

### 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.

## Informations Clés

|                                      |                                  |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Valeur liquidative Parts A           | 131,04 EUR au 27/02/2015         |
| Part A : code ISIN / code Bloomberg  | FR0011585520 / NOVAEUA           |
| Valeur liquidative Parts I           | 13 266,05 EUR au 27/02/2015      |
| Parts I : Code ISIN / code Bloomberg | FR0011585538 / NOVAEUI           |
| Actifs net du portefeuille           | 4 229 KEUR                       |
| Catégorie Morningstar :              | Actions Europe Petites Cap.      |
| Catégorie Europerformance :          | Actions Europe - PMC             |
| Indicateur de Référence :            | MSCI Europe Small Cap Net TR Eur |

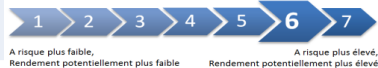
## Caractéristiques principales

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| 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 :               | 19 % de l'actif |
| Poids des 10 premières lignes :              | 36 % de l'actif |
| Nombre total de lignes :                     | 31              |
| Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) : | 10,5% / 10,5%   |
| Volatilité de l'indice 1 an :                | 13,8%           |
| Ratio de Sharpe (Part A / part I) :          | 1,4 / 1,5       |

Echelle de risque:



## Performances

|                         | Nova Europe A | Nova Europe I | Indicateur |
|-------------------------|---------------|---------------|------------|
| 1mois                   | 4,44%         | 4,52%         | 9,00%      |
| YTD                     | 7,17%         | 7,36%         | 15,80%     |
| 1 an                    | 12,94%        | 14,16%        | 14,79%     |
| 3 ans                   | -             | -             | -          |
| 5 ans                   | -             | -             | -          |
| Création                | 31,04%        | 32,66%        | 28,35%     |
| 2014                    | 20,24%        | 21,44%        | 6,47%      |
| Performances            | 2014          | Janv          | Fév        |
| Nova A                  | 20,24%        | 2,62%         | 4,44%      |
| Nova I                  | 21,44%        | 2,72%         | 4,52%      |
| Indicateur de référence | 6,47%         | 6,23%         | 9,00%      |

## Commentaires de Gestion

Le FCP Nova Europe a progressé de 4,44% (part A) et de 4,52% (part I) au cours du mois de février. Dans le même temps l'indicateur de référence du fonds progresse de 9%, dans un environnement de marché fortement haussier.

L'essentiel du portefeuille progresse sur la période (plus des 2/3 des sociétés), dont certains titres plus sensiblement : Nemetscheck, l'éditeur de logiciels allemand voit son cours progresser de plus de 25% sur le mois, grâce à une excellente publication annuelle (CA +17,5%, Marge d'EBITDA de 23,5%). IMA, l'industriel italien spécialisé dans les machines pour packaging spéciaux, a réalisé un CA en hausse de 12% et une marge d'EBITDA en hausse de 16%. Son cours progresse de près de 11% en février.

Parmi les contributeurs à la baisse, on retrouve des sociétés qui ont connu de très beaux parcours en bourse ces derniers mois : DBV Technologies (-13% sur le mois), Almirall (-9%) et Vitrolife (-6%).

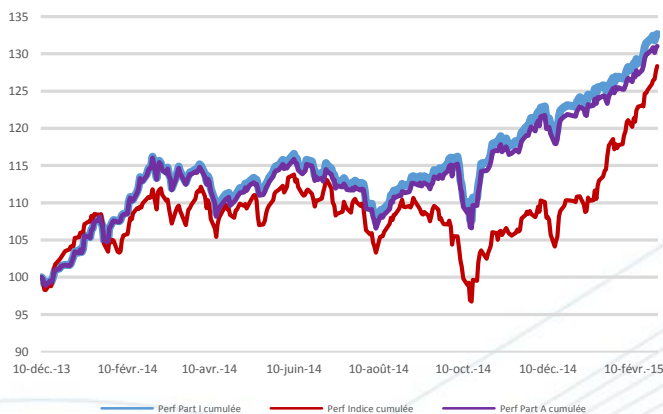
Les principaux renforcements sur la période ont notamment concernés les titres SQS Software (Société de services informatiques cotée à Londres), Almirall (groupe pharmaceutique espagnol, sanctionné à l'occasion de sa publication annuelle) ou Oeneo (le spécialiste français du bouchage et de la tonnellerie). Les lignes initiées récemment ont également été renforcées: c'est le cas de Valneva (Biotechnologie), Emis Group (Logiciels pour la santé), ou encore Erytech Pharma (Biotechnologie).

Enfin, votre fonds a initié une ligne en Porvoir, société britannique spécialisée dans les filtres hautes technologies, utilisés notamment dans les secteurs de l'aéronautique, de l'énergie et de l'industrie. En 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de plus de 23% et voit ses résultats progresser.

