

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 progressé en janvier de +0,8% alors que le Stoxx Europe 600 a reculé de -1,2% sur la même période.

La signature officielle du premier acte de l'accord commercial sino-américain de mi-janvier aura finalement marqué le point haut des marchés financiers. Pourtant, ce n'est pas le mécanisme bien connu des opérateurs, à savoir le « SELL the news » qui aura stoppé le trend haussier, mais bien la menace d'une propagation en Chine d'un virus jusqu'alors inconnu, très contagieux bien que faiblement mortel : L'exemple même du « black swan » (c'est-à-dire l'évènement imprévisible et insoupçonné).

Dès lors, le décompte des patients contaminés est venu entretenir les craintes, d'autant que les quelques chiffres économiques étaient plutôt mitigés et les premiers résultats trimestriels sans grande surprise aux Etats-Unis.

Aussi après avoir tutoyé des plus hauts, les marchés européens n'ont pu échapper à la psychose de la pandémie et de l'impact des mesures de confinement sur l'activité en Chine. Pourtant, jusqu'à présent, les différentes perturbations subies par les chaînes de productions et les éventuels goulots d'étranglement dans les circuits d'approvisionnement et de distribution sont ignorés par les opérateurs.

Dans un tel contexte, nous poursuivons l'ajustement du portefeuille de S.A.V.E vers les valeurs à fort impact climatique. Nous pensons qu'investir dans l'environnement est à la fois une nécessité pour notre planète mais également une formidable opportunité pour l'Europe de prendre le leadership de ce tournant du capitalisme mondial.

Dans l'attente du Plan Vert de la Commission Européenne qui devrait être annoncé courant Mars, nous allégeons les valeurs qui n'appartiennent pas à l'univers de l'environnement pour les remplacer par des sociétés européennes respectant non seulement l'environnement mais ayant surtout un impact fort sur la décarbonation.

Sophie FOURNET – Éric VENET

Performances

	S. A. V. E.	Stoxx Europe 600
Janvier 2020	+ 0,8%	- 1,2%
2020	+ 0,8%	- 1,2%
3 ans glissants	+ 7,1%	+ 24,0%
Origine	+ 15,2%	+ 36,5%

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

Principaux contributeurs

EDP	+ 0,72%
VEOLIA	+ 0,32%
NATIONAL GRID	+ 0,26%
KERRY GROUP	+ 0,26%
A2A	+ 0,23%
PRYSMIAN	- 0,17%
METSO OYJ.	- 0,18%
BEFESA	- 0,19%
TOMRA SYS..	- 0,20%
DEUTSCHE POST	- 0,22%

Principaux mouvements

Achats – Renforcements

TOMRA SYSTEMS
AIR LIQUIDE

VEOLIA

ORSTED

BEFESA

Ventes - Allègements

DEUTSCHE WOHN

BANCO SABADELL

LOGITECH

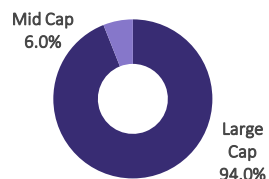
SWISS LIFE

MUNICH RE

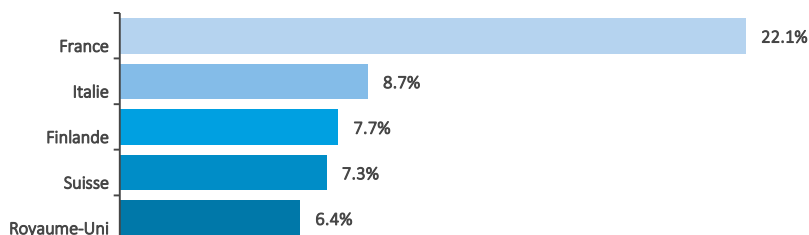
Principales positions

EDP	4,2%
FORTUM	4,5%
AIR LIQUIDE	3,8%
NATIONAL GRID	3,4%
TOMRA SYS.	3,4%

Répartition par capitalisation



Répartition géographique

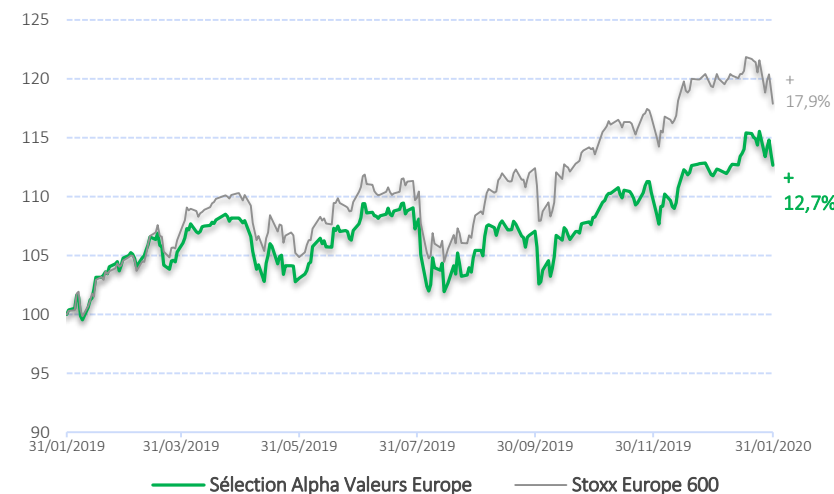


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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.

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	115,24€	3,1M€	11,38%	0,71
Stoxx Europe 600			11,08%	

Exposition nette aux actions : 88%

Nombre de sociétés en portefeuille : 30

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)