

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

Février 2016

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	140,10 EUR au 29/02/2016
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	14 356,59 EUR au 29/02/2016
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	6 297 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 :	15% de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	29% de l'actif
Nombre total de lignes :	38
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	14,4% / 14,4%
Volatilité de l'indice 1 an :	19,9%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	0,50 / 0,59
Echelle de risque:	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	0,06%	0,14%	-0,55%
YTD	-6,59%	-6,44%	-8,69%
1 an	6,91%	8,22%	-2,60%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	40,10%	43,57%	25,01%
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%

Performances	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Déc	2016 cumulé
Nova A	-6,65%	0,06%											-6,59%
Nova I	-6,57%	0,14%											-6,44%
Indicateur de référence	-8,19%	-0,55%											-8,69%

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de février, le FCP NOVA Europe est globalement stable (+ 0,06% pour la Part A et + 0,14% pour la part I). L'indicateur de référence recule quant à lui de -0,55% sur la période.

Cette évolution bénéficie notamment des hausses des titres suivants :

- Vitrolife (+18,4% sur le mois écoulé), le spécialiste suédois des solutions pour la fécondation in vitro, a publié des ventes en forte croissance (+41% sur l'année, dont +28% en organique). La marge d'Ebitda progresse quant à elle à 39% du CA, à comparer à 33% l'année passée.
- Sartorius Stedim (+12,5%), le spécialiste des produits et services pour l'industrie biopharmaceutique, a publié des résultats préliminaires atteignant des sommets : le CA progresse de +19,4% sur l'année, soutenu par des gains de parts de marché et une forte demande. Les économies d'échelle ont permis d'améliorer la rentabilité, qui atteint 26,2% en marge d'Ebitda en 2015.

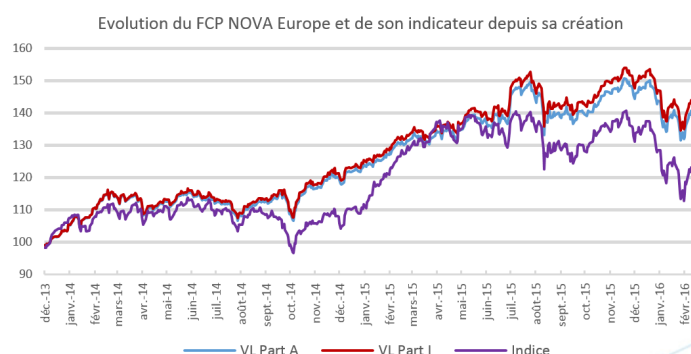
Ces deux titres ont fait l'objet d'allègement au cours du mois écoulé.

Parmi les contributeurs à la baisse figurent Morphosys (-15,1%, sans nouvelles particulières), Almirall (-12%, malgré une publication annuelle en ligne) ou encore Gooch & Housego (-6%, qui publie un bon carnet de commandes, mais qui connaît quelques difficultés au S1 avec ses clients chinois. La société confirme néanmoins ses prévisions annuelles).

2 nouvelles valeurs font leur entrée en portefeuille :

- Evotec est une société de services allemande, spécialisée dans la recherche clinique et préclinique, en partenariat avec de grands laboratoires pharmaceutiques. Elle développe également des candidats thérapeutiques en collaboration avec certains de ses clients. Ses technologies et ses experts scientifiques lui permettent d'être en pointe dans la découverte de médicaments et en fait l'un des partenaires privilégiés des géants du secteur. La société a réalisé au cours des 9 premiers mois de 2015 un CA de 88M€. Elle attend une progression de plus de 45% de ses revenus sur l'année 2015, pour une situation de trésorerie nette supérieure à 100M€.
- Moleskine, le célèbre fabricant italien du carnet du même nom, se différencie par son approche « luxe », où la force de la marque permet de générer une forte croissance des revenus et des marges. La stratégie de développement via de multiples canaux de distribution paye et permet à Moleskine de réaliser sur l'année 2015 un CA en hausse de près de 30% à 128M€ (dont +18% à taux de change constant), pour une marge d'Ebitda de 33%. La société vise un rythme de croissance à 2 chiffres pour les prochaines années.

