

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**Jun 2016****Informations Clés**

Valeur liquidative Parts A	145,90 EUR au 30/06/2016
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	15 001,00 EUR au 30/06/2016
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	5 814 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 :	16% de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	30% de l'actif
Nombre total de lignes :	41
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I):	15,7% / 15,7%
Volatilité de l'indice 1 an :	22,9%
Ratio de Sharpe (Part A / part I):	0,38 / 0,46
Echelle de risque:	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	-5,28%	-5,14%	-8,93%
YTD	-2,73%	-2,24%	-9,85%
1 an	6,67%	7,97%	-7,37%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	45,90%	50,01%	23,43%
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%

Performances	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.	2016 cumulé
Nova A	-6,65%	0,06%	1,09%	1,36%	7,29%	-5,28%							-2,73%
Nova I	-6,57%	0,14%	1,18%	1,44%	7,32%	-5,14%							-2,24%
Indicateur de référence	-8,19%	-0,55%	3,27%	0,77%	4,18%	-8,93%							-9,85%

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de juin 2016, le FCP NOVA Europe recule de 5,3% et 5,1% (part A et part I). Dans le même temps, l'indicateur de référence recule de 8,9%.

Dans des conditions de marchés turbulentes, les ¾ des titres du portefeuille sont en baisse, dans des proportions variables. Certains titres ont reculé sous l'effet de mauvaises nouvelles, c'est le cas de 2 sociétés de biotechnologies, Morphosys (-25% sur le mois) : la société allemande a publié des données mitigées sur l'un de ses produits, et Valneva (-37% sur le mois) : l'un des produits les plus avancés de son portefeuille a publié de mauvais résultats d'études cliniques.

D'autres ont reculé sur fond d'inquiétudes liées au Brexit (baisse des cours et baisse de la devise) : c'est notamment le cas de certains investissements britanniques tels que First Derivatives (-10% - société de logiciels pour la finance), IOMART (-5% - société d'hébergement informatique) et EMIS Group (-13% - Services et logiciels pour la santé publique au Royaume Uni).

A l'inverse, sous l'effet de bonnes nouvelles, ¼ des titres contribuent positivement, permettant d'atténuer la baisse du FCP, et de nettement surperformer l'indicateur de référence en juin :

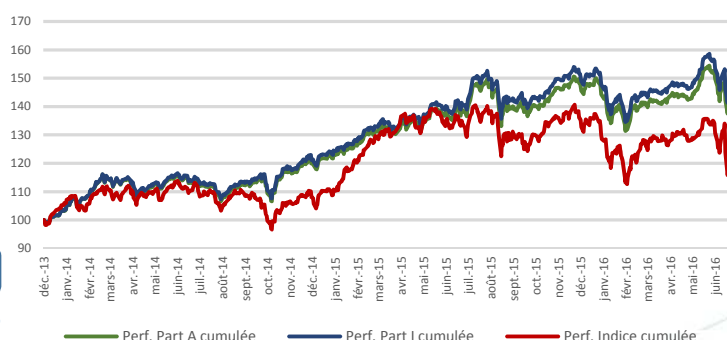
Ausy (+14%) fait l'objet d'une OPA amicale de Randstad, au prix de 55€, présentant une prime de 27,6% sur le cours, reflétant le potentiel de cet acteur de référence en France et en Europe sur les services à valeur ajoutée et la R&D externalisée. Sartorius Stedim (+7% - équipements de la santé) continue de consolider sa place de leader, tant par croissance interne qu'externe. Vitrolife (+8%), le spécialiste suédois des solutions et équipements pour la fécondation in-vitro, voit son cours de bourse tutoyer de nouveaux plus hauts historiques. El.En (+5%) poursuit sa revalorisation, après une bonne publication trimestrielle le mois dernier.

Dans ces conditions, des profits ont été pris sur El.En et Vitrolife, mais aussi sur des titres qui se sont bien tenus à des niveaux élevés tels que Nemetscheck ou Solucom.

La part investie en Actions est ainsi ramenée à 92% à fin juin, vs 95% le mois dernier.

