

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
Août 20	+ 7.40%	+ 3.69%
2020	+ 8.54%	- 9.74%
3 ans glissants	+ 9.01%	+ 6.73%
Origine	+ 24.08%	+ 24.72%

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
Alfen NV	+ 2.36	Aucun sur la période
Kingspan Groupe Plc	+ 0.81	
Solaria Energia y Medio Ambiente	+ 0.74	
Vestas Wind Systems	+ 0.56	
Albioma	+ 0.52	

Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Snam S.p.A.	- 0.14	Veolia Environnement
Orsted	- 0.06	Alfen NV
Iberdrola	- 0.04	
Alstom	- 0.03	
Air liquide SA	- 0.01	

SAVE enregistre une performance de + 7.40% en août, doublant ainsi son indice de référence.

Les contributeurs positifs du mois sont principalement Alfen, Kingspan et Solaria Energia.

Notre renforcement en Alfen le mois dernier s'est révélé positif : en effet, le titre a progressé de plus 60% sur le seul mois d'août. Nous en avons profité pour alléger et revenir à une pondération normative de 5% du fonds.

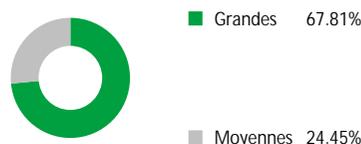
Nous n'avons pas procédé à des achats complémentaires : a contrario, nous avons allégé Véolia Environnement qui a profité de l'annonce de son éventuel rachat de la participation d'Engie dans le capital de Suez. Mais l'histoire n'est pas terminée car ni Suez, ni Engie ne sont satisfaits de l'offre. Affaire à suivre...

Le plan de relance européen, attendu pour début septembre, va favoriser le secteur "vert". La progression des valeurs à impact environnemental positif n'est donc pas finie, même si leur volatilité peut parfois surprendre; nous pourrions avoir des opportunités d'investissement à saisir en septembre, sur des entreprises de qualité respectant nos critères IEP.

Principales positions actions

Titre	% actif
Kingspan Groupe Plc	5.14%
Air liquide SA	4.89%
Alfen NV	4.81%
EDP Renovaveis SA	4.75%
Verbund	4.13%
	23.71%

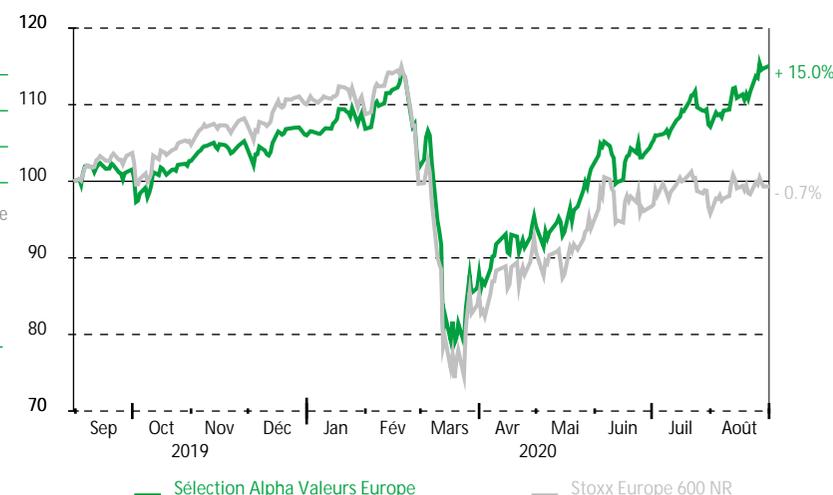
Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	124.08 €	3.92 M€	24.91%	0.8687
Stoxx Europe 600 NR			26.95%	
Exposition nette aux actions			92.26%	
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. Le prospectus est disponible sur le site.