

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.

SAVE enregistre une performance de +4.14% en août soit presque le double de son indicateur de performance, le STOXX Europe 600 DR.

L'appétit des investisseurs, que nous avons annoncé le mois dernier, est enfin revenu pour les valeurs environnementales, notamment les énergies renouvelables.

En effet, les principaux contributeurs positifs appartiennent au secteur des énergies renouvelables : Falck Renewables, Albioma et EDP Renovaveis sont les bons élèves du mois. Verbund, le producteur distributeur autrichien d'électricité en majorité issue d'énergies renouvelables est le premier contributeur de la performance du fonds.

Le seul mauvais élève du mois est Renewable Energy Group qui malgré des résultats financiers du second trimestre en ligne avec le consensus a subi une prise de bénéfice significative de la part des investisseurs. Nous maintenons notre position, estimant la correction excessive.

En termes d'arbitrages, nous avons allégé Verbund, A2A et Iberdrola sur la hausse et soldé Fjordkraft Holding afin de reconstituer des liquidités en prévision de potentielles corrections de marchés.

Sophie FOURNET

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Août 21	+ 4.14%	+ 2.18%
2021	+ 9.83%	+ 20.08%
3 ans glissants	+ 40.80%	+ 32.41%
Origine	+ 56.39%	+ 62.62%

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
Verbund	+ 0.78
Falck Renewables S.p.A.	+ 0.69
Albioma	+ 0.38
EDP Renovaveis SA	+ 0.34
Derichebourg	+ 0.30

Principaux mouvements

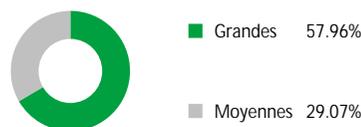
Positifs	Contribution	Achats - Renforcements
		Aucun sur la période

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Renewable Energy Group	- 0.53	Fjordkraft Holding ASA
Fjordkraft Holding ASA	- 0.07	Iberdrola
Snam S.p.A.	- 0.07	A2A S.P.A.
Verallia	- 0.05	Verbund
Enel N	- 0.02	CERES POWER HOLDINGS PLC

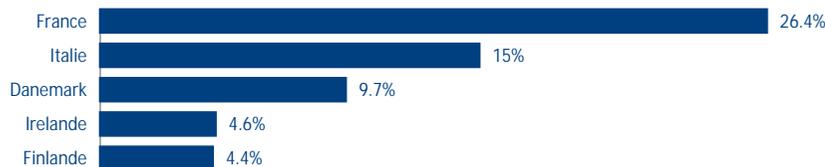
Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	6.62%
Kingspan Groupe Plc	4.56%
Verbund	4.20%
Alfen NV	3.96%
Rockwool International	3.91%
	23.25%

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	156.39 €	5.68 M€	15.6%	0.8545
Stoxx Europe 600 NR			13.66%	
Exposition nette aux actions			87.86%	
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	