

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 enregistre une contre-performance de -4.61% en février alors que son indicateur de référence, le STOXX Europe 600, progresse de +2.44%.

Les principaux contributeurs négatifs sont essentiellement les énergies renouvelables qui avaient bien progressé en 2020 et atteignaient des valorisations élevées en relatif et dans l'absolu.

Il s'agit de EDP Renovaveis, Neoen, Vestas Wind Systems qui ont chuté de plus de 20% sur le mois.

Malgré la bonne résistance des acteurs du bâtiment tels que Kingspan, Steico et Saint Gobain et la progression de MIPS dans les loisirs, la sévère correction des énergies renouvelables n'a pas épargné le fonds.

Nous avons profité de ces mouvements pour solder Encavis (dont le business modèle nous semble moins résilient que les autres acteurs de son secteur), Saint-Gobain (qui avait atteint nos objectifs de valorisation), Véolia Environnement (à cause de sa bataille inamicale avec Suez qui pourrait durer longtemps sans issue positive), le distributeur de gaz espagnol Naturgy Energy Group et MIPS (pour des raisons de valorisation excessive).

Les liquidités ainsi réalisées seront mises à profit pour renforcer les valeurs cycliques de notre thématique et parmi elles les plus "Value".

La baisse de ce mois-ci ne remet pas en cause l'appétence des investisseurs pour les entreprises à impact à long terme mais il convient d'être prudents à court terme pour ne pas rater le repositionnement sur les valeurs plus pérennes.

Sophie FOURNET

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Fév 21	- 4.61%	+ 2.44%
2021	- 4.24%	+ 1.67%
3 ans glissants	+ 21.26%	+ 15.31%
Origine	+ 36.35%	+ 37.68%

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

Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
Mips AB	+ 0.68
Kingspan Groupe Plc	+ 0.34
Derichebourg	+ 0.19
Steico	+ 0.13
Saint-Gobain	+ 0.12

Négatifs	Contribution
EDP Renovaveis SA	- 0.59
Verbund	- 0.58
Neoen	- 0.48
Alfen NV	- 0.47
Vestas Wind Systems	- 0.46

Principaux mouvements

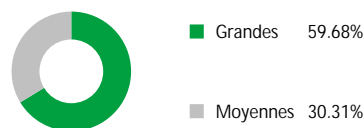
Achats - Renforcements
Neoen
Gaztransport et technigaz
Albioma
Fjordkraft Holding ASA
Tomra Systems

Ventes - Allègements
Veolia Environnement
Mips AB
Encavis AG
Saint-Gobain
Naturgy Energy Group

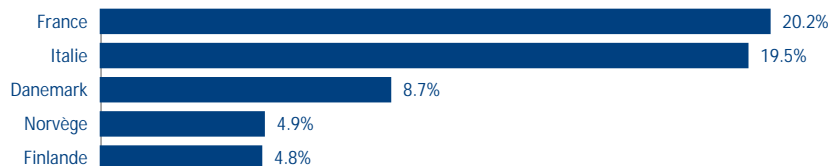
Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	4.94%
Snam S.p.A.	4.68%
Alfen NV	3.90%
Befesa SA	3.90%
Kingspan Groupe Plc	3.82%
	21.24%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

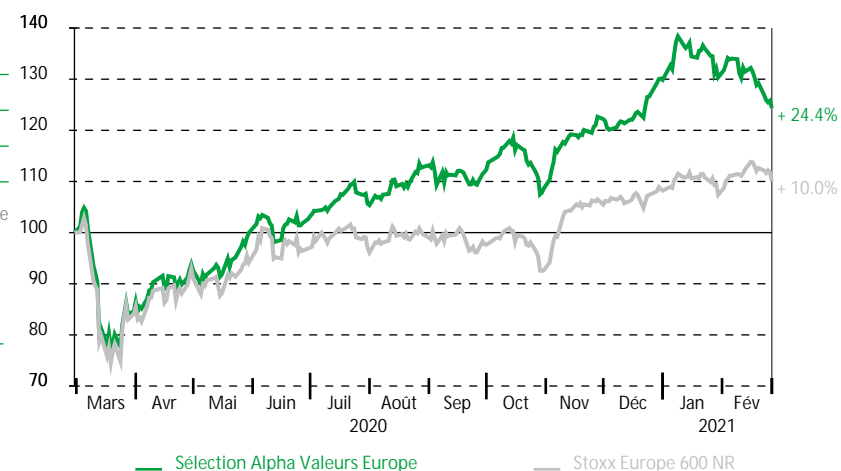


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	136.35 €	5.05 M€	25.84%	0.8515
Stoxx Europe 600 NR			27.53%	
Exposition nette aux actions			89.99%	
Nombre de sociétés en portefeuille			35	

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)