

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.

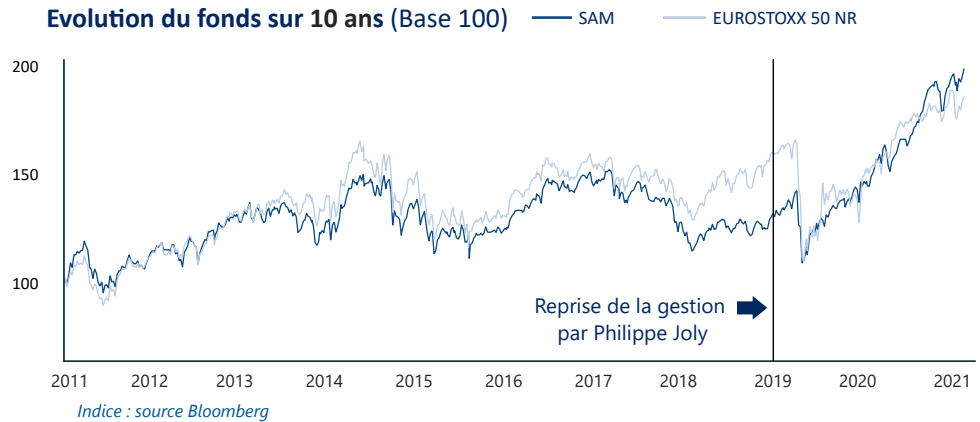
Commentaire de gestion



Philippe JOLY, CIIA

“ L'envolée du nombre de nouvelles contaminations au variant omicron n'a pas empêché les principaux indices actions de clôturer l'exercice 2021 dans l'euphorie, la proportion du nombre d'hospitalisations restant nettement inférieure aux vagues précédentes, écartant par la même la perspective de mise en place de mesures de restriction récessives. Plus de 6% de hausse en Europe, près de 5% aux U.S. et établissant de nouveaux records, seuls les marchés émergents restent en retrait, pâtissant notamment de resserrements monétaires. Les économies développées s'accommodent d'un environnement associant une demande forte et des chaînes d'approvisionnement sous contraintes se traduisant par des tensions inflationnistes inconnues depuis plus d'une décennie. La visibilité fournie par les banques centrales sur la trajectoire des taux directeurs maintient la confiance des acteurs économiques vis-à-vis de ce risque inflationniste. Les secteurs les plus cycliques (banques, matières premières et industrielles) regagnent largement le terrain concédé fin novembre, les valeurs de croissance marquant quelque peu le pas en relatif comme en témoigne l'indice Nasdaq, pénalisées par l'impact de la remontée des taux longs (+7bps sur le T-Bond 10ans, +17bps sur le Bund), n'effaçant somme toute qu'une partie de la détente de fin novembre. Après une telle performance des marchés actions et le risque de pression sur les marges que l'inflation est susceptible de produire, les valorisations seront à monitorer en ce début d'année. Il n'en demeure pas moins que la liquidité encore très abondante doit trouver une destination et que dans ce contexte, les classes d'actifs risquées dont les actions en sont une naturelle.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	3,23 %	5,81 %
1er janvier	30,00 %	23,34 %
1 an	30,00 %	23,34 %
3 ans	70,37 %	53,06 %
5 ans	49,92 %	46,98 %
Création	43,01 %	89,18 %

