

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

Septembre 2015

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	137,97 EUR au 30/09/2015
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	14 081,53 EUR au 30/09/2015
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actifs net du portefeuille	5 655 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 :	32 % de l'actif
Nombre total de lignes :	36
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	13,5% / 13,5%
Volatilité de l'indice 1 an :	17,7%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	1,5 / 1,6
Echelle de risque:	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	-2,00%	-1,94%	-3,13%
YTD	12,84%	13,96%	14,13%
1 an	20,07%	21,50%	17,55%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	37,97%	40,82%	26,50%
2014	20,24%	21,44%	6,47%

Performances	2014	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	2015 cumulé
Nova A	20,24%	2,62%	4,44%	0,16%	1,81%	3,63%	-1,22%	8,01%	-4,70%	-2,00%				12,84%
Nova I	21,44%	2,72%	4,52%	0,25%	1,89%	3,72%	-1,14%	8,38%	-4,64%	-1,94%				13,96%
Indicateur de référence	6,47%	6,23%	9,00%	1,90%	1,37%	3,61%	-2,99%	3,41%	-5,23%	-3,13%				14,13%

Commentaires de Gestion

Les parts A et I du FCP Nova Europe ont respectivement baissé de 2,00% et de 1,94% au cours du mois de septembre (-3,13% sur la même période pour l'indicateur de référence).

Au cours du mois écoulé, les principaux contributeurs à la baisse sont :

- DBV Technologies (-14,1%) : en forte hausse depuis le début de l'année 2015, la société de biotechnologies a connu un trou d'air boursier;
- Erytech Pharma (-16,3%) : l'entreprise a pourtant soumis à l'European Medicines Agency une demande d'autorisation de mise sur le marché pour son produit GRASPA et a annoncé une consommation de trésorerie au 1^{er} semestre 2015 en ligne avec ses prévisions;
- Oxford Instruments (-30,7%) : la direction de la société a revu à la baisse ses prévisions pour l'exercice en cours.

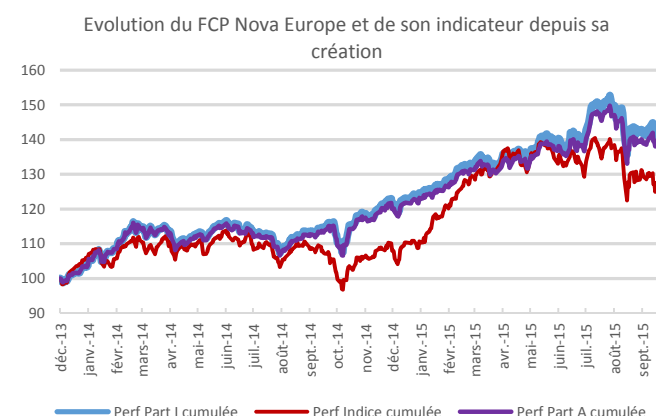
A l'inverse, certaines sociétés ont limité la baisse du fonds grâce à des publications de qualité :

- Emis Group (+11,5%) : la société britannique a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de 17% au 1^{er} semestre 2015 ainsi qu'une augmentation de près de 16% de son résultat opérationnel ajusté;
- Iomart Group (+14%) : cet investissement récent du FCP Nova Europe a annoncé que les 6 premiers mois de l'exercice étaient en ligne avec ses prévisions;
- Evolis (+12%) : une très belle publication pour la première moitié de l'année 2015 avec une progression des ventes de plus de 38% et une amélioration des marges.

Parmi les principaux mouvements sur le portefeuille, nous pouvons noter les renforcements sur Iomart, Evolis, Erytech Pharma et Morphosys.

A fin septembre, le portefeuille est composé de 36 sociétés, représentant 84% de l'actif, le solde étant constitué de liquidités et de placements de trésorerie.

