

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
Mars 2017

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	180,72 EUR au 31/03/2017
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	18 689,29 EUR au 31/03/2017
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	12 023 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 :	27% de l'actif
Nombre total de lignes :	39
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	9,8%* / 9,7%*
Volatilité de l'indice 1 an :	11,0%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	2,52* / 2,64*
Echelle de risque :	1 2 3 4 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur										
1 mois	2,34%	2,42%	2,66%										
YTD	7,41%	7,65%	6,96%										
1 an	27,60%	28,67%	14,40%										
3 ans	58,30%	63,25%	33,66%										
5 ans	-	-	-										
Création	80,72%	86,89%	47,69%										
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	Juil.	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.	2017 cumulé
Nova A	1,15%	3,76%	2,34%										7,41%
Nova I	1,22%	3,84%	2,42%										7,65%
Indicateur de référence	0,90%	3,20%	2,66%										6,96%

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

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de mars, NOVA Europe progresse de 2,34% (part A) et 2,42% (part I). Dans le même temps l'indicateur est en hausse de 2,66%.

Les 2/3 des PME/ETI sélectionnées dans le portefeuille progressent au cours du mois écoulé. Parmi les contributeurs à la hausse, on retrouve notamment les sociétés qui conjuguent en 2016 une forte dynamique de croissance et une rentabilité à 2 chiffres. Ces acteurs sont positionnés sur des marchés porteurs, où ils parviennent à gagner des parts de marché :

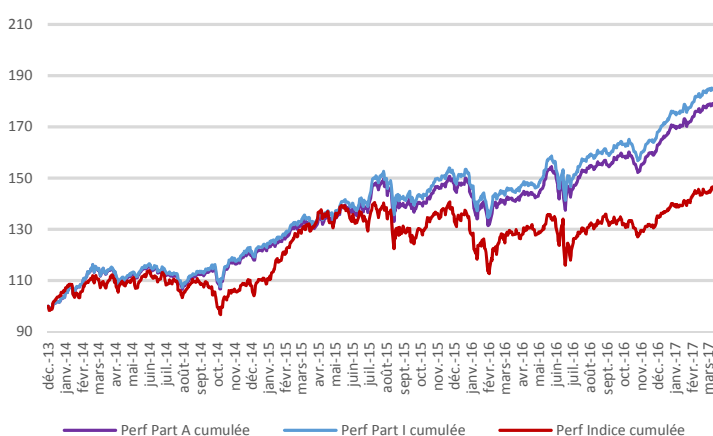
- Evotec, la société de recherche biotechnologique allemande (+25% en mars), publie des résultats 2016 supérieurs aux attentes, marqués par une forte croissance (+28%) et une amélioration des marges, qui devraient se poursuivre en 2017.
- First Derivatives (+19%), le spécialiste britannique des logiciels et services spécialisés dans le traitement de données, a annoncé un accord de collaboration avec Airbus Defense & Space pour développer des outils de traitement des images satellites.
- IMA (+14%), le leader italien des machines pour packaging spéciaux (thé, café, médicaments, tabac), a confirmé ses excellents résultats 2016 (croissance de plus de 18% à 1,3Mds€, rentabilité à deux chiffres) et ses ambitions de croissance pour 2017.
- Le cours d'El.En (+13%), le fabricant italien de lasers médicaux et industriels, bénéficie de sa dynamique de croissance (CA en hausse de 16% à plus de 252M€) et de la nouvelle amélioration de sa profitabilité opérationnelle qui dépasse désormais les 10%.

A la baisse, on retrouve davantage des sociétés avec des situations spéciales :

- SQS software (-23%) : la société de services spécialisée dans le contrôle qualité des logiciels a publié des résultats annuels impactés par un mix produit moins favorable : la société est en effet en phase d'évolution de son modèle, réduisant son activité historique au profit de services à plus forte valeur ajoutée, ce qui entame la dynamique de croissance (+2% en 2016) mais pas celle des marges.
- GFT Technologies (-10%, ligne initiée en 2017) : la société de services informatiques allemande spécialisée sur les marchés germanophones, a publié des résultats conformes (CA +13% à 422M€, marge d'Ebitda 11,1%), mais a déçu sur ses perspectives à court terme, qui devraient rester impactées par le Brexit et par son activité pour les banques d'investissement.
- Guerbet (-7%), le leader des produits de contraste pour les scanners et l'IRM, a publié des résultats conformes, dégradés par l'intégration de l'acquisition structurante réalisée fin 2015.

