

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**Mai 2015****Informations Clés**

Valeur liquidative Parts A	138,47 EUR au 29/05/2015
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	14 053,30 EUR au 29/05/2015
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actifs net du portefeuille	4 828 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 auprès du dépositaire :	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 :	Supérieure à 5 ans
Poids des 5 premières lignes :	17 % de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	33 % de l'actif
Nombre total de lignes :	33
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	10,2% / 10,2%
Volatilité de l'indice 1 an :	13,6%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	2,1 / 2,2
Echelle de risque :	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur			
1 mois	3,63%	3,72%	3,61%			
YTD	13,25%	13,73%	23,93%			
1 an	21,03%	22,20%	22,96%			
3 ans	-	-	-			
5 ans	-	-	-			
Création	38,47%	40,53%	37,37%			
2014	20,24%	21,44%	6,47%			
Performances	2014	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai
Nova A	20,24%	2,62%	4,44%	0,16%	1,81%	3,63%
Nova I	21,44%	2,72%	4,52%	0,25%	1,89%	3,72%
Indicateur de référence	6,47%	6,23%	9,00%	1,90%	1,37%	3,61%

Commentaires de Gestion

Le FCP Nova Europe a progressé de 3,63% (part A) et de 3,72% (part I) au cours du mois de mai 2015 (+3,61% pour l'indicateur de référence).

L'actualité des PME et ETI européennes sélectionnées dans Nova Europe est restée soutenue au cours du mois écoulé, la saison étant aux publications trimestrielles.

Les nouvelles restent bonnes et le portefeuille bénéficie de celles-ci : parmi les premiers contributeurs à la hausse, on retrouve Oeneo, le spécialiste français du bouchage et de la tonnellerie, qui conclue son exercice avec une croissance vive (Le cours progresse de 13,9% sur le mois écoulé) ; le laboratoire espagnol Almirall (+11,9%) a publié une rentabilité trimestrielle améliorée ; la société de technologie britannique Oxford Instruments (+17%) poursuit sa recovery.

Après de très belles progressions depuis le début de l'année, le FCP Nova Europe a procédé à quelques allègements au cours du mois. Les titres concernés sont Ingenico, Interpump, Almirall, IMA et Oeneo. Ceux-ci restent néanmoins parmi les premières lignes du portefeuille.

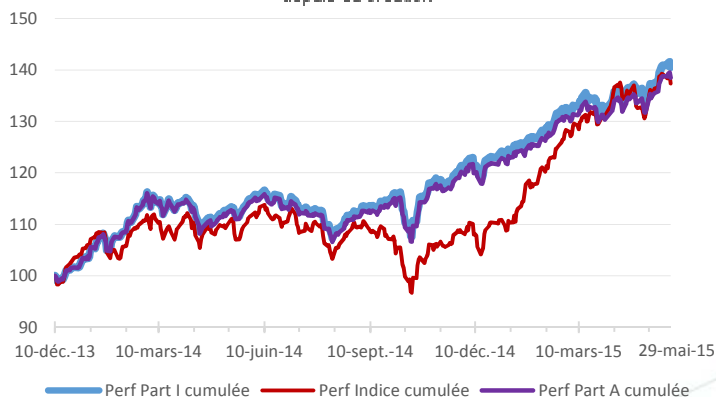
Peu de contribution à la baisse sur le mois de mai, 26 des 33 positions du fonds affichent une évolution positive sur le mois. Les titres DBV Technologies et Nexus ont néanmoins enregistré une baisse sur la période (respectivement -6,2% et -7,7%). A cette occasion, l'investissement en Nexus a été renforcé.

Parmi les investissements du mois, une nouvelle valeur a fait son entrée au sein du portefeuille: Infotel est le spécialiste des systèmes de gestion informatique des grands comptes, du mobile aux bases de données de très gros volume (Big Data). À la pointe des innovations technologiques, Infotel développe son expertise autour de deux pôles de compétence complémentaires : les services informatiques et l'édition de logiciels.

La société dispose d'un historique remarquable de croissance et de surperformance de son marché. La société, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 157M€ en 2014, pour une marge opérationnelle supérieure à 10%, vise un volume d'activité de 200M€ en 2016. Elle pourra utiliser sa trésorerie nette importante (38M€ fin 2014), pour réaliser des acquisitions et atteindre cet objectif.

