

**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**  
**Décembre 2015**

**Informations Clés**

Valeur liquidative Parts A	149,99 EUR au 31/12/2015
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	15 344,78 EUR au 31/12/2015
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	6 979 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 :	31% de l'actif
Nombre total de lignes :	38
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	12,4% / 12,4%
Volatilité de l'indice 1 an :	17,0%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	1,8 / 1,9
Echelle de risque:	

**Performances**

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	0,06%	0,14%	-2,24%
YTD	22,67%	24,18%	23,53%
1 an	22,67%	24,18%	23,53%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	49,99%	53,45%	36,91%
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%

Performances	2014	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill	Aout	Sept	Oct	Nov	Déc	2015 cumulé
Nova A	20,24%	2,62%	4,44%	0,16%	1,81%	3,63%	-1,22%	8,01%	-4,70%	-2,00%	4,20%	4,26%	0,06%	22,67%
Nova I	21,44%	2,72%	4,52%	0,25%	1,89%	3,72%	-1,14%	8,38%	-4,64%	-1,94%	4,27%	4,36%	0,14%	24,18%
Indicateur de référence	6,47%	6,23%	9,00%	1,90%	1,37%	3,61%	-2,99%	3,41%	-5,23%	-3,13%	6,34%	4,10%	-2,24%	23,53%

**Commentaires de Gestion**

Le FCP Nova Europe termine l'année 2015 sur une note positive, affichant une bonne résistance au cours du mois de décembre, et ce, malgré des marchés agités (+0,06% pour la part A et + 0,14% pour la part I, à comparer à -2,24% pour l'indicateur de référence). Les principaux contributeurs à la hausse sur le mois écoulé sont les sociétés Nexus (+11% en déc.), Solucom (+10%) et Vitrolife (+9%). A la baisse, notons Pharmagest (-9%), lomart (-9%) et Erytech (-11%). Parmi les mouvements du mois, les titres El.En, Recordati et Pharmagest ont été renforcés. L'investissement en Ingenico a été soldé, et des prises de bénéfices ont été effectuées sur RWS Holding, Vitrolife, et Sartorius, après des parcours remarquables.

L'année 2015 s'achève par une performance de 22,7% sur la part A et de 24,2% sur la part I en 2015. L'indicateur de référence progresse quant à lui de 23,5%.

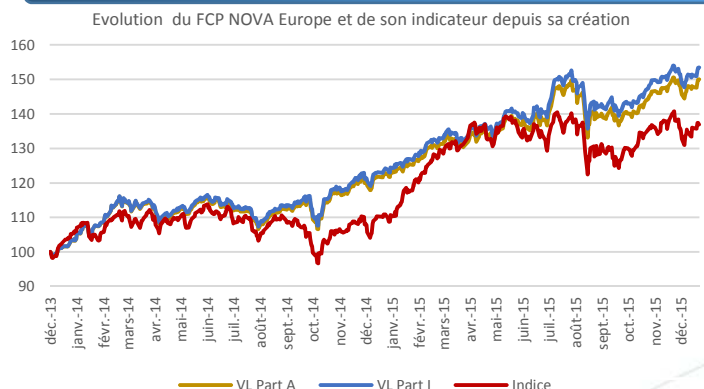
Une nouvelle fois, la Santé tire les performances en 2015, suivie de près par le secteur Technologie. Dans le domaine de la santé, qui représentait en moyenne 41% des investissements en Actions, les premiers contributeurs sur 2015 sont des sociétés de croissance, leader sur leur niche et avec une envergure mondiale : Vitrolife (cours en hausse de 74% sur l'année), Guerbet (+90%) et Sartorius (+119%). Suivent ensuite les fournisseurs de technologies (Emis, Pharmagest et Nexus), ou encore les sociétés aux modèles pharmaceutiques plus classiques. Les biotechnologies contribuent positivement mais plus modestement sur l'exercice, l'excellent parcours de DBV (+51% en 2015) étant compensé par les évolutions négatives d'Erytech (-5%), Valneva (-1%) et Genfit (-14%).

Concernant le secteur Technologie, qui représentait en moyenne 32% des investissements Actions en 2015, l'ensemble des sous-secteurs contribue positivement (IT, Logiciels, Services, Conseil). En tête, Nemetschek, l'éditeur de logiciel, dont le cours progresse de 120% sur l'année écoulée, Solucom (+83%), qui change de taille avec une opération de croissance externe structurante, ou encore The Innovation Group, sorti de la cote par Carlyle via une OPA sur le titre (+33%). Au titre des déceptions, Oxford Instruments perd sur l'exercice 40% : la société britannique a souffert d'une conjonction d'événements défavorables sur ses différents segments.

Concernant le secteur Industrie, qui représentait en moyenne 24% des investissements Actions, la contribution annuelle est positive mais contenue. Les cours des sociétés sélectionnées ont pour la plupart progressé entre 20% et 35% sur l'année, notamment tirés par les sociétés industrielles italiennes (IMA, Cembre et Interpump). La principale contribution à la baisse vient de la société britannique Tribal, soldée au cours de l'exercice, après une succession de déception qui ont vu le cours baisser de 63%.

