

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.

Performances

	Sélection Alpha Valeurs Europe	* Indice
Oct 23	- 2.42%	- 3.62%
2023	- 2.48%	+ 4.60%
3 ans glissants	+ 15.29%	+ 36.34%
Origine	+ 37.36%	+ 58.10%

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
Brunello Cucinelli	+ 0.26
INTERCOS S.P.A.	+ 0.25
EssilorLuxottica	+ 0.25
Hermès International	+ 0.17
Ferrari	+ 0.16

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
L'Oréal SA
Technogym
Moncler
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA
Interparfums SA

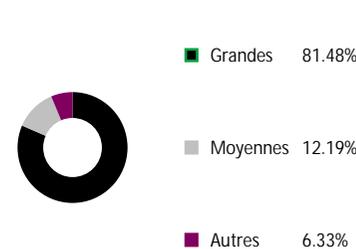
Négatifs	Contribution
Interparfums SA	- 1.21
Christian Dior SA	- 0.58
Kering	- 0.56
Moncler	- 0.54
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	- 0.26

Ventes - Allègements
Greenvolt Energias
Ferrari
FASTNED
Legrand
TotalEnergies

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermès International	9.69%
Christian Dior SA	9.49%
EssilorLuxottica	7.27%
Interparfums SA	7.22%
Ferrari	6.53%
	40.20%

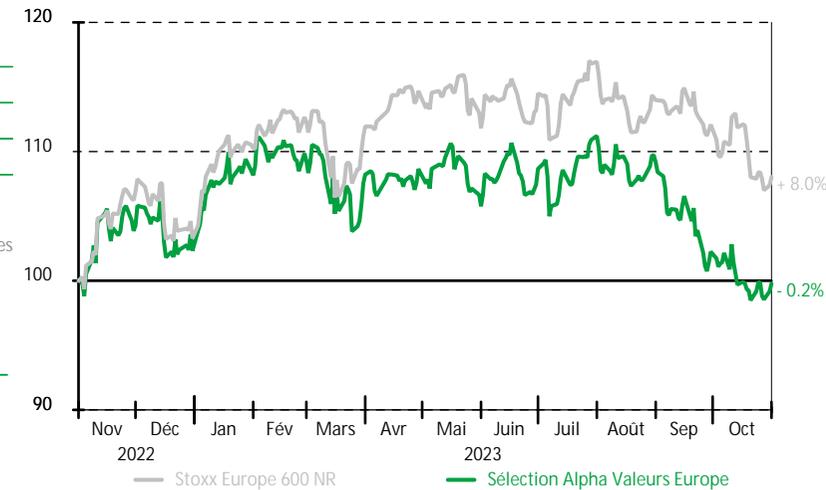
Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

France	54.2%
Italie	23.3%

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	137.36 €	4.79 M€	14.01%	0.9664
Stox Europe 600 NR			12.53%	
Exposition nette aux actions			77.73%	
Nombre de sociétés en portefeuille			14	

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)

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.

Le fonds S.A.V.E. a enregistré une baisse de 2,42 % en octobre, soit 120 points de base de mieux que son indice de référence, le STOXX Europe 600 DR.

L'aversion au risque sur les actions ne s'est pas estompée en octobre, alimentée par l'attaque du Hamas en Israël le 7 octobre et par la hausse du taux américain à 10 ans qui a frôlé les 5 %.

Dans ce contexte, les actions défensives et de bonne visibilité ont positivement contribué au résultat du mois, telles que Brunello Cucinelli, EssilorLuxottica, Hermès et Ferrari. Interparfums a été l'exception, car elle a été pénalisée, malgré de bons résultats au troisième trimestre, par un discours toujours plus prudent du dirigeant concernant l'activité de 2024. La problématique de la licence Montblanc a été écartée - car renouvelée - donc nous maintenons notre pondération (7,22 %).

Nous avons profité de la forte hausse du Brent pour alléger notre position dans TotalEnergies au-delà de 64 € et avons soldé Greenvolt Energias sur un rebond.

Grâce à la réserve de liquidités, nous avons initié deux nouvelles valeurs ce mois-ci : L'Oréal, pour sa qualité résiliente en cas de récession, malgré le ralentissement en Chine sur la partie luxe. Technogym, le leader mondial des tapis de course premium, dont la valorisation nous offre une marge d'appréciation confortable (plus de 30 %).

S.A.V.E. est bien positionné pour la fin de l'année, avec des valeurs de bonne visibilité et encore un réservoir significatif de liquidités.

Sophie FOURNET