

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 quasi-stable à +0.03% en avril alors que son indicateur de référence, le STOXX Europe 600 progresse de +2.21%.

Les principaux contributeurs positifs du mois sont Verbund, le premier producteur et distributeur d'électricité en Autriche, Neste Corporation, raffineur finlandais qui évolue vers l'énergie verte et Tomra Systems, premier acteur norvégien de la gestion du tri et de déchets.

Nous avons profité de la hausse de ce dernier pour alléger la position des 2 tiers, l'estimant bien valorisé.

Les principaux contributeurs négatifs sont de nouveau les énergies renouvelables avec Albioma et Renewable Energy Group. Leur potentiel de progression redevenant confortable, nous avons moyenné en baisse pour les pondérer à respectivement 4% et 2.7% du fonds.

Enfin, nous avons soldé Alstom dont le parcours boursier nous semblait capé avec la digestion de Bombardier et les 2 utilities italiennes, Acea et Hera au parcours plus que correct.

La désaffection relative des marchés financiers pour la thématique environnementale s'explique par une rotation sectorielle rapide vers des secteurs plus résilients et moins chers. Il convient d'être patients et raisonnables dans ses choix d'investissements.

Sophie FOURNET

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Avr 21	+ 0.03%	+ 2.21%
2021	+ 1.23%	+ 10.60%
3 ans glissants	+ 30.17%	+ 22.48%
Origine	+ 44.14%	+ 49.77%

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	+ 0.43
Neste Corporation	+ 0.30
Tomra Systems	+ 0.28
EDP Renovaveis SA	+ 0.23
Verallia	+ 0.20

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Verallia
Albioma
Renewable Energy Group
Enel N
Gaztransport et technigaz

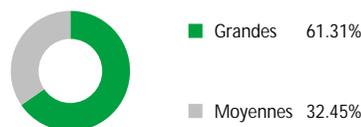
Négatifs	Contribution
Albioma	- 0.39
Renewable Energy Group	- 0.35
Orsted	- 0.31
Cropenergies AG	- 0.24
Alfen NV	- 0.21

Ventes - Allègements
Alstom
Tomra Systems
Hera
Acea
Neste Corporation

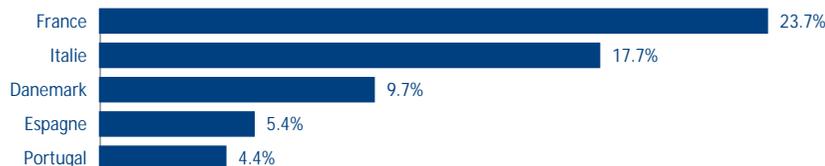
Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	6.18%
Befesa SA	4.13%
Albioma	3.97%
Verbund	3.93%
Kingspan Groupe Plc	3.83%
	22.04%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

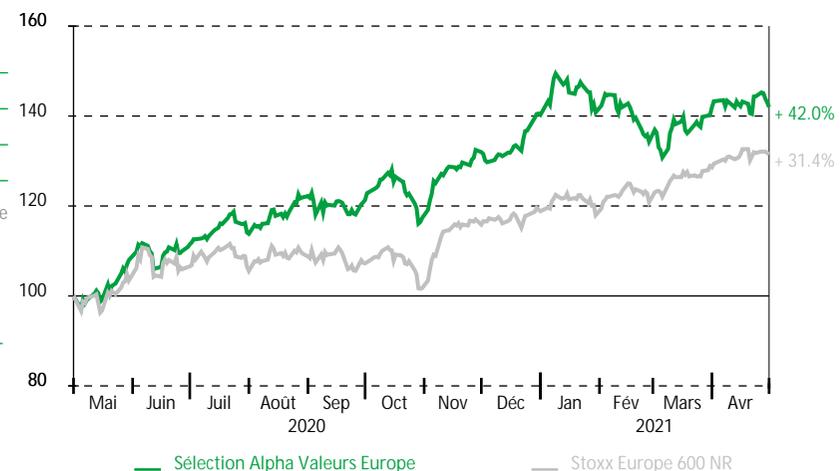


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	144.14 €	5.22 M€	17.25%	0.7828
Stoxx Europe 600 NR			17.25%	
Exposition nette aux actions			93.57%	
Nombre de sociétés en portefeuille			34	

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
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)