

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 2017

Informations Clés

| | |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Valeur liquidative Parts A | 176,59 EUR au 28/02/2017 |
| Part A : code ISIN / code Bloomberg | FR0011585520 / NOVAEUA |
| Valeur liquidative Parts I | 18 248,29 EUR au 28/02/2017 |
| Parts I : Code ISIN / code Bloomberg | FR0011585538 / NOVAEUI |
| Actif net du portefeuille | 11 317 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 : | 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 |
| 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 : | 14% de l'actif |
| Poids des 10 premières lignes : | 28% de l'actif |
| Nombre total de lignes : | 38 |
| Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) : | 9,9%* / 9,7%* |
| Volatilité de l'indice 1 an : | 11,6%* |
| Ratio de Sharpe (Part A / part I) : | 2,45* / 2,57* |
| Echelle de risque : | |

Performances

| | Nova Europe A | Nova Europe I | Indicateur | | | | | | | | | | |
|-------------------------|---------------|---------------|------------|-------|-----|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| 1 mois | 3,76% | 3,84% | 3,25% | | | | | | | | | | |
| YTD | 4,95% | 5,11% | 4,18% | | | | | | | | | | |
| 1 an | 26,05% | 27,11% | 15,08% | | | | | | | | | | |
| 3 ans | 52,19% | 57,04% | 28,67% | | | | | | | | | | |
| 5 ans | - | - | - | | | | | | | | | | |
| Création | 76,59% | 82,48% | 43,86% | | | | | | | | | | |
| 2014 | 20,24% | 21,44% | 6,47% | | | | | | | | | | |
| 2015 | 22,67% | 24,18% | 23,53% | | | | | | | | | | |
| 2016 | 12,18% | 13,14% | 0,86% | | | | | | | | | | |
| Performances | Janv. | Fév. | Mars | Avril | Mai | Juin | Jul. | Août | Sept | Oct. | Nov. | Déc. | 2017 cumulé |
| Nova A | 1,15% | 3,76% | | | | | | | | | | | 4,95% |
| Nova I | 1,22% | 3,84% | | | | | | | | | | | 5,11% |
| Indicateur de référence | 0,90% | 3,20% | | | | | | | | | | | 4,18% |

*Calculés sur la base de données hebdomadaires, dernier vendredi du mois.

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de février 2017, NOVA Europe progresse de +3,76% (part A) et +3,84% (part I), à comparer à +3,25% pour l'indicateur de référence.

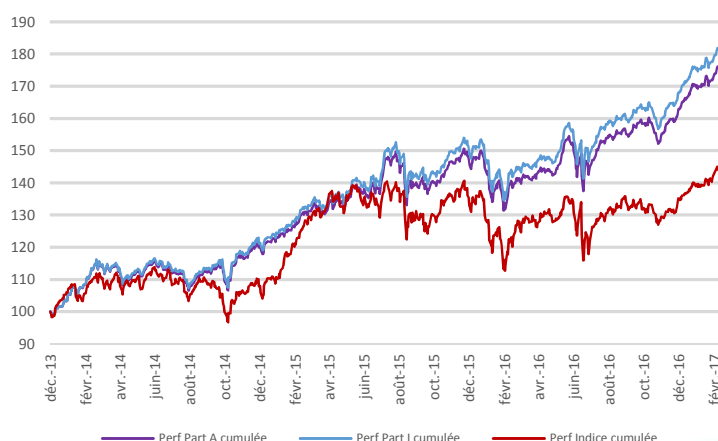
L'essentiel des titres sélectionnés progresse au cours du mois écoulé, essentiellement porté par le rythme des publications annuelles, plutôt de bonne facture.

- Lectra (+17,3%), le spécialiste des équipements de coupe et de logiciels pour la mode, a publié des résultats annuels confirmant le leadership de la société: l'activité est en hausse de plus de 9% sur l'exercice et la marge opérationnelle s'améliore à 14,3%. La société a également confirmé sa volonté de poursuivre ses investissements en recherche et développement pour conserver son avance technologique : ils représenteront 10% de l'activité en 2017.
- Recordati (+13,5%), le laboratoire pharmaceutique italien, notamment spécialisé dans les maladies rares, a publié en 2016 un chiffre d'affaires de 1,15Md€, en hausse de 10%, et une rentabilité améliorée avec une marge supérieure à 28%.
- Le cours du spécialiste allemand de la recherche pour les anticorps (Morphosys +12,2%), poursuit sa revalorisation.
- Gooch & Housego (+8,9%), le spécialiste britannique de l'industrie optique a confirmé que l'activité était sur une bonne tendance et a annoncé une nouvelle acquisition d'une société américaine, qui permettra à la société de diversifier son activité, notamment dans l'aérospatial et la défense.

Parmi les contributions à la baisse, on notera le recul de Valneva (-6,7%), qui parvient pourtant pour la première fois à être bénéficiaire, grâce notamment à la forte croissance de son activité de vaccins, et Aubay (-4,4%), sans nouvelles particulières et après un beau parcours boursier.

