

Sélection Alpha Valeurs Europe est un fonds de stock-picking Performances 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 + 0.39% en janvier, débutant l'année 2021 positivement alors que son indicateur de référence, le STOXX Europe 600, affiche un recul de -0.75%.

Les premiers contributeurs positifs du mois sont espagnols : Naturgy Energy Group, distributeur de gaz naturel et Audax Renovables, pur player d'énergies renouvelables, qui font l'objet de spéculations de rachat d'une partie de leur capital.

La baisse d'un des contributeurs négatifs du mois, Vestas Wind Systems, l'acteur incontournable de l'énergie éolienne, nous a permis de renforcer sa position que nous estimons encore sous-pondérée dans le portefeuille.

Nous avons initié une valeur suisse : Givaudan, fabricant d'arômes, de parfums et d'ingrédients actifs cosmétiques. Toujours à la pointe de l'innovation, Givaudan s'est forgé une position de leader sur son marché avec plus de 25% de part. L'entreprise satisfait pleinement nos critères IEP et malgré sa valorisation déjà élevée ,elle peut contribuer au fond de portefeuille résilient sur la durée, limitant l'excès de volatilité.

Sophie FOURNET

Rapport mensuel - Janvier 2021

Valeurs environnementales européennes

Sélection Alpha Valeurs Europe

montbleu finance - Société de gestion de portefeuille - 16 rue Monceau 75008 Paris - Tél. +33 (0)1 53 43 12 12 - www.montbleu-finance.fr

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Jan 21	+ 0.39%	- 0.75%
2021	+ 0.39%	- 0.75%
3 ans glissants	+ 21.49%	+ 8.28%
Origine	+ 42.94%	+ 34.41%

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

Principaux contributeurs

Positifs	Contributio	
Naturgy Energy Group	+ 0.34	
Steico	+ 0.28	
Audax Renovables	+ 0.28	
ERG S.p.A.	+ 0.25	
Verbund	+ 0.26	

Contributio Négatifs Fjordkraft Holding ASA - 0.24 Vestas Wind Systems - 0.22 Albioma - 0.22

Snam S.p.A. - 0.20 Iberdrola - 0.12

Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	5.04%
Snam S.p.A.	4.44%
Verbund	4.17%
Alfen NV	4.07%
Falck Renewables S.p.A.	3.80%
	21.52%

Principaux mouvements

on	Achats - Renforcements
	Givaudan
	Hera
	Derichebourg
	Vestas Wind Systems
	Alfen NV
on	Ventes - Allègements

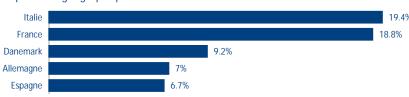
Plastic Omnium SA Audax Renovables Naturgy Energy Group

Voltalia Neoen

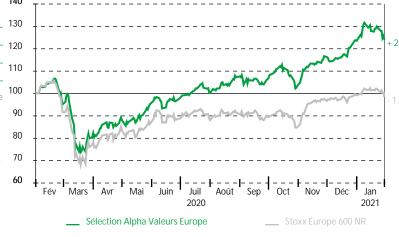
Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	142.94 €	5.36 M€	26.02%	0.858
Stoxx Europe 600 NR			27.79%	

Exposition nette aux actions	93.86%
Nombre de sociétés en portefeuille	39

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)

Eliaibilité PEA

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. Leprospectus est disponible sur le site.