Evolution de la Valeur Liquidative

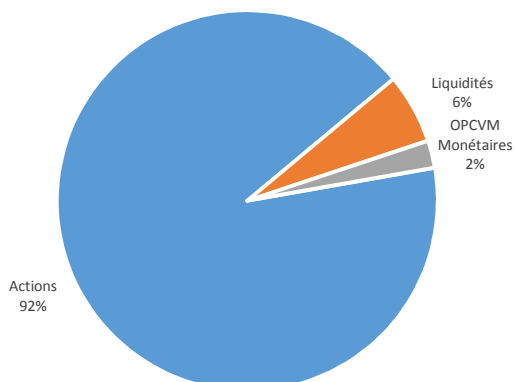
Evolution du FCP NOVA Europe et de son indicateur depuis sa création



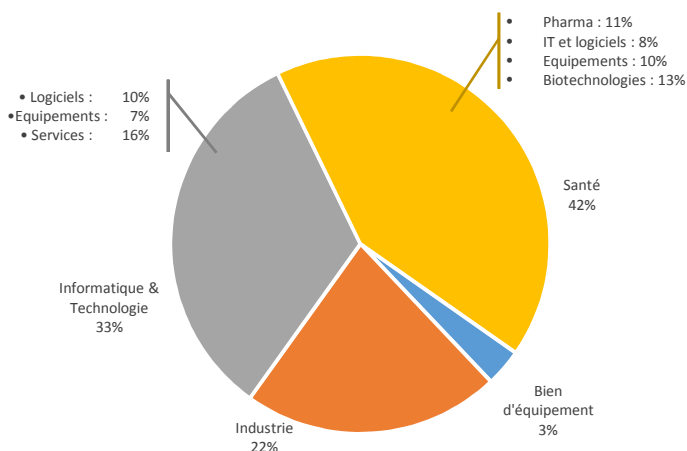
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

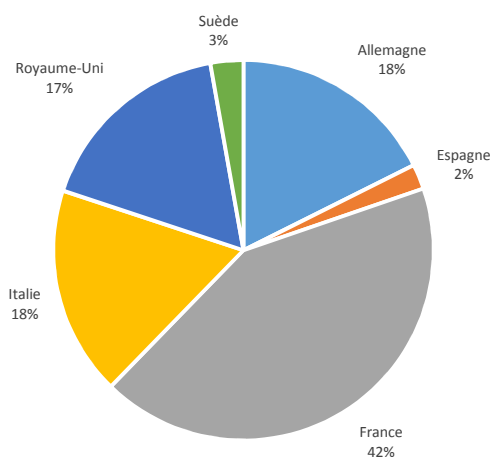
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

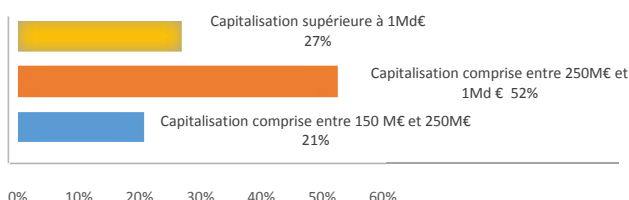


Répartition géographique des Actions



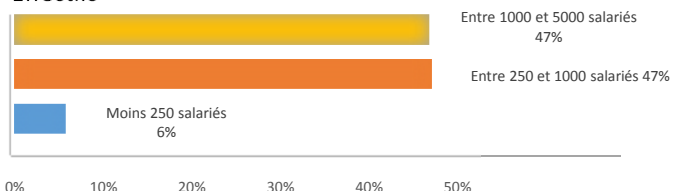
Répartition par taille de société

Capitalisation boursière



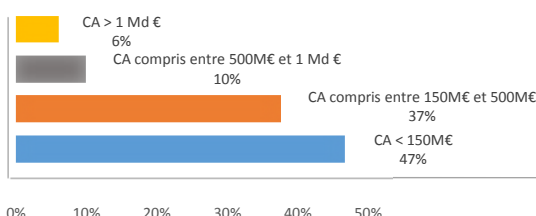
Capitalisation moyenne : 845 M€
Capitalisation médiane : 378 M€

Effectifs



Effectif moyen : 1 555 salariés
Effectif médian : 965 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 281 M€
Chiffre d'affaires médian : 175 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
DBV Technologies	Santé (Biotechnologies)
Evolis	Informatique & Technologie (Equipements)
Sartorius Stedim	Santé (Equipements)
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
Pharmagest	Santé (IT et Logiciels)

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