A fin février 2015, le portefeuille est composé de 31 sociétés représentant 83% de l'actif, le solde étant constitué de liquidités et de placements de trésorerie.

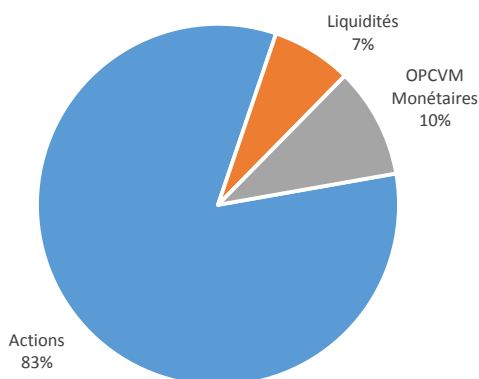
## Evolution de la Valeur Liquidative

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

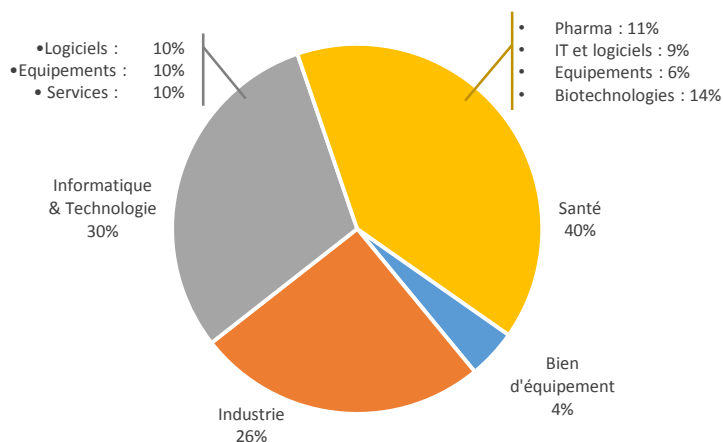


Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

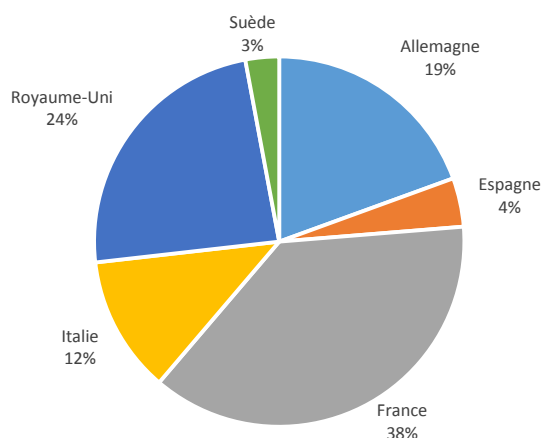
## Allocation du portefeuille



## Répartition sectorielle des Actions

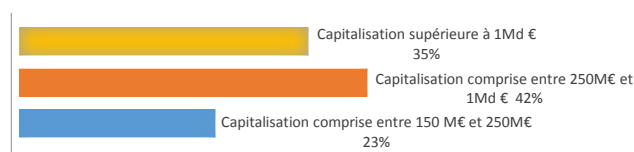


## Répartition géographique des Actions



## Répartition par taille de société

### Capitalisation boursière

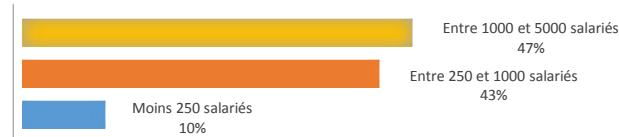


0% 10% 20% 30% 40% 50%

Capitalisation moyenne : 906 M€

Capitalisation médiane : 408 M€

### Effectifs

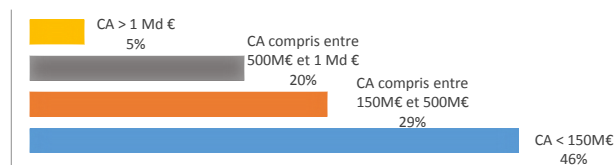


0% 10% 20% 30% 40% 50%

Effectif moyen : 1453 salariés

Effectif médian : 828 salariés

### Chiffre d'Affaires



0% 10% 20% 30% 40% 50%

Chiffre d'affaires moyen : 298 M€

Chiffre d'affaires médian : 151 M€

## Principales lignes

| Liste des 5 principales lignes : | Secteur                                  |
|----------------------------------|--|
| Ingenico                         | Informatique & Technologie (Equipements) |
| Interpump Group                  | Industrie                                |
| Morphosys                        | Santé (Biotechnologies)                  |
| Industria Macchine Automatic     | Industrie                                |
| Oeneo                            | Bien d'équipement                        |

## 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](http://www.altoinvest.fr)