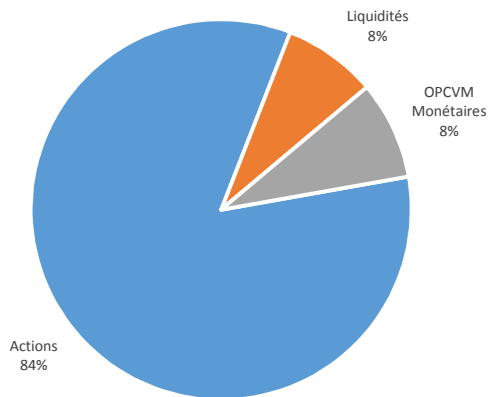
Evolution de la Valeur Liquidative



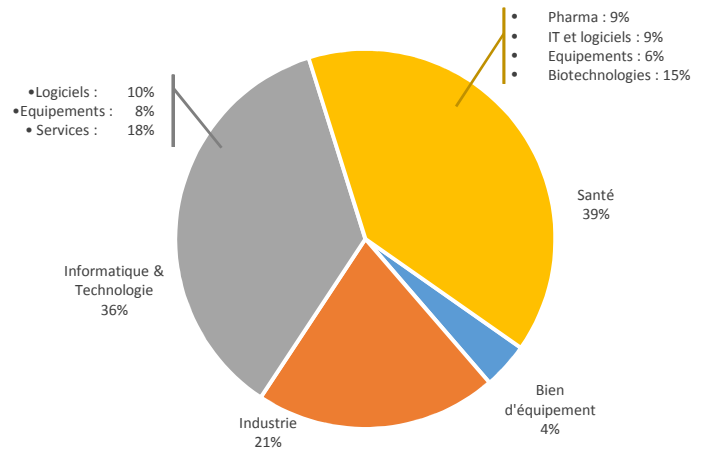
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

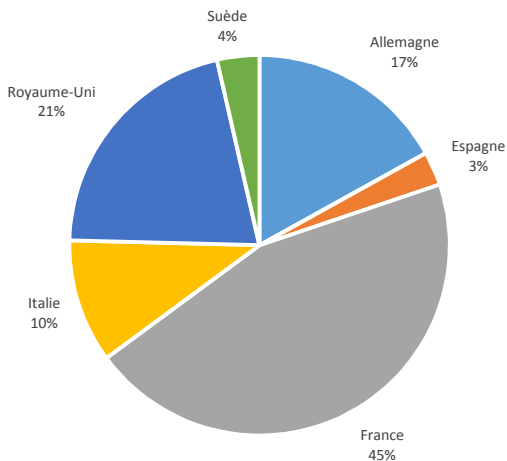
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

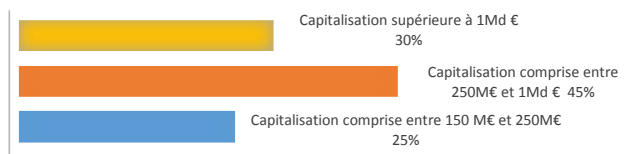


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

Capitalisation boursière

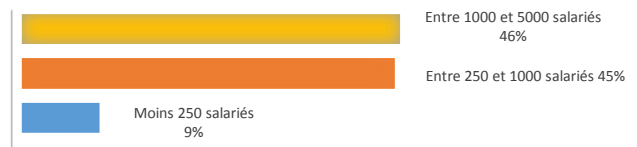


0% 10% 20% 30% 40% 50%

Capitalisation moyenne : 887 M€

Capitalisation médiane : 396 M€

Effectifs

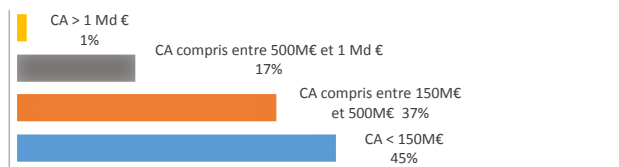


0% 10% 20% 30% 40% 50%

Effectif moyen : 1 492 salariés

Effectif médian : 857 salariés

Chiffre d'Affaires



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

Chiffre d'affaires moyen : 281 M€

Chiffre d'affaires médian : 160 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
DBV Technologies	Santé (Biotechnologies)
Oeono	Bien d'équipement
Sartorius Stedim Biotech	Santé (Equipements)
Nemetschek	IT (Logiciels)
Industria Macchine Automatic	Industrie

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

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