

Sélection Alpha Valeurs Europe est un fonds de stock-picking opportuniste, axé sur les valeurs environnementales européennes. Il est exposé entre 75% et 100% de ses actifs en actions du STOXX Europe 600, de larges et moyennes capitalisations.

2020

Sélection Alpha Valeurs Europe a baissé en mars de -13,50% alors que le Stoxx Europe 600 abandonne -14,50% sur la même période.

Les principaux contributeurs positifs sont : **POWERCELL**, **SNAM** et **ALBIOMA**. Nous avons profité de la relative résistance de POWERCELL et d'ALBIOMA pour solder ces positions trop volatiles dans ce contexte de marché et fondamentalement mises à mal en termes d'endettement. A contrario, nous avons introduit un nouveau dossier italien « I.E.P. » : **SNAM**. C'est la principale entreprise de transport de gaz naturel et l'unique opérateur de liquéfaction de gaz en Italie. Nous avons également renforcé Schneider et Legrand dans le secteur électrique, deux acteurs de qualité incontournables.

Malgré le contexte très dépressif des marchés financiers, S.A.V.E. ne baisse que de -17% depuis le début de l'année contre -22,60 % pour son indice de référence, le STOXX 600. Le fonds a bénéficié des phases haussières du début de l'année, période pendant laquelle les investisseurs se ruèrent sur les valeurs vertes. Cet appétit pourrait de nouveau revenir - nous restons convaincus que la vague verte s'inscrit dans un mouvement à long terme, et les décisions au niveau européen en témoignent.

Sophie FOURNET – Éric VENET

Performances

	S. A. V. E.	Stoxx Europe 600
Mars 2020	- 13,5%	- 14,5%
2020	- 17,0%	- 22,6%
3 ans glissants	- 15,4%	- 8,7%
Origine	- 5,1%	+ 7,0%

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

Principaux contributeurs

↑	POWERCELL	+ 0,64%
	SNAM	+ 0,10%
	ALBIOMA	+ 0,08%
	NEL	+ 0,02%
↓	VEOLIA	- 1,79%
	FORTUM	- 1,22%
	VERBUND	- 1,03%
	A2A	- 0,93%
	ERG	- 0,67%

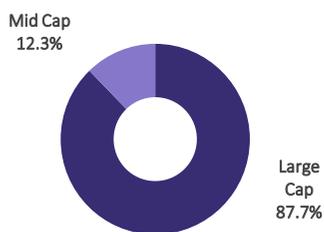
Principaux mouvements

Achats – Renforcements	Ventes - Allègements
FALCK RENEWABLES	POWERCELL
SCHNEIDER ELECTRIC	METSO
KINGSPAN GROUP	ALFEN
SNAM	SIEMENS GAMESA
LEGRAND	VOLTALIA

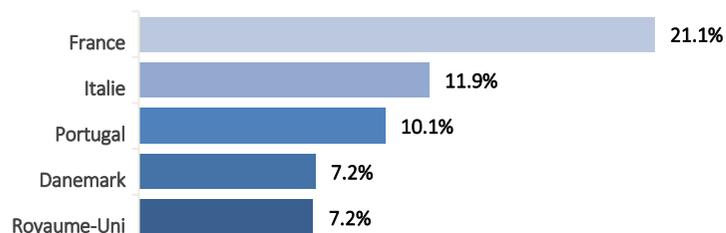
Principales positions

AIR LIQUIDE	5,5%
VEOLIA	5,4%
FALCK	5,1%
SCHNEIDER	4,6%
SOLARIA	4,2%

Répartition par capitalisation



Répartition géographique



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	94,87€	2,9M€	22,45%	0,94
Stoxx Europe 600			22,83%	

Exposition nette aux actions : 87%

Nombre de sociétés en portefeuille : 27

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)

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.