Au 31/12/2015, le portefeuille est composé de 36 sociétés innovantes, diversifiées par secteur et business modèle, mais tous exposés à des segments que nous considérons porteurs et innovants à moyen terme (Santé, Technologie et Industrie).

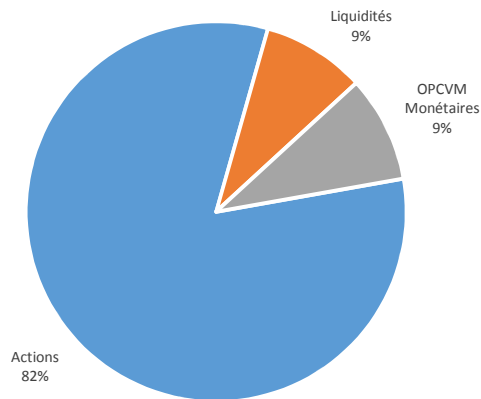
**Evolution de la Valeur Liquidative**



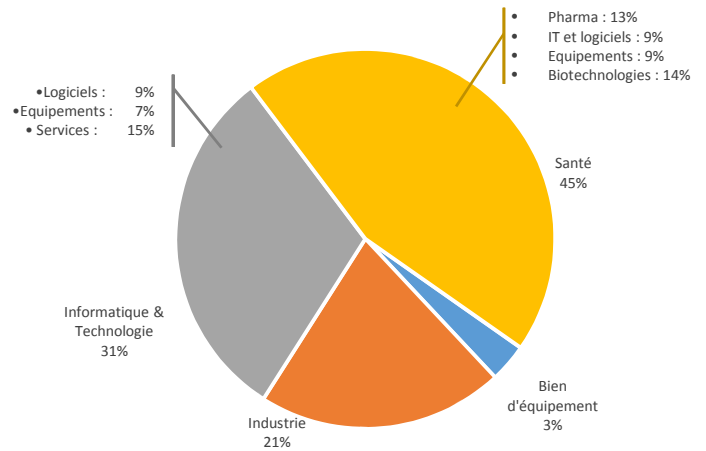
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

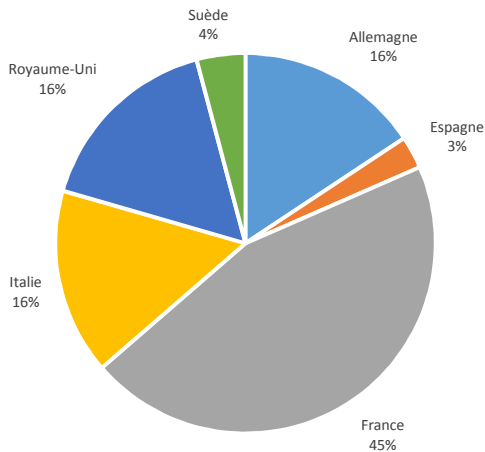
## Allocation du portefeuille



## Répartition sectorielle des Actions

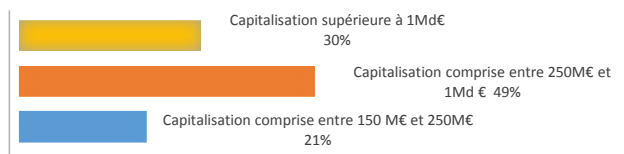


## Répartition géographique des Actions



## Répartition par taille de société

### Capitalisation boursière

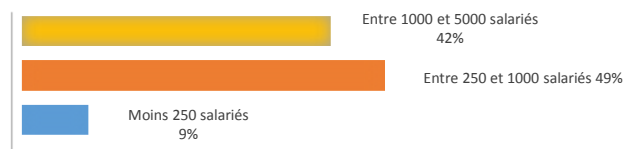


0% 10% 20% 30% 40% 50% 60%

Capitalisation moyenne : 930 M€

Capitalisation médiane : 388 M€

### Effectifs

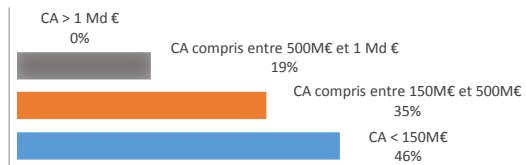


0% 10% 20% 30% 40% 50% 60%

Effectif moyen : 1 395 salariés

Effectif médian : 893 salariés

### Chiffre d'Affaires



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

Chiffre d'affaires moyen : 262 M€

Chiffre d'affaires médian : 160 M€

## Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Vitrolife	Santé (Pharma)
DBV Technologies	Santé (Biotechnologies)
Industria Macchine Automatiche	Industrie
Interpump Group	Industrie
Sartorius Stedim Biotech	Santé (Equipements)

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

Source : ALTO INVEST – 65 rue du Maréchal Foch – 78000 Versailles – France – Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF le 21 septembre 2001 sous le numéro GP 01-039

Site internet : [www.altoinvest.fr](http://www.altoinvest.fr)