Evolution de la Valeur Liquidative

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



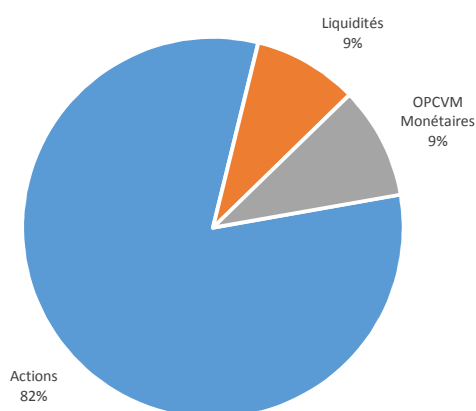
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

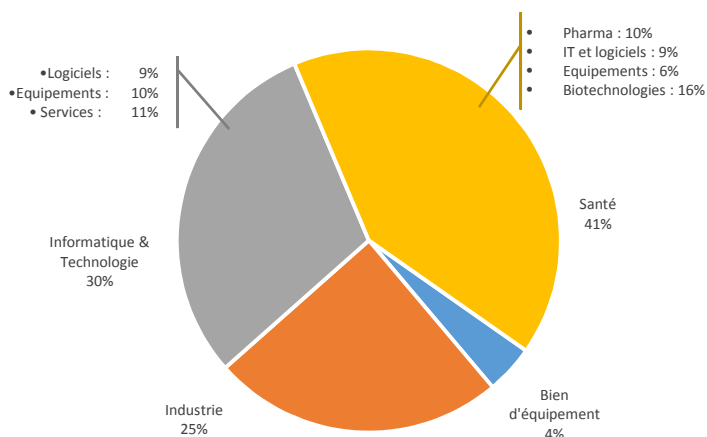
	2014	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	2015 cumulé
Nova A	20,24%	2,62%	4,44%	0,16%	1,81%	3,63%	13,25%
Nova I	21,44%	2,72%	4,52%	0,25%	1,89%	3,72%	13,73%
Indicateur de référence	6,47%	6,23%	9,00%	1,90%	1,37%	3,61%	23,93%

Sources: Alto Invest - Bloomberg

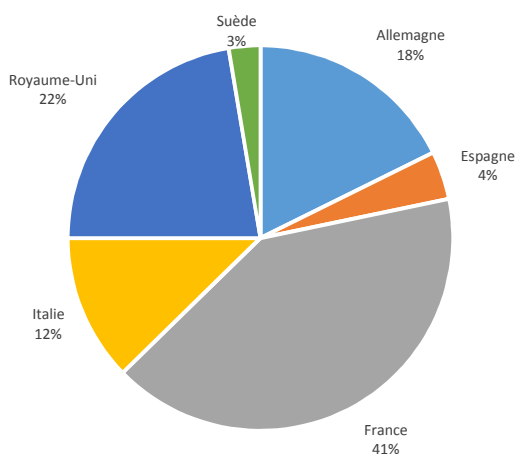
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

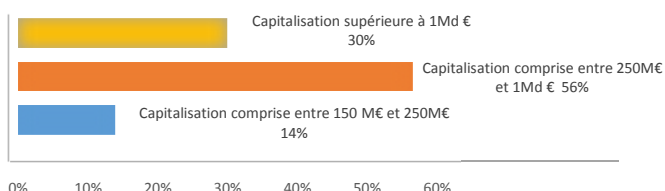


Répartition géographique des Actions



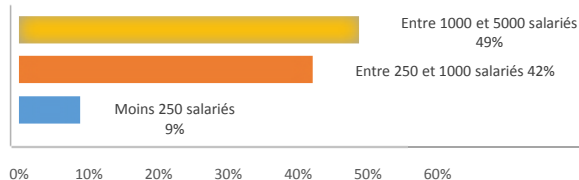
Répartition par taille de société

Capitalisation boursière



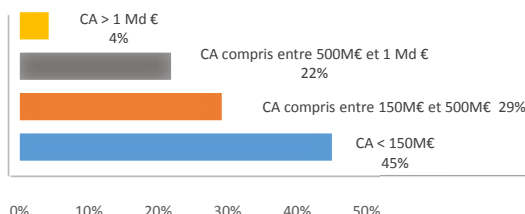
Capitalisation moyenne : 949 M€
Capitalisation médiane : 392 M€

Effectifs



Effectif moyen : 1485 salariés
Effectif médian : 819 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 297 M€
Chiffre d'affaires médian : 157 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Industria Macchine Automatic	Industrie
Ingenico	Informatique & Technologie (Equipements)
Solucom	Informatique & Technologie (Services)
Oeneo	Bien d'équipement
Almirall	Santé (Pharma)

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.

Le détail des frais et rémunérations relatifs à la commercialisation du présent produit est disponible sur simple demande auprès de la Société de Gestion.

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 produit 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