

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 performance de + 5.68% en mars et son indicateur de référence, le STOXX Europe 600, progresse quant à lui de + 6.42%.

Les principaux contributeurs positifs sont des acteurs du bâtiment tels que Kingspan et Rockwool International, les "best-in-class" fabricants de matériaux isolants naturels et durables.

Air Liquide, le leader mondial des gaz qui est en train de s'affirmer dans l'hydrogène et le développement durable, a connu également une belle progression sur le mois. Nous avons renforcé sa pondération à l'occasion d'un léger repli en début de mois.

Parmi les nouveaux entrants du mois, notons Azelio, entreprise suédoise spécialisée dans le stockage d'énergies renouvelables (solaire et thermique) qui développe en propre des innovations technologiques révolutionnaires.

Le 2ème nouveau venu est Renewable Energy Group, société américaine de production de biodiésel, organisée dans le Delaware et basée dans l'Iowa, qui exploite 13 bioraffineries et une installation de traitement des matières premières. Cette activité était peu représentée dans SAVE et nous considérons qu'elle respecte pleinement nos critères IEP.

Enfin, nous avons soldé nos positions en Steico et Mcphy Energy pour des raisons de valorisation.

Les marchés financiers ont arrêté de boudier les valeurs environnementales et semblent privilégier des valorisations plus correctes, en phase avec la réalité de l'activité et des résultats des entreprises du secteur.

Sophie FOURNET

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Mars 21	+ 5.68%	+ 6.42%
2021	+ 1.20%	+ 8.20%
3 ans glissants	+ 32.85%	+ 25.21%
Origine	+ 44.10%	+ 46.53%

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
Kingspan Groupe Plc	+ 0.70
Air liquide SA	+ 0.61
Rockwool International	+ 0.59
Snam S.p.A.	+ 0.43
Vestas Wind Systems	+ 0.39

Négatifs	Contribution
Neste Corporation	- 0.41
Neoen	- 0.32
Verbund	- 0.06
Steico	- 0.06
Gaztransport et technigaz	- 0.02

Principaux mouvements

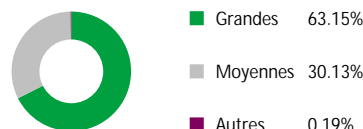
Achats - Renforcements
Renewable Energy Group
Azelio
Gaztransport et technigaz
Enel N
Air liquide SA

Ventes - Allègements
Steico
Snam S.p.A.
McPhy Energy
Fortum
Kingspan Groupe Plc

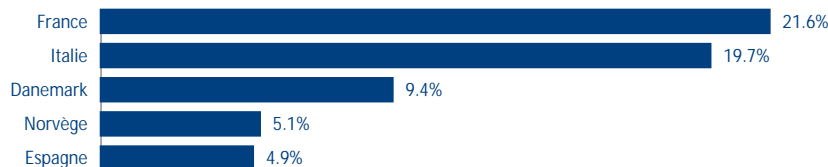
Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	6.12%
Verbund	4.14%
Befesa SA	3.82%
Alfen NV	3.75%
Falck Renewables S.p.A.	3.73%
	21.56%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

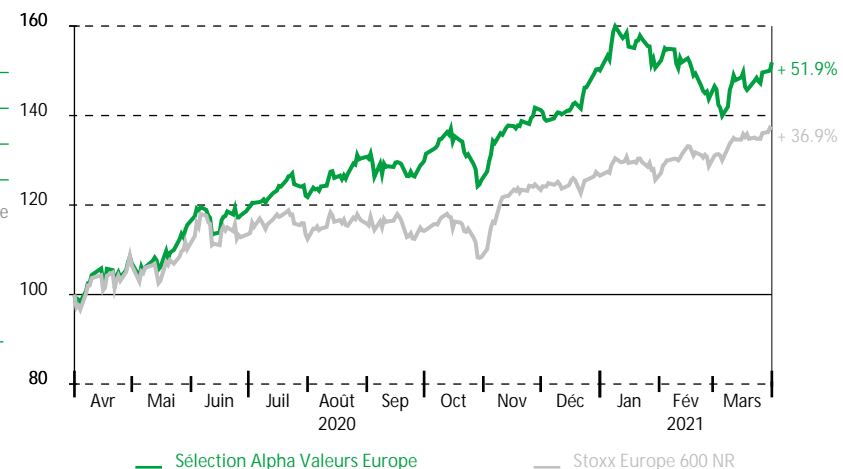


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	144.1 €	5.24 M€	18.16%	0.7775
Stoxx Europe 600 NR			19.03%	
Exposition nette aux actions			93.47%	
Nombre de sociétés en portefeuille			38	

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)