

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
Sep 21	- 4.88%	- 3.29%
2021	+ 4.47%	+ 16.13%
3 ans glissants	+ 36.26%	+ 27.65%
Origine	+ 48.76%	+ 57.27%

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
Cropenergies AG	+ 0.51
Renewable Energy Group	+ 0.13
Fortum	+ 0.05
Vestas Wind Systems	+ 0.04
CERES POWER HOLDINGS PLC	+ 0.03

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Air liquide SA
EDP Renovaveis SA
Albioma

SAVE enregistre un repli de 4.88% en septembre, effaçant ainsi sa belle performance d'août. Son indicateur de performance, le STOXX EUROPE 600 DR perd, quant à lui, 3.29% sur le mois, compte tenu d'un retour d'aversion au risque lié à l'inflation (flambée des matières premières) et à la remontée des taux.

Ainsi, Air Liquide, pourtant valeur "refuge", a été entraînée par le CAC40 et constitue le premier contributeur négatif du fonds : - 0.71. Sa pondération reste cependant élevée à 7.87% de l'actif car nous en avons profité pour renforcer.

Les valeurs liées à l'immobilier ont également souffert comme Rockwool Intl et Kingspan Group, les investisseurs les pénalisant à cause de leur beau parcours depuis le début de l'année.

Négatifs	Contribution
Air liquide SA	- 0.71
Rockwool International	- 0.69
Audax Renovables	- 0.52
Kingspan Groupe Plc	- 0.52
Orsted	- 0.43

Ventes - Allègements
Enel N
Iberdrola
CERES POWER HOLDINGS PLC

Seul Cropenergies, le producteur allemand de bioéthanol, contribue de façon significative et positive, apprécié par les investisseurs grâce à une croissance supérieure aux prévisions.

Nous avons, par ailleurs, soldé les 2 distributeurs d'énergie souffrant des mesures gouvernementales espagnoles de régulation des prix de l'électricité : Iberdrola et Enel.

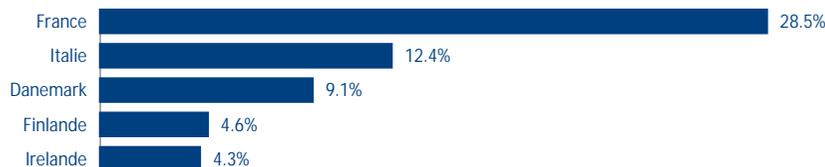
Principales positions actions

Titre	% actif
Air liquide SA	7.87%
Albioma	4.36%
Kingspan Groupe Plc	4.25%
Verbund	4.18%
Alfen NV	4.17%
	24.82%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique



Octobre et la fin de l'année s'annoncent agités pour les marchés financiers : nous restons prudents et ne renforçons pas dans l'immédiat nos positions.

Sophie FOURNET

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Sélection Alpha Valeurs Europe	148.76 €	5.46 M€	15.18%	0.85
Stoxx Europe 600 NR			13.13%	
Exposition nette aux actions			85.31%	
Nombre de sociétés en portefeuille			25	

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.