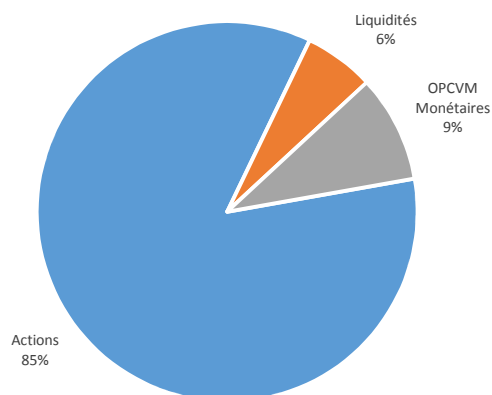
Evolution de la Valeur Liquidative



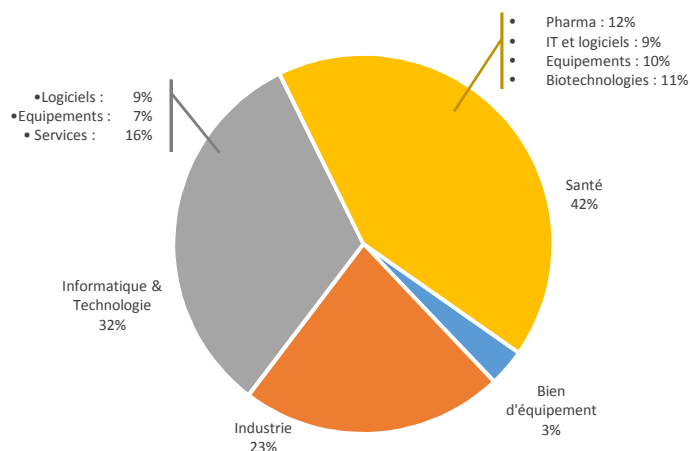
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

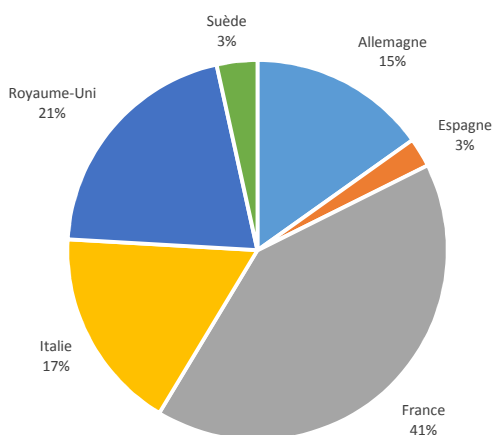
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

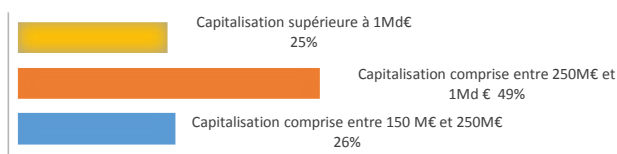


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

Capitalisation boursière

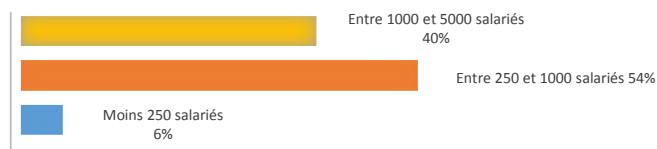


0% 10% 20% 30% 40% 50% 60%

Capitalisation moyenne : 847 M€

Capitalisation médiane : 370 M€

Effectifs



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

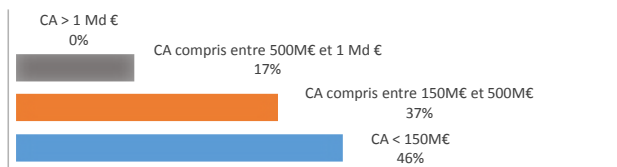
Effectif moyen : 1 361 salariés

Effectif médian : 893 salariés

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Iomart	Informatique & Technologie (Services)
Interpump	Industrie
Sartorius Stedim Biotech	Santé (Equipements)
El.En	Santé (Equipements)
Solucom	Informatique & Technologie (Services)

Chiffre d'Affaires



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

Chiffre d'affaires moyen : 262 M€

Chiffre d'affaires médian : 143 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.

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