

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
Août 2016

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	155,28 EUR au 31/08/2016
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	15 975,46 EUR au 31/08/2016
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	6 326 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):	13,1%* / 13,0%*
Volatilité de l'indice 1 an :	17,3%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I):	0,77* / 0,84*
Echelle de risque:	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	1,64%	1,73%	1,53%
YTD	3,53%	4,11%	-3,39%
1 an	10,29%	11,25%	1,29%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	55,28%	59,75%	32,27%
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%

Performances	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.	2016 cumulé
Nova A	-6,65%	0,06%	1,09%	1,36%	7,29%	-5,28%	4,71%	1,64%					3,53%
Nova I	-6,57%	0,14%	1,18%	1,44%	7,32%	-5,14%	4,69%	1,73%					4,11%
Indicateur de référence	-8,19%	-0,55%	3,27%	0,77%	4,18%	-8,93%	5,56%	1,53%					-3,39%

*Calculés sur la base de données hebdomadaires

Commentaires de Gestion

Au cours du mois d'août 2016, le FCP Nova Europe a enregistré une progression de sa valeur liquidative (+1,64% pour la Part A et +1,73% pour la Part I). Sur la même période, l'indicateur de référence a augmenté de 1,53%.

Au cours de ce mois d'été traditionnellement peu propice aux publications, certaines sociétés ont dynamisé le portefeuille. Les principaux contributeurs à la hausse sont :

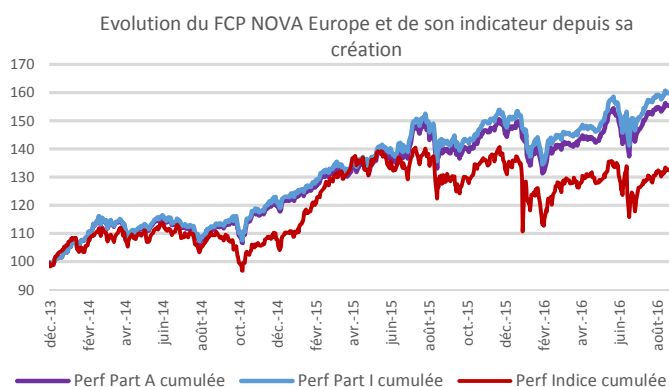
- Valneva (+20,85%) : après avoir annoncé la signature d'un accord de distribution avec Seqirus, la société de vaccins a publié un chiffre d'affaires en forte croissance au premier semestre 2016 qui lui a permis de dégager un excédent brut d'exploitation positif.
- SQS (+16,37%) : l'expert mondial en qualité des logiciels a vu son cours de bourse renouer avec les niveaux du début de l'année 2016, sans publication particulière.
- Interpump Group (+9,46%) : le fabricant de pompe à haute pression a publié début août les résultats de son premier semestre 2016. L'amélioration des marges a notamment été saluée par le marché.

A l'inverse, la hausse de la valeur liquidative a été ralentie par la baisse de certaines valeurs telles que :

- Recordati (-6,51%) dont le Président est décédé cet été et qui a subi un changement de recommandation d'analyste,
- Nemetschek (-5,15%) qui a fait face à la baisse de recommandation de trois analystes, malgré une bonne publication semestrielle, le titre atteignant des niveaux de valorisation exigeants,
- et Thermador Groupe (-3,49%) dont le titre a baissé en août sans nouvelle particulière.

Le FCP Nova Europe s'est allégé sur certaines sociétés du portefeuille qui étaient à des niveaux historiquement élevés telles que Recordati, OHB Technology, Evotec, Pharmagest ou encore Gooch & Housego.

