

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.

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	158,56 EUR au 30/09/2016
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	16 324,68 EUR au 30/09/2016
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	6 753 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 :	30% de l'actif
Nombre total de lignes :	41
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	13,0%* / 12,9%*
Volatilité de l'indice 1 an :	17,3%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	1,09* / 1,17*
Echelle de risque:	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	2,11%	2,19%	0,99%
YTD	5,71%	6,39%	-2,43%
1 an	14,92%	15,93%	5,60%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	58,56%	63,25%	33,58%
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%	2,11%				5,71%
Nova I	-6,57%	0,14%	1,18%	1,44%	7,32%	-5,14%	4,69%	1,73%	2,19%				6,39%
Indicateur de référence	-8,19%	-0,55%	3,27%	0,77%	4,18%	-8,93%	5,56%	1,53%	0,99%				-2,43%

*Calculés sur la base de données hebdomadaires

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de septembre, le FCP Nova Europe progresse de 2,11% pour la part A et 2,19% pour la part I. L'indicateur de référence progresse quant à lui de 0,99%.

Parmi les contributeurs à la hausse, qui représentent les 2/3 du portefeuille, certains l'ont été par leur actualité riche : c'est le cas de deux de nos participations italiennes :

- El.en (+28,33% sur le mois) : la société italienne spécialisée dans les lasers médicaux notamment, a réalisé au cours du 1^{er} semestre un chiffre d'affaires en hausse de 12,4% alors que le résultat opérationnel progresse de plus de 30%.
- Moleskine (+14,29%) : le fabricant de carnet italien a séduit le groupe belge D'leteren, qui a annoncé lancer une OPA sur la société au prix de 2,40€, soit une prime de 12% sur le cours.

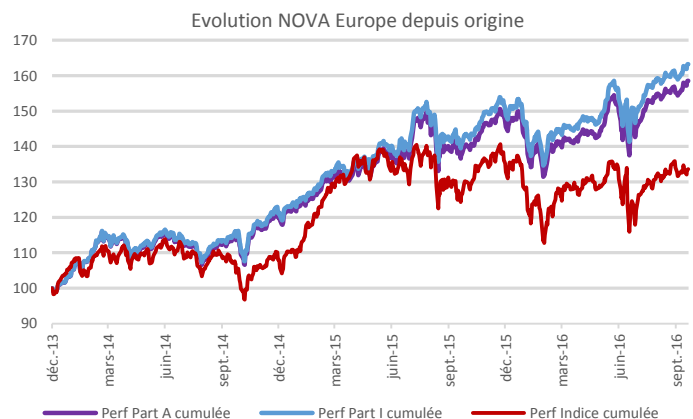
En France, Wavestone (+16,22%) continue son beau parcours, la fusion des cabinets de conseils Solucom et des activités européennes de Kurt Salmon continuant de convaincre. En Suède, Vitrolife (+14,05%), le spécialiste suédois des solutions pour la fécondation in vitro renoue avec ses plus hauts historiques, après avoir publié avant l'été un chiffre d'affaires en hausse de 14% et une marge opérationnelle à nouveau améliorée à 34% du chiffre d'affaires.

A la baisse, on retrouve Interpump (-4,29%), sans nouvelles particulières, le titre de l'industriel italien reculant après avoir atteint au mois d'août des niveaux historiques ; Valneva (-8,1%), la société a publié fin août des résultats semestriels marqués par l'arrêt de l'un de ses produits ; ou encore Emis Group (-7,26%) malgré des résultats semestriels conformes, le titre souffre des inquiétudes liées au référendum britannique.

Parmi les mouvements opérés, le portefeuille a renforcé sa part investie dans les éditeurs de logiciels et dans les sociétés de services informatiques. Ainsi les titres USU Software et Aubay ont été renforcés. De plus, le fonds a initié une ligne en ESI Group, société spécialisée dans les logiciels et services d'ingénierie de prototypage virtuel. Présent dans quasiment tous les secteurs industriels et avec plus de 1100 spécialistes dans ses équipes, ESI Group est un acteur unique dans le paysage du logiciel de prototypage.

Enfin, des prises de profit ont été opérées notamment en Sartorius Stedim et les lignes en Schaltbau et Genfit ont été soldées.

