

Objectif de gestion :

L'objectif est, dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la société de gestion, de rechercher la performance sur la durée de placement recommandée.

Stratégie d'investissement :

Le fonds est essentiellement investi en actions de l'Union Européenne. Sa gestion s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres «stock picking». Le FCP investit sur des petites et moyennes valeurs dont la capitalisation boursière est comprise entre 150 millions d'euros et 6 milliards d'euros.

Fiche mensuelle**Janvier 2015****Informations Clés**

Valeur liquidative Parts A	125,47 EUR au 30/01/2015
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	12 692,42 EUR au 30/01/2015
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actifs net du portefeuille	3 093 KEUR
Catégorie Morningstar :	Actions Europe Petites Cap.
Catégorie Europerformance :	Actions Europe - PMC
Indicateur de Référence :	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur

Caractéristiques principales

Société de gestion :	Alto Invest (Agrément AMF du 21/09/2001 sous le N° : GP 01-039)
Fonds géré par :	Antoine Valdes / Emilie Da Silva
Date de création :	10/12/2013
Valeur d'origine des parts :	Parts A : 100€ / Parts I : 10 000€
Nature juridique :	Fonds Commun de Placement Coordonné, éligible PEA et PEA-PME
Classification AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
Devise :	EURO
Affectation des résultats :	Capitalisation
Valorisation :	Quotidienne
Dépositaire (centralisateur) :	Société Générale
Valorisateur :	Société Générale Securities Services NAV
Pays d'enregistrement :	France
Souscription minimale initiale :	1 part
Souscriptions / rachats :	Heure limite de centralisation 11h00
Frais de gestion :	Parts A : 2,2% TTC max. – Parts I : 1,2% TTC max.
Droit d'entrée/sortie max. (acquis) :	Parts A : 4% / 0% – Parts I : 0% / 0%
Commission de surperformance :	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence

Evaluation du risque

Durée de placement recommandée :	5 ans
Poids des 5 premières lignes :	21 % de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	39 % de l'actif
Nombre total de lignes :	30
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	10,6% / 10,6%
Volatilité de l'indice 1 an :	13,8%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	1,7 / 1,8
Echelle de risque :	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur											
1mois	2,62%	2,72%	6,23%											
YTD	2,62%	2,72%	6,23%											
1 an	16,61%	17,86%	12,21%											
3 ans	-	-	-											
5 ans	-	-	-											
Création	25,47%	26,92%	17,75%											
2014	20,24%	21,44%	6,47%											
Performances	2014	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	2015
Nova A	20,24%	2,62%												
Nova I	21,44%	2,72%												
Indicateur de référence	6,47%	6,23%												

Commentaires de Gestion

Dans un marché fortement haussier au cours du mois de janvier, le FCP Nova Europe a progressé de 2,62% (part A) et de 2,72% (part I). Dans le même temps l'indicateur de référence du fonds (MSCI Europe Small Cap) progresse de 6,23%.

Les 2/3 des valeurs du portefeuille sont en hausse, portées notamment par l'envolée de GENFIT, alors que les résultats de son étude de phase III sont attendus au cours du 1^{er} trimestre (+ 52% sur le mois), mais aussi par les hausses des titres Almirall (+12,5%), Cembre (13,5%), Interpump (+8,3%), IMA (+7,8%) et Nemetscheck (+10,7%).

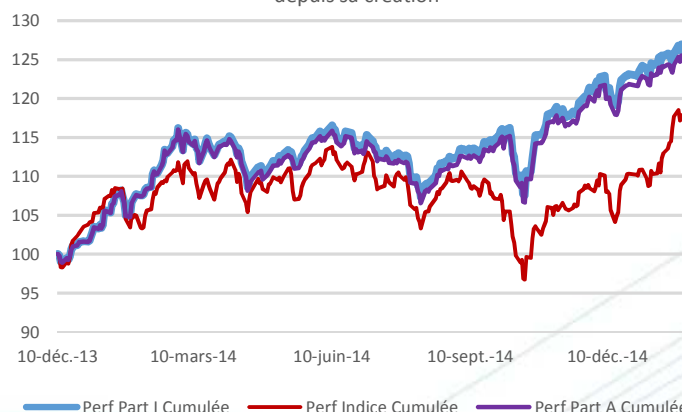
Parmi les contributeurs à la baisse, certains titres reculent de manière contenue sur le mois (entre -1% à -8%). La principale contribution à la baisse provient du recul de 40% du titre britannique Oxford Instruments. La société a publié un avertissement sur ses résultats, à cause notamment de facteurs exogènes (sanctions contre la Russie, retard de la reprise au Japon).

Parmi les mouvements du mois, la ligne Naturex a été soldée et 4 nouveaux dossiers ont fait leur entrée dans le portefeuille: Emis (UK, IT dans le domaine de la santé), Tribal (UK, produits et services pour les écoles), Valneva (FR, Biotechnologie spécialisée dans les vaccins) et Erytech Pharma (FR, biotechnologie spécialisée dans les tumeurs cancéreuses).

A fin janvier 2015, le portefeuille est composé de 30 sociétés représentant 83,7% de l'actif, le solde étant constitué de liquidités et de placements de trésorerie.