Evolution de la Valeur Liquidative

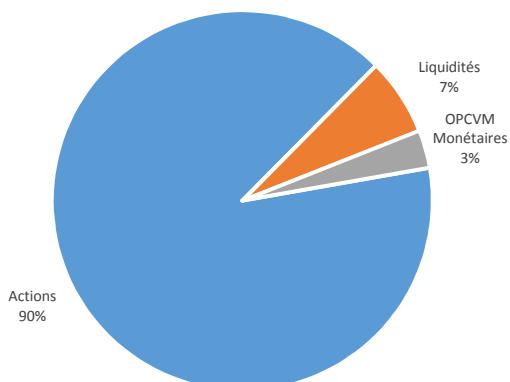


Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

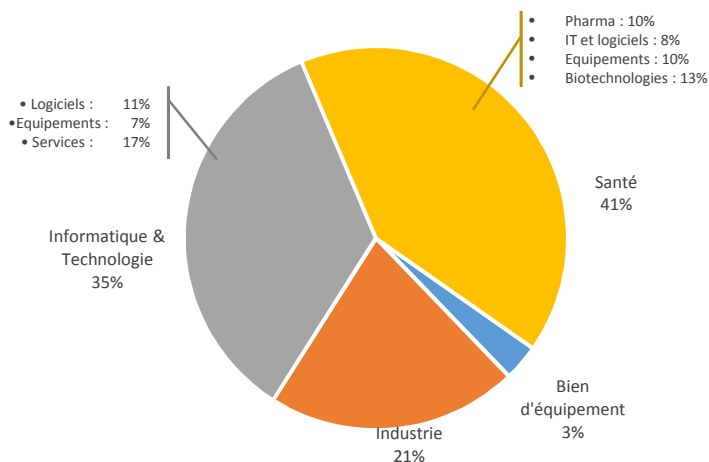
Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

Sources: Alto Invest - Bloomberg

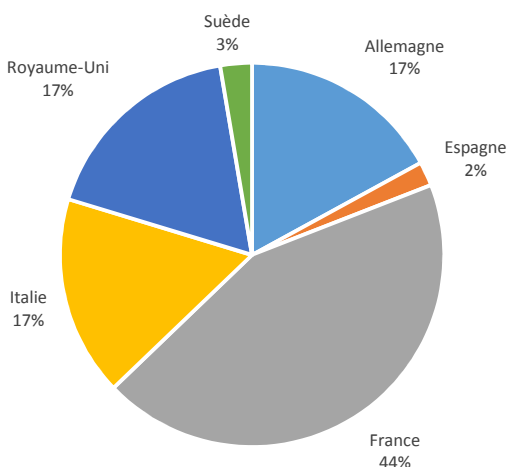
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

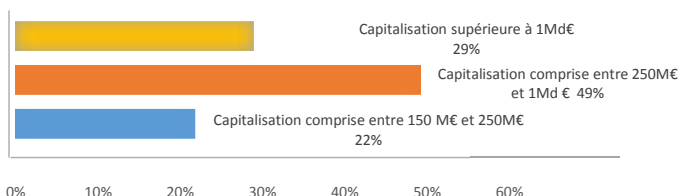


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

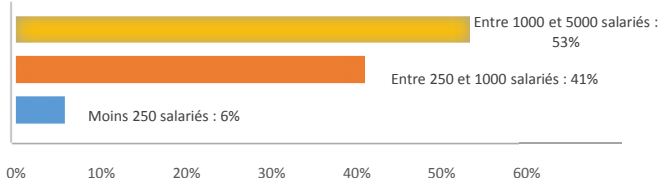
Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 890 M€

Capitalisation médiane : 419 M€

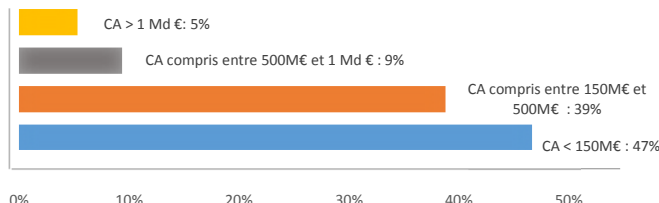
Effectifs



Effectif moyen : 1 580 salariés

Effectif médian : 1 017 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 280 M€

Chiffre d'affaires médian : 175 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
DBV Technologies	Santé (Biotechnologies)
Infotel	Informatique & Technologie (Services)
Evolis	Informatique & Technologie (Equipements)
Interpump Group	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