

Sélection Alpha Valeurs Europe est un fonds de stock-picking opportuniste, axé sur les valeurs environnementales européennes.

Il est exposé entre 60% et 100% de ses actifs en actions du STOXX Europe 600, de larges et moyennes capitalisations.

SAVE progresse de +6.27% en décembre, largement au-dessus de son indicateur de référence, le STOXX Europ 600, qui lui affiche +2.58%.

Les premiers contributeurs positifs du mois sont deux purs acteurs des énergies renouvelables : Falck Renewables en Italie et EDP Renovaveis au Portugal. Le mouvement toujours favorable pour ces valeurs nous poussent à les conserver.

Les contributeurs négatifs appartiennent essentiellement au secteur de la construction : Kingspan, le spécialiste mondial des technologies de revêtement et d'isolation durables, dont la culture d'entreprise est mise en cause par une enquête du Royaume-Uni suite à des accidents de personnes lors d'incendies, entraînant ainsi dans son sillage Saint Gobain. Nous en avons profité pour renforcer Kingspan, dont la correction était trop sévère selon nous.

Nous avons initié significativement une valeur allemande : CropEnergies, fabricant de bioéthanol à partir de céréales et de betteraves sucrières, qui est l'un des acteurs européens essentiels dans les carburants renouvelables... Cette entreprise remplit nos critères EIP et nous semble sous-valorisée. Ses résultats attendus le 13 janvier prochain ne devraient pas remettre en cause notre opinion positive.

Save enregistre pour 2020 une belle performance absolue de +24.55% pour un indicateur négatif de -1.99%. Sa thématique de valeurs environnementales nous permet d'être confiants pour 2021 : nous resterons fidèles à nos critères IEP, gages de pérennité...

Sophie FOURNET

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Déc 20	+ 6.27%	+ 2.58%
2020	+ 24.55%	- 1.99%
3 ans glissants	+ 24.77%	+ 10.91%
Origine	+ 42.39%	+ 35.42%

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

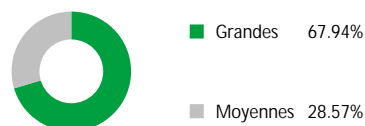
Principaux contributeurs

Positifs		Principaux mouvements	
	Contribution	Achats - Renforcements	
Falck Renewables S.p.A.	+ 0.83	Cropenergies AG	
EDP Renovaveis SA	+ 0.7	Acea	
Verbund	+ 0.68	Kingspan Groupe Plc	
Befesa SA	+ 0.61	Iren S.p.A.	
Neoen	+ 0.59	Enel N	
Négatifs		Ventes - Allègements	
	Contribution		
Kingspan Groupe Plc	- 0.9	Tomra Systems	
ALSTOM DS20	- 0.31	Alstom	
Cropenergies AG	- 0.19	Plastic Omnium SA	
Air liquide SA	- 0.13	A2A S.P.A.	
Saint-Gobain	- 0.12	Vestas Wind Systems	

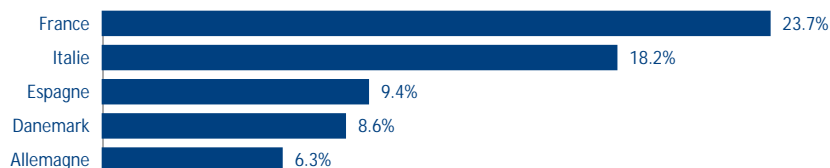
Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	5.06%
Snam S.p.A.	4.77%
Falck Renewables S.p.A.	4.60%
Audax Renovables	4.22%
Verbund	3.95%
	22.60%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

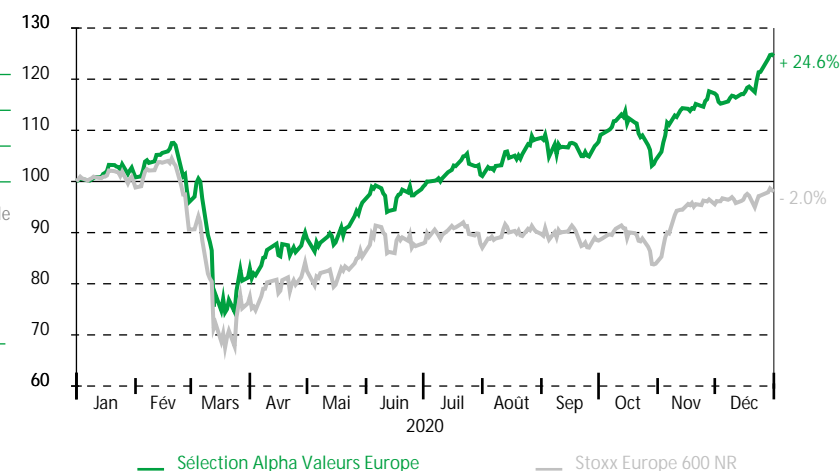


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	142.39 €	5.30 M€	25.58%	0.8514
Stoxx Europe 600 NR			27.74%	
Exposition nette aux actions			96.51%	
Nombre de sociétés en portefeuille			37	

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
Modalité 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)
Eligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)