Ces 3 titres ont été renforcés en mars et le fond a initié une ligne en SNP Schneider Neureiter, société allemande spécialisée dans les services numériques et la transformation vers le digital des ERP (SAP notamment). Parmi les autres mouvements, NOVA Europe s'est allégé en El.En, Lectra et Morphosys.

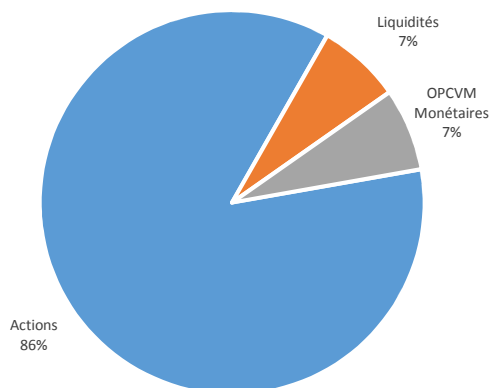
Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



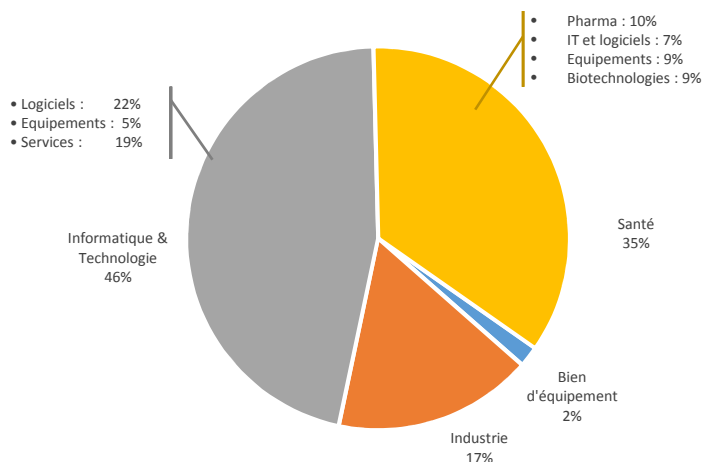
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

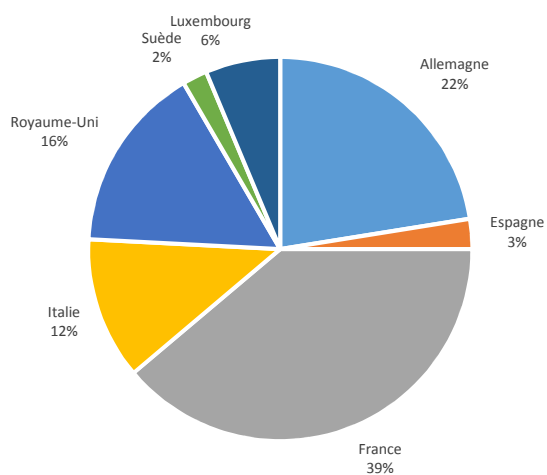
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

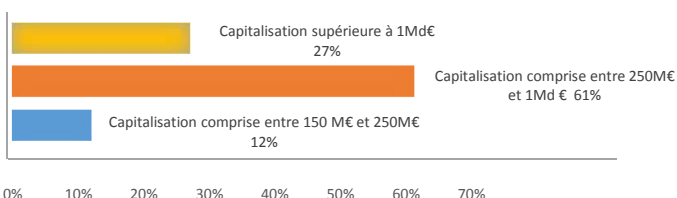


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

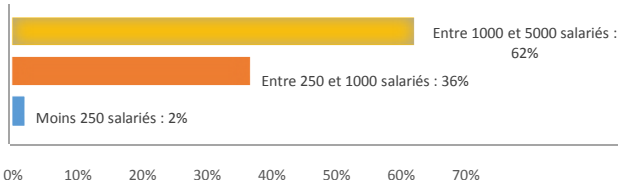
Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 1 070 M€

Capitalisation médiane : 470 M€

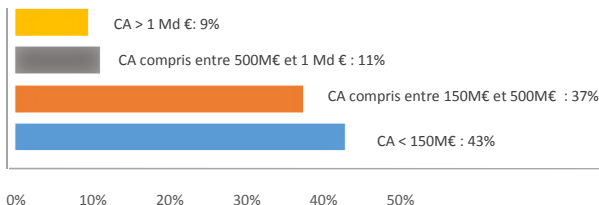
Effectifs



Effectif moyen : 1 710 salariés

Effectif médian : 1 060 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 304 M€

Chiffre d'affaires médian : 165 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Evotec	Santé (Biotechnologies)
Industria Macchine Automatiche	Industrie
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
Guerbet	Santé (Equipements)
Esker	Informatique & Technologie (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

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