

Sélection Alpha Valeurs Europe est un fonds de stock-picking opportuniste, axé sur le secteur du luxe européen. Il est exposé entre 75% et 100% de ses actifs en actions, de toutes capitalisations, de sociétés européennes.

ⓈⓄⓈ

Sélection Alpha Valeurs Europe s'est stabilisé en décembre alors que le Stoxx Europe 600 a progressé de 2% sur la même période.

Le mois de décembre a vu les marchés actions mondiaux progresser toute zone confondue. Après une première semaine erratique marquée par les incertitudes sur l'issue du vote britannique et sur la signature d'un accord entre Chine et USA, les marchés sont repartis fortement à la hausse. En effet, Boris Johnson a obtenu une majorité confortable et Donald Trump a annoncé la signature avant le 15 janvier 2020 de l'accord « Phase 1 » mettant fin à la hausse des droits de douane attendue en début d'année.

Les indicateurs économiques publiés courant décembre ont montré une légère amélioration de la croissance supérieure aux attentes, éloignant ainsi les craintes de récession. Cette analyse a été confortée par les réunions de la FED et de la BCE qui ont toutes deux confirmé leur statut quo accommodant en termes de politique monétaire pour 2020.

Les indices actions mondiaux terminent ainsi l'année sur des progressions historiques proches des 30%, aux USA comme en Europe.

Dans ce contexte, le fonds **Sélection Alpha Valeurs Europe** a bénéficié du fort rebond des valeurs anglaises suite aux résultats des élections. **National Grid** bondit de plus de 5.39%, les craintes d'une nationalisation s'évaporant suite à la victoire des conservateurs. **GVC Holdings** progresse également de plus 4% dans le sillage de l'ensemble de la cote anglaise. Les valeurs de luxe et les valeurs cycliques ont également fortement progressé sur le mois : **Kering** (+6.23%), **StMicroelectronics** (+6.7%) et **Prysmian**, (+3.1%) progressent sur l'annonce de la signature prochaine d'un premier traité entre Chine et USA. Ces valeurs atteignent cependant des niveaux historiques.

En revanche, les valeurs plus défensives ont à nouveau été pénalisées, n'ayant pas la faveur des investisseurs : **Kerry** (-3.4%) perd la course à l'acquisition de Du Pont Nutrition au profit de **International Flavor & Fragrance** (IFF) ; **Vodafone** (-3.6%) est toujours en attente de l'autorisation de l'autorité de la concurrence européenne pour la fusion avec **TIM** de ses infrastructures télécoms qui lui permettrait de se désendetter et de libérer des liquidités pour de nouveaux investissements. Enfin, **Norsk Hydro** (-1.1%) est en baisse, due à plusieurs interruptions de production de ses mines de Bauxite au Brésil suite à des coupures électriques interrompant la production de sa raffinerie d'Alumine.

Sur le mois, le fonds termine en hausse de +0.73%, soit une performance de 17.63% sur l'année.

Sophie Fournet - Vladimir Panier

Performances

	S. A. V. E.	Stoxx Europe 600
Décembre 2019	+ 1,3%	+ 2,1%
2020	+ 17,6%	+ 26,8%
3 ans glissants	+ 6,7%	+ 25,1%
Origine	+ 14,3%	+ 38,2%

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

Principaux contributeurs

↑	LVMH	+ 0,10%
	SIKA	+ 0,08%
	DEUTSCHE W.	+ 0,07%
	LOGITECH	+ 0,06%
	EDP	+ 0,06%
↓	DEUTSCHE POST	- 0,09%
	MUNICH RE	- 0,07%
	EXOR	- 0,06%
	LEONARDO	- 0,06%
	SCHINDLER	- 0,06%

Principaux mouvements

Achats – Renforcements

Ventes – Allègements

BANCO SABADELL
GVC HOLDINGS
AMS
STMICROELECTRONICS

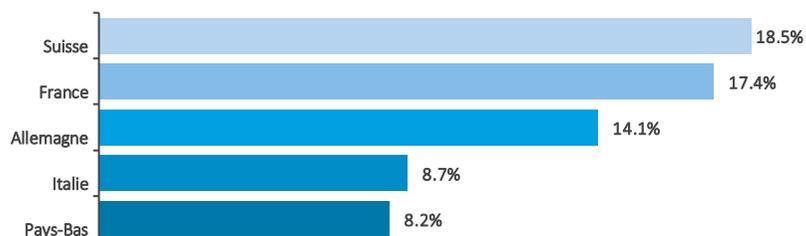
Principales positions

EXOR HOLD.	5,0%
PRYSMIAN	4,9%
GBL	4,9%
DEUTSCHE WO	4,8%
MUNICH RE	4,8%

Répartition par capitalisation



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 C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
Sélection Alpha Valeurs Europe	114,32€	3,0M€	11,38%	0,71
Stoxx Europe 600			11,77%	

Exposition nette aux actions : 92%

Nombre de sociétés en portefeuille : 24

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
Modalités 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)
Éligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)