

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

Janvier 2017

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	170,19 EUR au 31/01/2017
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	17 573,22 EUR au 31/01/2017
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	9 548 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 :	15% 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) :	11,7%* / 11,6%*
Volatilité de l'indice 1 an :	14,5%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	1,88* / 1,97*
Echelle de risque :	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur										
1 mois	1,15%	1,22%	0,90%										
YTD	1,15%	1,22%	0,90%										
1 an	21,55%	22,58%	10,84%										
3 ans	58,17%	63,18%	32,78%										
5 ans	-	-	-										
Création	70,19%	75,73%	39,33%										
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%												1,15%
Nova I	1,22%												1,22%
Indicateur de référence	0,90%												0,90%

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

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de janvier 2017, NOVA Europe progresse de +1,15% (part A) et +1,22% (part I), à comparer à +0,90% pour l'indicateur de référence.

Parmi les contributeurs à la hausse :

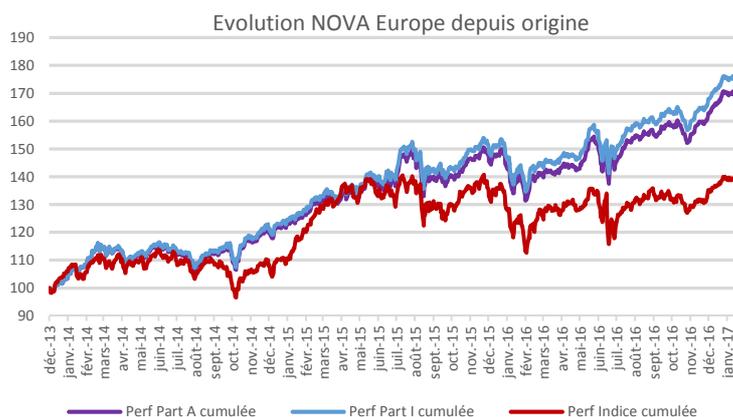
- Solutions 30 (+14,8% en janvier) : le spécialiste des services pour les télécoms notamment, a publié un chiffre d'affaires 2016 en hausse de +53,1%, confirmant sa forte dynamique. La société vise un nouvel exercice de forte croissance en 2017, grâce aux déploiements de la fibre et des compteurs électriques intelligents notamment. De plus, Solutions 30 conjugue sa forte croissance organique à des opérations de croissance externe ciblées, dont une récente en Allemagne, où le groupe a de fortes ambitions.
- Guerbet (+12,5%) : le cours du spécialiste des produits de contraste poursuit sa revalorisation, convoquant le marché du potentiel constitué par le nouveau groupe, tant pour accéder à une position de leader mondial que pour améliorer sa rentabilité.
- USU Software (+13,6%) : le spécialiste des logiciels de « knowledge management » a acquis la société unitB Technology, qui vient compléter sa gamme de produits, notamment dans le digital.
- Gooch & Housego (+10,4%) : le spécialiste britannique de l'industrie photonique a profité de sa publication annuelle de décembre (chiffre d'affaires en hausse de 9,3% à 86M€ et marge opérationnelle à 16,6%), pour affirmer ses ambitions de croissance.

Parmi les contributeurs à la baisse :

- Nemetschek (-14,2%) : l'éditeur de logiciels dédiés aux architectes a publié des chiffres 2016 de très bonne facture, le chiffre d'affaires atteignant 337M€ (+18,2%) et l'excédent brut d'exploitation progressant de 26,6%. La publication a néanmoins été sanctionnée par le marché, la société publiant des chiffres légèrement inférieurs à ses prévisions.
- Emis Group (-9,35%) : le spécialiste britannique des logiciels pour les médecins a annoncé que sa publication annuelle sera conforme aux attentes du marché, mais a confirmé que les difficultés avec la NHS (services de santé britanniques) perdurent et réduisent la visibilité à court terme sur l'activité. La ligne a été allégée.

Parmi les autres mouvements : les titres AUSY ont été apportés à l'OPA de Randstad, les investissements dans Sartorius Stedim, Valneva et Nemetschek ont été renforcés, et deux nouvelles lignes ont été initiées : GFT Technologies, société allemande de services informatiques, et Esker, éditeur de logiciel pour la dématérialisation des factures et des commandes.