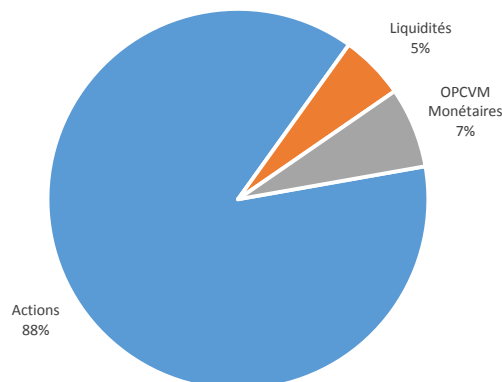
Evolution de la Valeur Liquidative



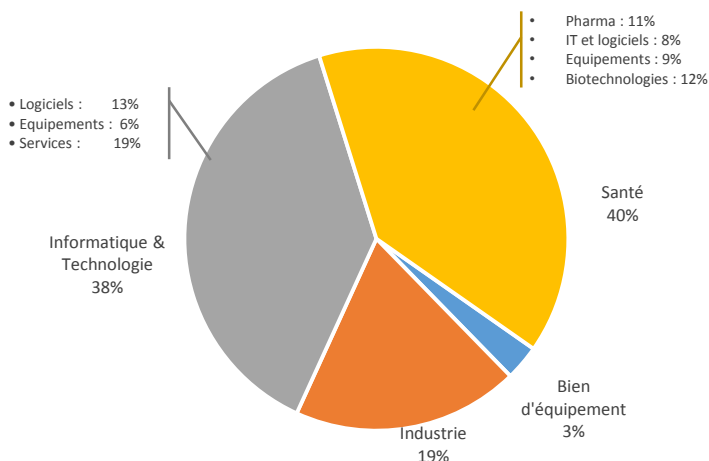
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

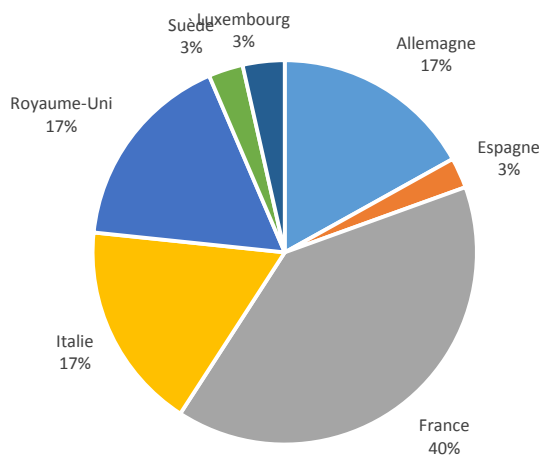
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

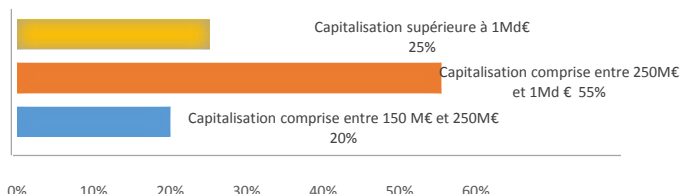


Répartition géographique des Actions



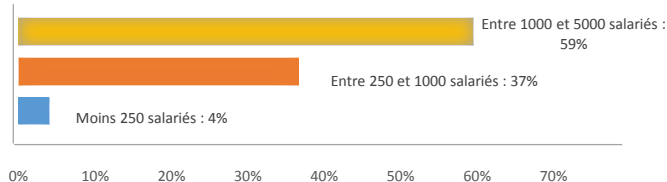
Répartition par taille de société

Capitalisation boursière



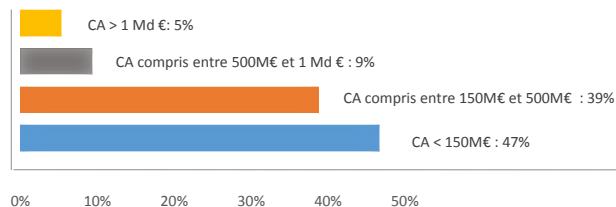
Capitalisation moyenne : 1 148 M€
Capitalisation médiane : 363 M€

Effectifs



Effectif moyen : 1 583 salariés
Effectif médian : 1 042 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 274 M€
Chiffre d'affaires médian : 138 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
El.En	Santé (Equipements)
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
Evolis	Informatique & Technologie (Equipements)
Wavestone (ex Solucom)	Informatique & Technologie (Services)

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