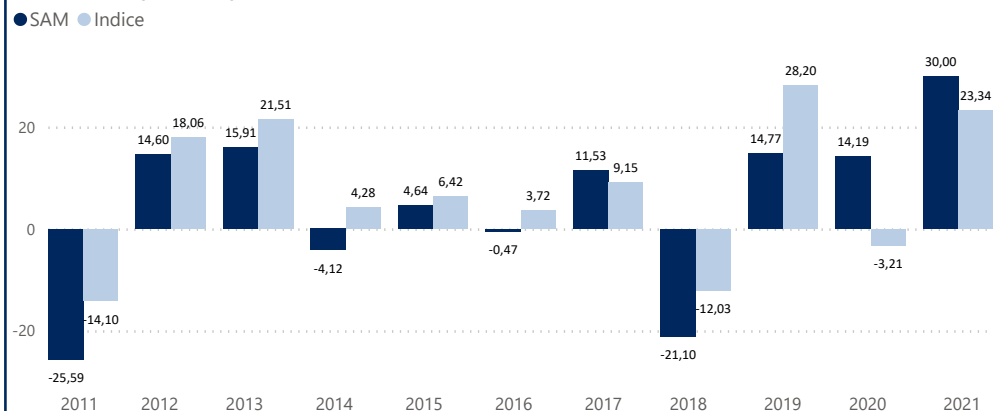


Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,83 %	15,80 %	14,54 %
Volatilité de l'indice	13,15 %	23,10 %	19,64 %
Ratio de Sharpe	3,07	1,24	0,59
β Beta	0,38		



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 143,01

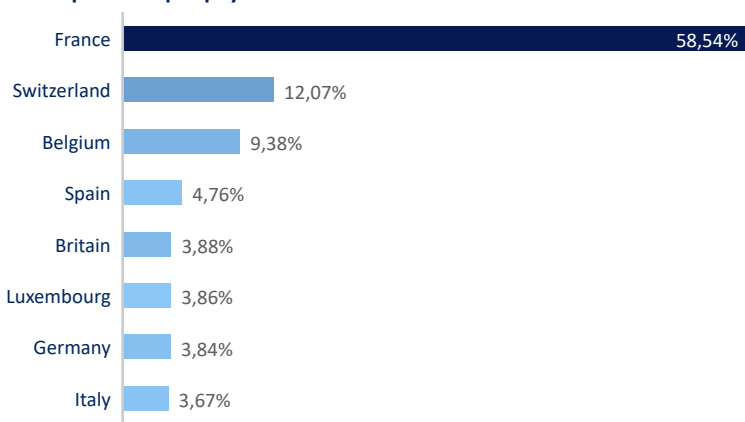
Encours de l'OPCVM 6 567 335

Caractéristiques du fonds

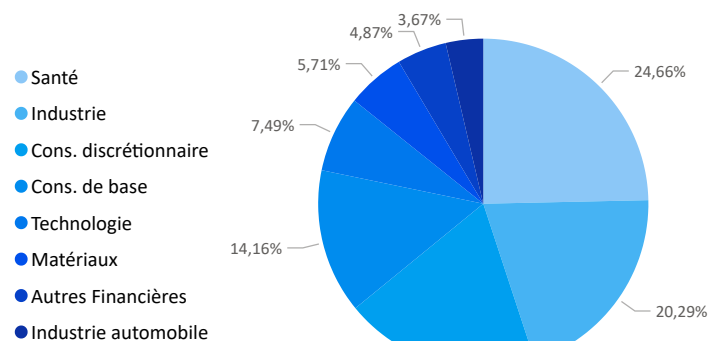
Création : 30 décembre 2005
 Code ISIN : FR0010257527
 Code Bloomberg : ALSEACT FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : EuroStoxx 50
 Classification : FCP actions internationales
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Eligible au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

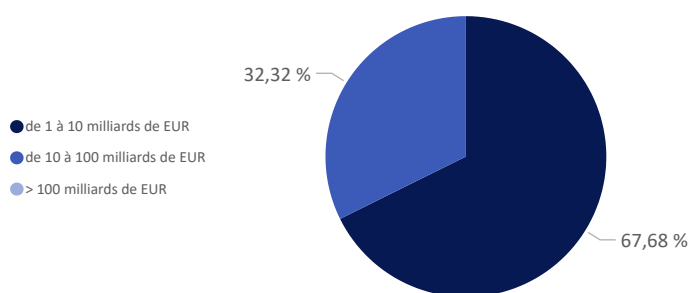
Répartition par pays



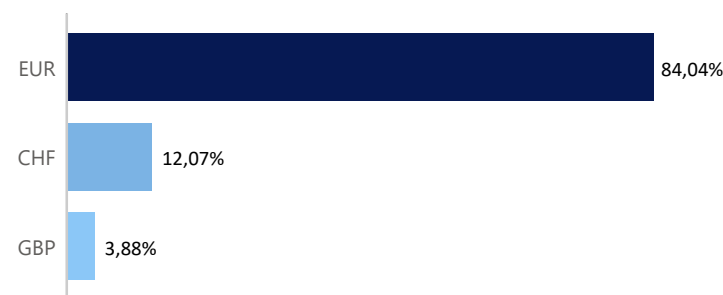
Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER	32,64	Rendement moyen	0,73 %
Exposition actions / cash (%)	94,35 / 5,65	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	10 766

Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Pharmagest Interactive	Santé	5,00
2	Sofina	Autres Financières	4,60
3	Piscines Desjoyaux Sa	Cons. discrétionnaire	4,50
4	Laboratorios Farmace...	Santé	4,49
5	Id Logistics Group	Industrie	4,47

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allégements
Pharmagest Interactive	Diploma Plc
Piscines Desjoyaux Sa	Lindt
Sartorius Ag	Straumann

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Laboratorios Far...	Santé	0,58
2	Pharmagest Inter...	Santé	0,46
3	Inter Parfums	Cons. discrétionnaire	0,40
4	Trigano	Cons. discrétionnaire	0,37
5	Thermador Groupe	Industrie	0,35

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Sartorius	Cons. de base	-0,31
2	Francaise Des Jeux	Cons. discrétionnaire	-0,17
3	Eurofins	Santé	-0,14
4	Robertet	Matériaux	-0,08
5	Stef-Tfe	Industrie	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : **2,17**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,76**

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**

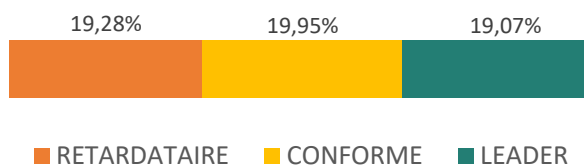
Score ESG : **4,79 / 10**

Couverture : **58,3%**

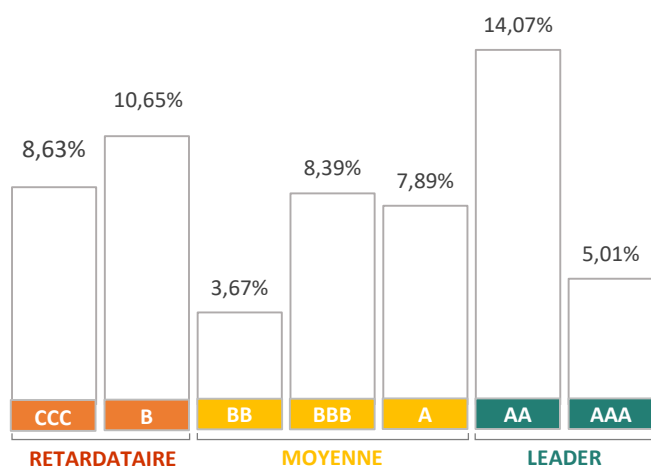
Univers : **BBB**

Score ESG : **5 / 10**

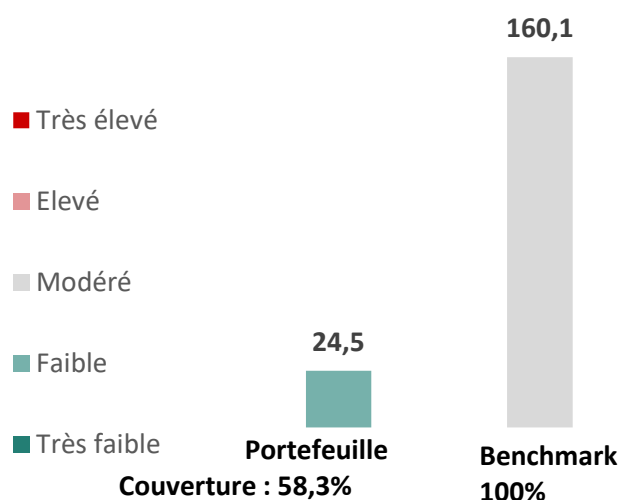
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	CRODA INTERNATIONAL	1,83%	9,82	AAA	117,7
2	ALTEN	2,89%	8,69	AAA	3,9
3	TELEPERFORMANCE	4,17%	8,13	AA	21,4
4	GEBERIT	1,64%	7,84	AA	61,1
5	TRIGANO	3,90%	7,53	AA	25,40

Poids des 5 meilleures notations : 14,44 %

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.