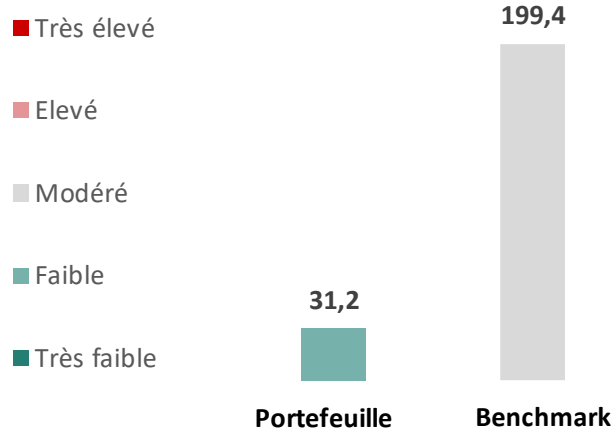
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	2,92%	9,89	AAA	24,6
2	CRODA INTERNATIONAL	2,22%	9,83	AAA	116,1
3	DIPLOMA PLC	2,46%	9,24	AAA	6,4
4	Alten	1,96%	9,2	AAA	1,9
5	Geberit AG	1,84%	9,08	AAA	69,9

Poids des 5 meilleures notations : 11,41 %

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.