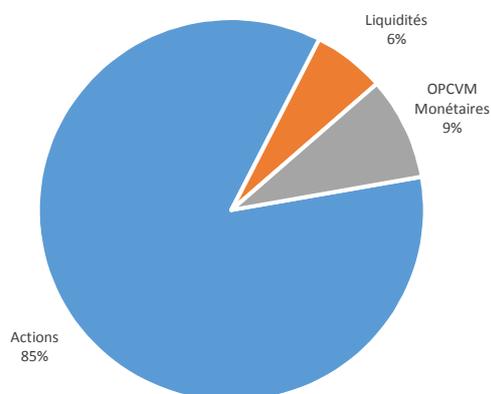
Evolution de la Valeur Liquidative



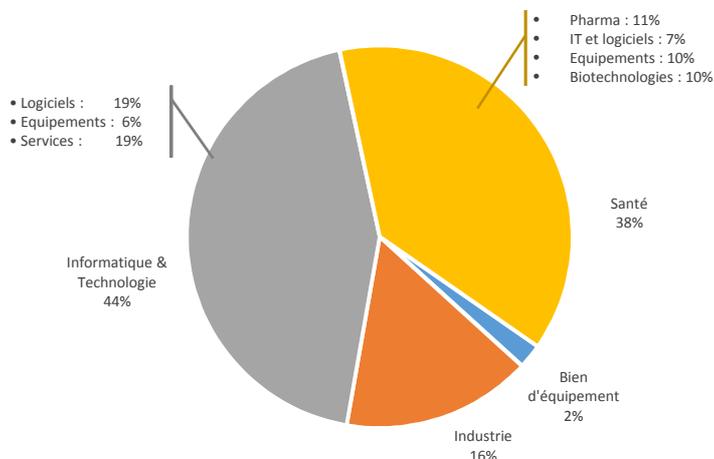
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

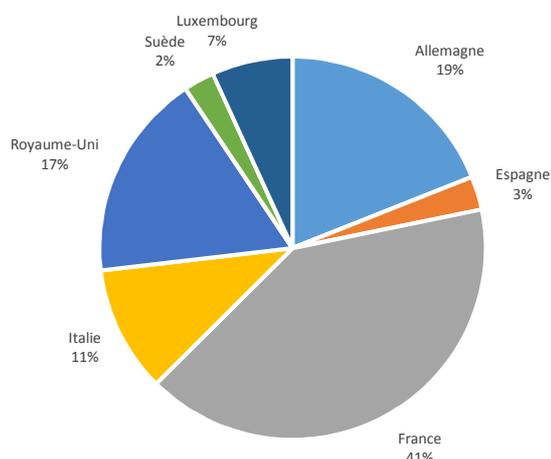
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

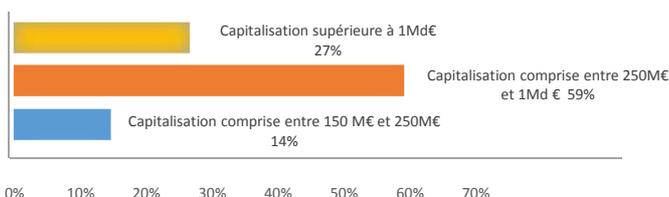


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 969 M€

Capitalisation médiane : 471 M€

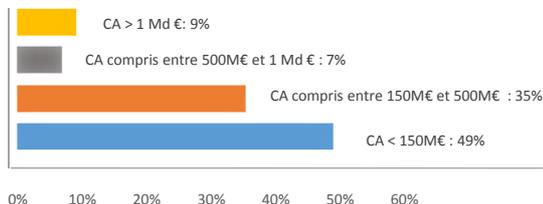
Effectifs



Effectif moyen : 1 736 salariés

Effectif médian : 1 050 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 284 M€

Chiffre d'affaires médian : 156 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Guerbet	Santé (Equipements)
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
Evotec	Santé (Biotechnologies)
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
El.En	Santé (Equipements)

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