

Sélection Alpha Valeurs Europe est un fonds d'actions européennes de convictions.

S.A.V.E. est exposé à 75% minimum aux larges et moyennes capitalisations européennes supérieures à 500 Millions € du STOXX Europe 600 DR. Il est éligible au PEA.

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Sep 22	- 9.74%	- 6.47%
2022	- 20.37%	- 18.65%
3 ans glissants	+ 14.07%	+ 5.69%
Origine	+ 24.93%	+ 37.61%

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
Esso	+ 0.11	Alstom
Krones AG	+ 0.09	Altri SGPS
Verallia	+ 0.05	Alfen NV
Altri SGPS	+ 0.01	Mips AB

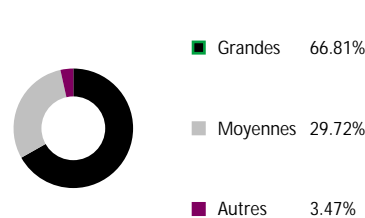
Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Alfen NV	- 1.32	Esso
Steico	- 1.22	Krones AG
Derichebourg	- 1.02	
Mips AB	- 0.94	
Rockwool International	- 0.79	

Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	9.71%
Alfen NV	8.51%
TotalEnergies	7.70%
TECHNIP ENERGIES	6.95%
Verallia	5.07%
	37.94%

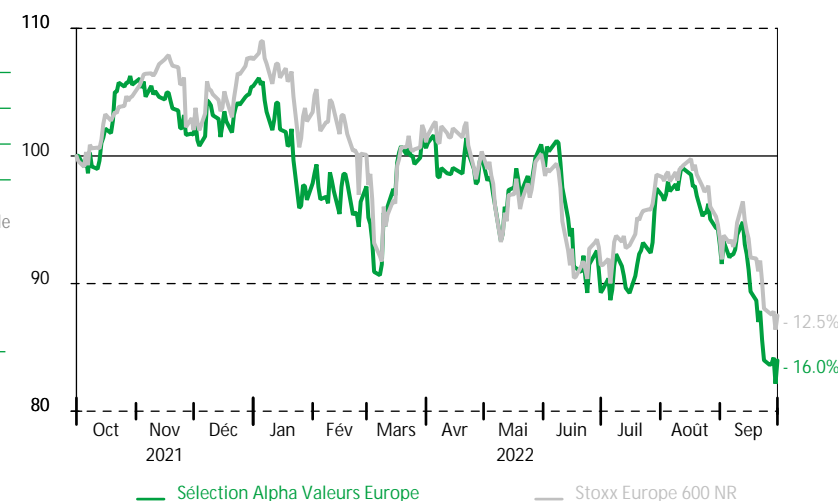
Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	124.93 €	5.01 M€	19.27%	0.9112
Stoxx Europe 600 NR			18.57%	
Exposition nette aux actions			88.29%	
Nombre de sociétés en portefeuille			21	

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)

S.A.V.E. accuse une baisse de -9.74% en septembre alors que son indice de référence, le STOXX Europe 600 DR baisse de -6.47%. C'est la pire contre-performance mensuelle depuis l'existence du fonds.

L'aversion au risque actions, amorcée fin août, s'est amplifiée en septembre, à cause de la rapidité et de l'ampleur de la hausse des taux des banques centrales qui luttent prioritairement contre l'inflation, induisant ainsi la crainte d'une récession. Les valeurs de croissance, qui constituent principalement le portefeuille de notre fonds, ont été particulièrement touchées.

Les principaux contributeurs négatifs du mois sont ceux qui avaient permis une sur-performance de S.A.V.E. par rapport à son benchmark les mois précédents :

Alfen arrive en tête (-1.32) malgré une croissance toujours inégalée surtout dans ce contexte de crise énergétique, suivie par Steico et Rockwool Intl du secteur immobilier mis à mal par la hausse des taux et des coûts de production. MIPS, fabricant de casques de vélo connectés, a également subi la tourmente, notamment par rapport à sa valorisation jugée encore trop élevée.

Nous maintenons ces valeurs en portefeuille et avons même renforcé Alfen et MIPS à l'occasion de ces corrections qui nous semblent trop sévères.

Les contributeurs positifs sont Esso et Krones que nous avons soldés sur ces niveaux de cours proches de nos objectifs.

Nous avons introduit une nouvelle entreprise : Altri SGPS, société portugaise qui produit de la pulpe de papier, des aciers spéciaux et fabrique des systèmes de stockage pour l'électricité à partir d'énergies renouvelables.

Nous attendons avec impatience les résultats du 3ème trimestre des entreprises du portefeuille et restons confiants dans nos convictions.

Sophie FOURNET

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.