Pendant la période, NOVA Europe a particulièrement renforcé les titres Esker et GFT Technologies, initiés récemment, ainsi qu'Interpump, Valneva et SQS Software, déjà en portefeuille.

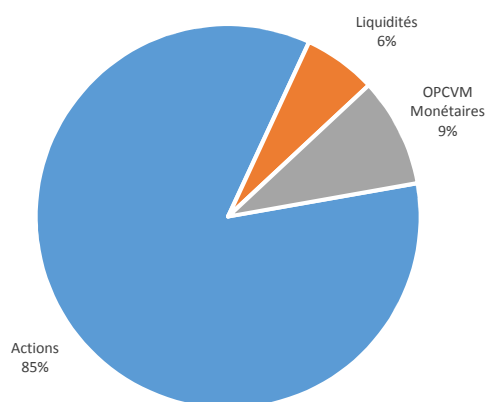
Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



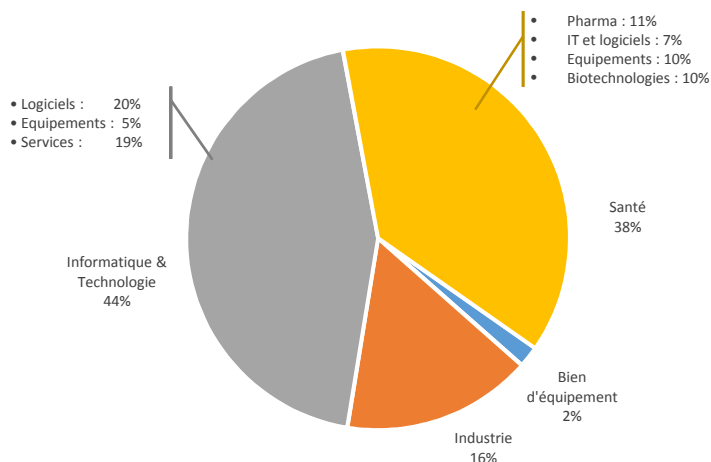
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

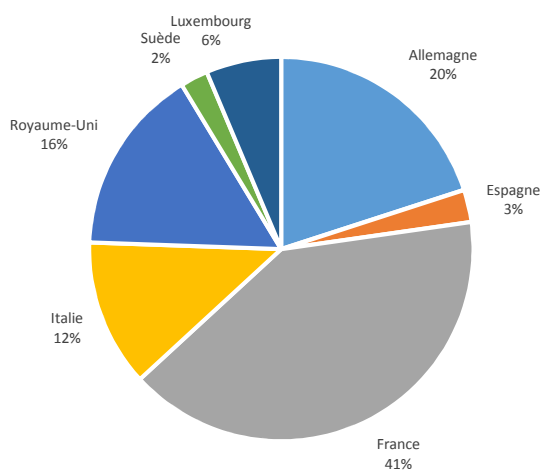
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

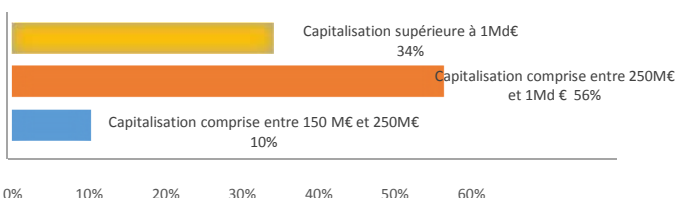


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

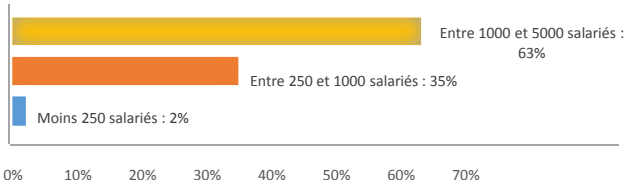
Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 1 044 M€

Capitalisation médiane : 497 M€

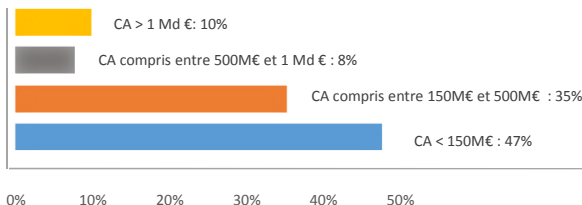
Effectifs



Effectif moyen : 1 728 salariés

Effectif médian : 1 050 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 292 M€

Chiffre d'affaires médian : 156 M€

Principales lignes

| Liste des 5 principales lignes : | Secteur : |
|----------------------------------|--|
| Guerbet | Santé (Equipements) |
| Industria Macchine Automatiche | Industrie |
| El.En | Santé (Equipements) |
| Lectra | Informatique & Technologie (Logiciels) |
| Evotec | Santé (Biotechnologies) |

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