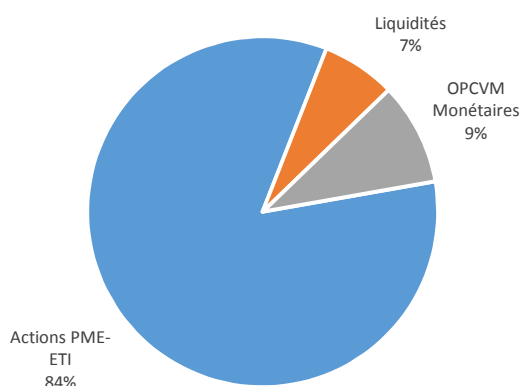
Evolution de la Valeur Liquidative

Evolution du FCP NOVA Europe et de son Indicateur depuis sa création

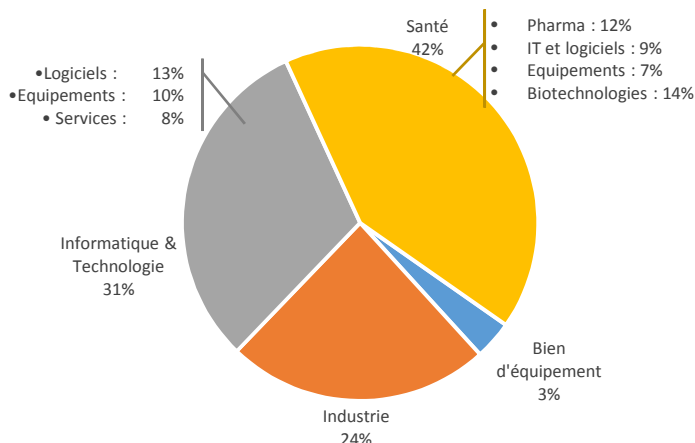


Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

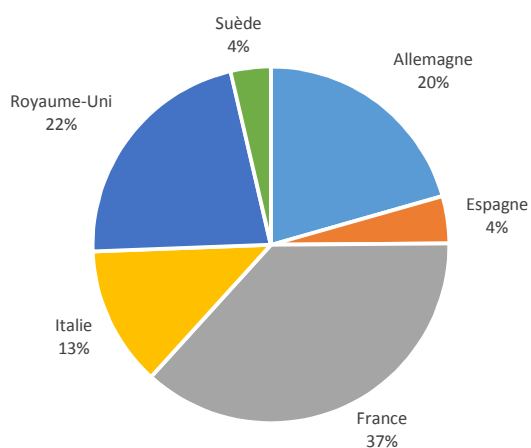
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

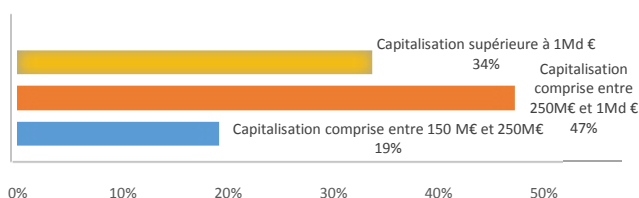


Répartition géographique des Actions



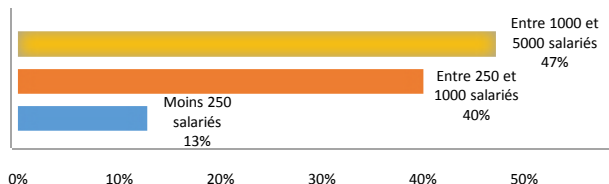
Répartition par taille de société

Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 887 M€
Capitalisation médiane : 407 M€

Effectifs

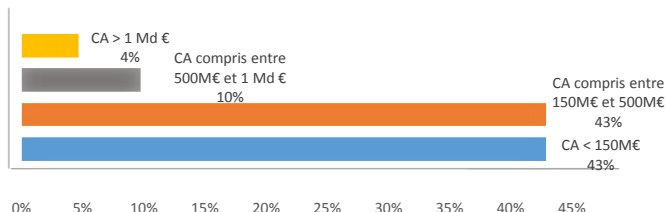


Effectif moyen : 1460 salariés
Effectif médian : 830 salariés

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur
Morphosys	Santé (Biotechnologies)
DBV Technologies	Santé (Biotechnologies)
First Derivatives	IT (Logiciels)
Interpump Group	Industrie
Industria Macchine Automatic	Industrie

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 286 M€
Chiffre d'affaires médian : 159 M€

Avertissement

La présente documentation est délivrée exclusivement à titre d'information sur les produits. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Les informations fournies sont fondées sur notre appréciation de la situation légale, comptable et fiscale actuelle ; les commentaires et analyses reflètent notre opinion sur les marchés et leur évolution au jour de la rédaction de ce document, et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment sans avis préalable. Elles ne sauraient constituer un engagement d'ALTO INVEST.

Il ne s'agit pas d'un document contractuel. ALTO INVEST ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations figurant dans ce document. Du fait de leurs simplifications, les informations contenues dans cette présentation sont inévitablement partielles et n'ont qu'une valeur indicative.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des actions et parts d'OPCVM peut augmenter ou diminuer, et un investisseur peut ne pas retrouver le montant initial de son investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque porteur et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Il convient pour chaque porteur de se reporter, préalablement à la souscription, aux documents d'information légaux (Prospectus, DICI, dernier rapport annuel), disponibles auprès d'Alto Invest ou sur le site internet www.altoinvest.fr.