

Sélection Alpha Valeurs Europe est un fonds d'actions européennes de convictions.

S.A.V.E. est exposé à 75% minimum aux larges et moyennes capitalisations européennes supérieures à 500 Millions € du STOXX Europe 600 DR. Il est éligible au PEA.

S.A.V.E. enregistre une baisse de -1.87% en décembre alors que son indice de référence chute de -3.38%.

Le rallye de fin d'année n'a pas eu lieu pour les investisseurs qui ont encore douté de l'efficacité de la hausse des taux des banques centrales sur l'inflation, induisant une absence de visibilité pour 2023.

S.A.V.E. a bien résisté grâce à Verallia, premier contributeur positif du mois, qui rattrape enfin une valorisation plus en phase avec ses résultats et ses belles perspectives ; nous conservons la valeur avec un objectif de cours bien supérieur. Le 2ème contributeur positif est une entreprise initiée depuis un mois seulement : Fastned, qui bénéficie de l'engouement pour les bornes de recharge destinées aux véhicules électriques.

Les 2 principaux contributeurs négatifs de S.A.V.E. sont ses 2 premières pondérations : Alfen qui a subi des prises de bénéfice et Air Liquide, embarquée dans la baisse du CAC40. Nous en avons profité pour renforcer Alfen.

Nous avons, par ailleurs, soldé 2 positions : Alstom dont l'intégration de Bombardier n'est pas encore digérée et Bouygues dont le secteur pourrait continuer à souffrir en 2023.

Une nouvelle venue en cette fin d'année : Hermès dont le rapport ESG nous assure un impact positif sur l'environnement et dont la qualité fondamentale nous rassure sur sa pérennité.

S.A.V.E. a ainsi fini l'année 2022 avec une contre-performance de -10.22%, battant son indice de référence, le STOXX Europe 600 DR, de 0.42 points.

Le portefeuille est prêt pour débiter la nouvelle année au mieux.  
Sophie FOURNET

### Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Déc 22	- 1.87%	- 3.38%
2022	- 10.22%	- 10.64%
3 ans glissants	+ 23.22%	+ 9.39%
Origine	+ 40.86%	+ 51.15%

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
Verallia	+ 0.40
FASTNED	+ 0.32
Derichebourg	+ 0.26
Mips AB	+ 0.17
Saint-Gobain	+ 0.17

Négatifs	Contribution
Alfen NV	- 0.78
Air liquide SA	- 0.40
Givaudan	- 0.36
Schneider Electric SA	- 0.27
EDP Renovaveis SA	- 0.23

### Principaux mouvements

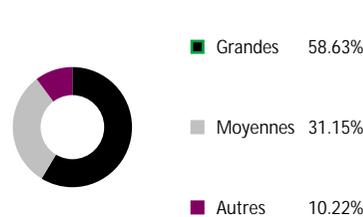
Achats - Renforcements
Volitalia
Alfen NV
Hermes International
TotalEnergies
FASTNED

Ventes - Allègements
Bouygues SA
Alstom
Mips AB
ALFA LAVAL

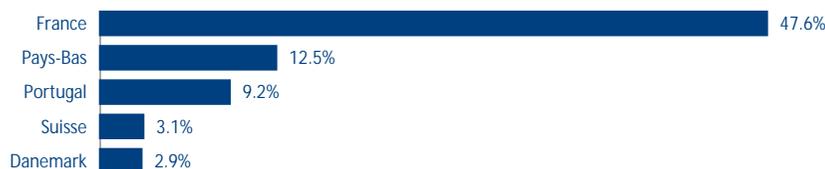
### Principales positions actions

Titre	% actif
Alfen NV	9.72%
Air liquide SA	9.29%
Legrand	6.64%
TotalEnergies	6.25%
Verallia	5.06%
	36.97%

### 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	140.86 €	5.63 M€	20.22%	0.9642
Stoxx Europe 600 NR			18.9%	
Exposition nette aux actions			87.26%	
Nombre de sociétés en portefeuille			23	

### 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)