

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.

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Sep 20	- 0.73%	- 1.41%
2020	+ 7.75%	- 11.56%
3 ans glissants	+ 5.42%	+ 0.66%
Origine	+ 23.18%	+ 22.20%

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
Kingspan Groupe Plc	+ 0.41	Plastic Omnium SA
Encavis AG	+ 0.35	Rockwool International
Vestas Wind Systems	+ 0.26	Snam S.p.A.
Verbund	+ 0.17	Alstom
Rockwool International	+ 0.14	Veolia Environnement

Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Alfen NV	- 0.4	DS Smith Plc
Veolia Environnement	- 0.29	Encavis AG
Alstom	- 0.27	Solaria Energia y Medio Ambiente
Fjordkraft Holding ASA	- 0.26	Vestas Wind Systems
Tomra Systems	- 0.25	Saint-Gobain

SAVE enregistre une baisse de -0.73% en septembre, contre -2.86% pour son indice de référence.

Les 2 premiers contributeurs négatifs du mois sont Alfen, qui subit des prises de bénéfice suite à sa belle progression du mois dernier ,et Véolia Environnement dont le feuillet du rachat de la participation d'Engie dans le capital de Suez induit une incertitude qui ne plait pas aux marchés .

Le 2 premiers contributeurs positifs du mois sont Kingspan (lié au secteur de l'immobilier) et Encavis (énergies renouvelables).

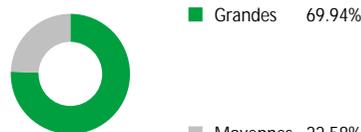
Nous avons profité de la baisse des marchés pour nous constituer une nouvelle position : Plastic Omnium, valeur fondamentalement exceptionnelle, qui a souffert du secteur automobile et qui aujourd'hui affiche une vraie volonté stratégique "verte" et renforcer certaines positions comme Rockwool International et Snam.

La baisse des marchés en septembre nous a permis de constater que SAVE est résistant de par sa pondération mesurée en énergies renouvelables. Preuve en est sa performance depuis le début de l'année : +7.75% .

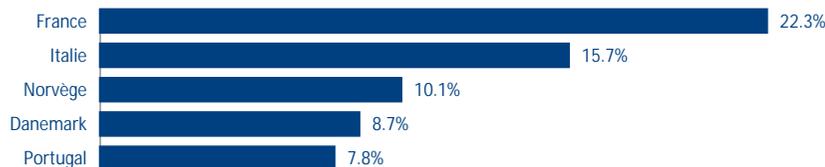
Principales positions actions

Titre	% actif
Kingspan Groupe Plc	5.05%
Air liquide SA	5.04%
EDP Renovaveis SA	4.93%
Verbund	4.45%
Alfen NV	4.41%
	23.88%

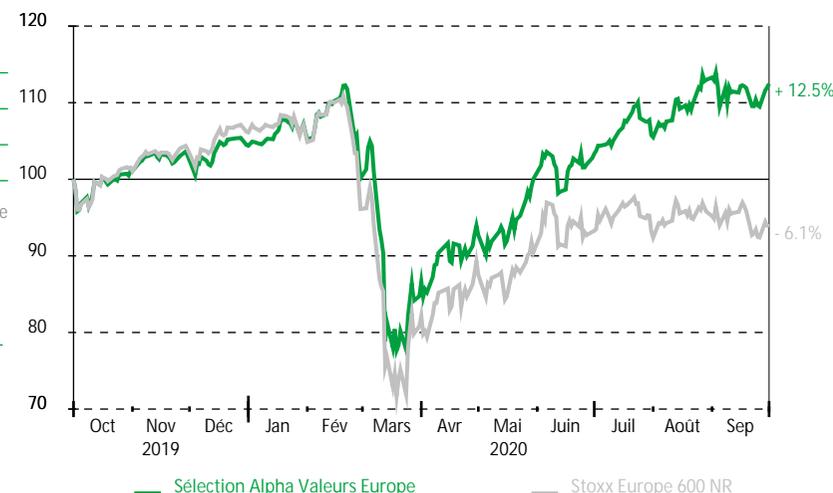
Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	123.18 €	4.32 M€	25.29%	0.8679
Stoxx Europe 600 NR			27.34%	
Exposition nette aux actions			92.11%	
Nombre de sociétés en portefeuille			28	

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)

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.Leprospectus est disponible sur le site.