

Sélection Alpha Valeurs Europe est un fonds de stock-picking opportuniste, axé sur les valeurs environnementales européennes. Il est exposé entre 75% et 100% de ses actifs en actions du STOXX Europe 600, de larges et moyennes capitalisations.

⊞⊞⊞

Sélection Alpha Valeurs Europe a reculé en février de seulement -4,9% alors que le Stoxx Europe 600 abandonne -8,3% sur la même période.

Les principaux contributeurs positifs sont : **Prysmian**, **Tomra** et **Exor Holding**. Nous avons profité de la hausse de **Prysmian** et **Exor Holding** suite à des résultats supérieurs au consensus, pour solder les positions dans la mesure où ces entreprises n'appartiennent pas à nos critères « maison » d'impact environnemental positif (I.E.P.).

A contrario, nous avons introduit 2 nouveaux dossiers « I.E.P. » : **Kingspan** et **Solaria Energia**. Le premier relève du monde immobilier et le deuxième des énergies renouvelables. Ce sont des acteurs innovants dont la croissance est assurée par leur positionnement avantageux sur un marché porteur.

Malgré le contexte très dépressif des marchés financiers, S.A.V.E. ne baisse que de -4,1% depuis le début de l'année contre -9,4 % pour son indice de référence, le STOXX 600. Le fonds a particulièrement bénéficié des phases haussières du marché, preuve que les investisseurs se ruent sur les valeurs vertes au moindre signal *bullish*. Si cet appétit pourrait être mis à mal durant les prochaines semaines - qui s'annoncent plus que chahutées - nous restons convaincus que la vague verte s'inscrit dans un mouvement à long terme.

Sophie FOURNET – Éric VENET

Performances

	S. A. V. E.	Stoxx Europe 600
Février 2020	- 4,9%	- 8,3%
2020	- 4,1%	- 9,4%
3 ans glissants	+ 1,3%	+ 10,3%
Origine	+ 9,7%	+ 25,2%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Principaux contributeurs

↑	PRYSMIAN	+ 0,50%
	TOMRA	+ 0,36%
	EXOR HOLDING	+ 0,26%
	DEUTSCHE P.	+ 0,14%
	IBERDROLA	+ 0,12%
↓	POWERCELL	- 1,51%
	FORTUM	- 0,46%
	BEFESA	- 0,45%
	NEL	- 0,42%
	VERBUND	- 0,39%

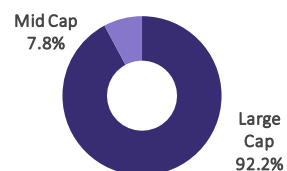
Principaux mouvements

Achats – Renforcements	Ventes – Allègements
KINGSPAN GROUP	VINCI
VOLTALIA	DANONE
SOLARIA ENERGIA MEDIO	KERRY GROUP
EDP RENOVAVEIS	PRYSMIAN
SCHNEIDER ELECTRIC	EXOR HOLDING

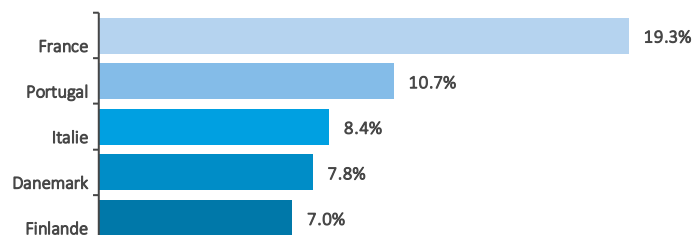
Principales positions

VERBUND	4,4%
AIR LIQUIDE	4,3%
VESTAS	4,3%
SOLARIA	4,2%
EDP.	4,1%

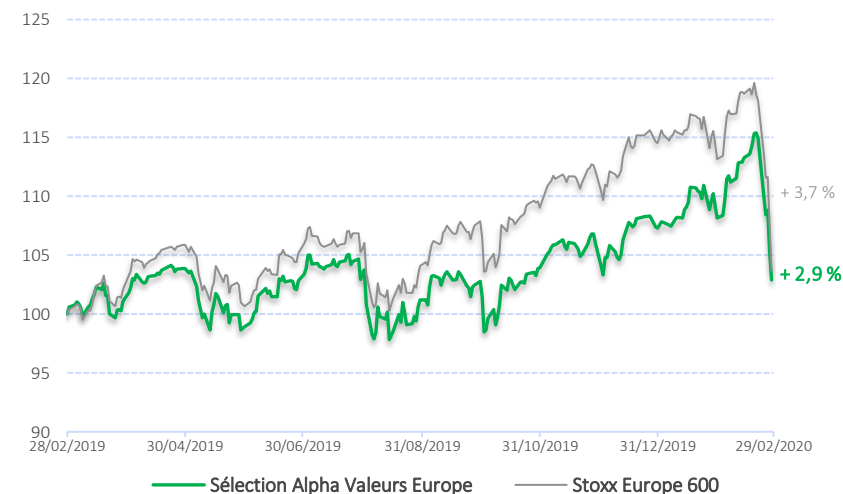
Répartition par capitalisation



Répartition géographique



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
Sélection Alpha Valeurs Europe	109,65€	3,3M€	11,38%	0,71
Stoxx Europe 600			11,77%	

Exposition nette aux actions : 92%

Nombre de sociétés en portefeuille : 27

Caractéristiques

Classification	Actions des pays de l'Union européenne
Code ISIN part de Capitalisation	FR0013179900
VL d'origine (au 4 juillet 2016)	100 euros
Périodicité de calcul VL	Quotidienne
Modalités de souscription et de rachat	Passation des ordres avant 12h pour une exécution sur la VL du jour
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion annuels	Partie fixe : 1,5% TTC de l'actif net du fonds Partie variable : 15% TTC de la surperformance du FCP par rapport à l'indice STOXX Europe 600 DR (si appréciation de la VL sur la période de référence)
Éligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)

Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

La performance de l'OPCVM et celle de l'indicateur de référence sont calculées dividendes nets réinvestis.

Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Avertissement : Si les actions, les produits de taux ou les indices auxquels le fonds est exposé baissent, la valeur liquidative du fonds peut baisser, d'où un horizon d'investissement conseillé sur 5 ans. Le prospectus est disponible sur le site.