

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 baisse de -3.28% en octobre, contre -5.11% pour son indice de référence, le STOXX Europe 600.

Le premier contributeur négatif est Falck Renewables, producteur italien indépendant d'électricité à partir d'énergies renouvelables : ses prochains résultats sont attendus le 11 novembre et nous conservons notre position.

Le premier contributeur positif est EDP Renovaveis, leader mondial des énergies propres et 4ème producteur mondial dans l'éolien, dont le rapport trimestriel a été bien accueilli par les investisseurs.

Nous avons profité de la baisse des marchés pour introduire 4 nouvelles valeurs qui correspondent parfaitement à la thématique de SAVE et satisfont ses critères " IEP ":

- 1) Steico : leader européen de fabrication des poutres et panneaux isolants en fibres de bois, au service du bâtiment respectueux de l'environnement.
- 2) GTT : leader mondial de conception de systèmes de confinement de membranes cryogéniques pour le transport maritime et le Gaz Naturel Liquéfié.
- 3) Mc Phy Energy : spécialiste des équipements de production, distribution et stockage d'hydrogène, il vient de lever 180 millions d'euros auprès d'acteurs internationaux.
- 4) Neoen : premier producteur indépendant français d'énergies exclusivement renouvelables.

Nous avons par ailleurs soldé la valeur Solaria Energia y Media Ambiente qui nous semblait bien valorisée et surtout trop endettée.

Nous avons constaté une fois de plus la résilience de SAVE sur le mois et soulignons sa performance de +7.6% sur un an glissant contre -11.9% pour son indice de référence.

Sophie FOURNET

### Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Oct 20	- 3.28%	- 5.11%
2020	+ 4.22%	- 16.07%
3 ans glissants	- 0.39%	- 6.27%
Origine	+ 19.14%	+ 15.96%

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	Achats - Renforcements
EDP Renovaveis SA	+ 0.78	Audax Renovables
Orsted	+ 0.43	Neoen
Verbund	+ 0.25	McPhy Energy
Alfen NV	+ 0.21	Gaztransport et technigaz
Vestas Wind Systems	+ 0.18	Steico

### Négatifs

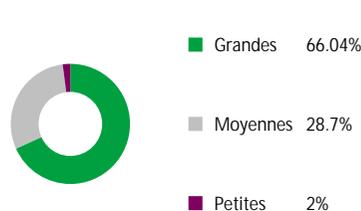
Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Falck Renewables S.p.A.	- 0.57	Solaria Energia y Medio Ambiente
Veolia Environnement	- 0.42	EDP Renovaveis SA
A2A S.P.A.	- 0.42	Kingspan Groupe Plc
Albioma	- 0.39	Alfen NV
ERG S.p.A.	- 0.34	Befesa SA

### Principales positions actions

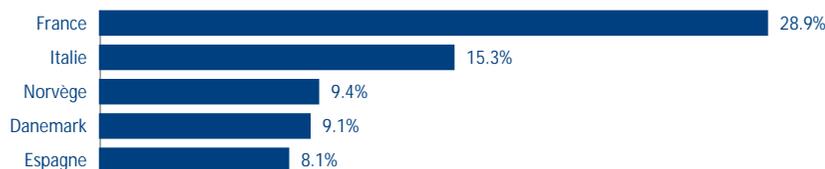
Titre	% actif
Air liquide SA	5.08%
Snam S.p.A.	4.71%
EDP Renovaveis SA	4.04%
Verbund	4.00%
Falck Renewables S.p.A.	3.88%
	21.72%

### Principaux mouvements

### Répartition par taille de capitalisations



### Répartition géographique

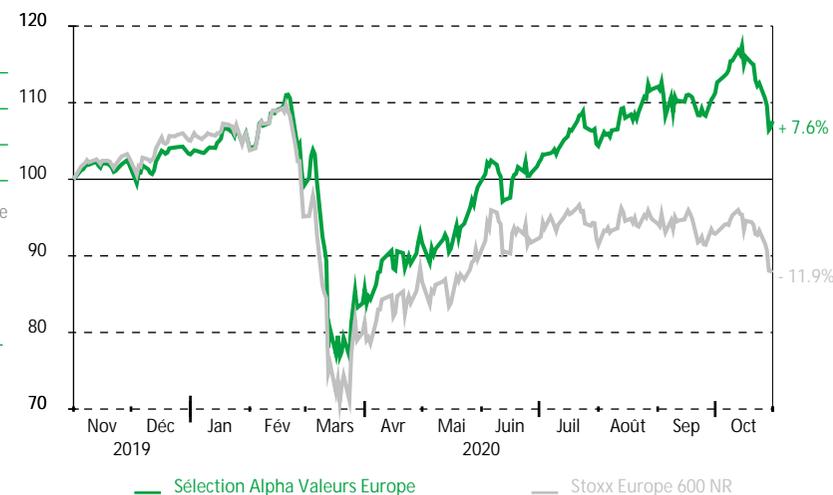


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	119.14 €	4.46 M€	25.44%	0.8695
Stoxx Europe 600 NR			27.4%	
Exposition nette aux actions			96.31%	
Nombre de sociétés en portefeuille			32	

### 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
Depositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)