

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
Septembre 2017

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	204,04 EUR au 29/09/2017
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	21 196,85 EUR au 29/09/2017
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	21 074 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 :	43
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	8,6%* / 8,6%*
Volatilité de l'indice 1 an :	8,8%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	3,0* / 3,1*
Echelle de risque :	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	4,49%	4,57%	4,52%
YTD	21,26%	22,10%	16,00%
1 an	28,68%	29,85%	19,91%
3 ans	77,57%	82,90%	48,85%
5 ans	-	-	-
Création	104,04%	111,97%	60,18%
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%	3,91%	5,78%	-1,30%	-0,38%	-0,02%	4,49%				21,26%
Nova I	1,22%	3,84%	2,42%	4,01%	5,85%	-1,23%	-0,30%	0,06%	4,57%				22,10%
Indicateur de référence	0,90%	3,20%	2,66%	4,88%	1,01%	-2,46%	1,07%	-0,61%	4,52%				16,00%

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

Commentaires de Gestion

Nova Europe progresse de 4,49% (part A) et 4,57% (part I) au cours du mois de septembre. L'indicateur de référence progresse de 4,52% sur la période.

Evotec (+24,51% sur le mois écoulé), poursuit sa forte hausse : la société de recherche médicale a finalisé en août une acquisition lui permettant de s'étendre sur la chaîne de valeur. Elle a reçu le support de la Banque Européenne d'Investissement qui l'accompagne avec un prêt de 75M€ pour financer sa croissance.

Lectra (+14,33%) renouvelle son partenariat avec Faurecia, qui utilisera les solutions de découpe de tissu de Lectra pour équiper ses salles de coupe (pour les sièges en cuir notamment).

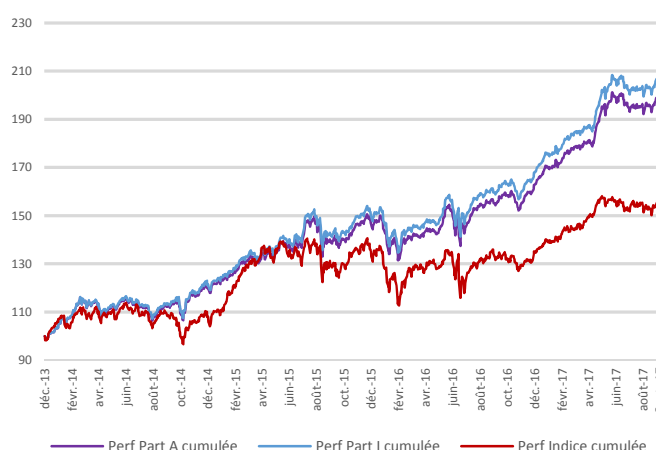
Morphosys (+19,59%), a confirmé son statut unique de société spécialisée dans le développement d'anticorps. Alors que le premier produit issu de sa plateforme technologique devrait être approuvé prochainement (traitement contre le psoriasis), Morphosys souhaite continuer d'investir et intégrer un nouveau produit en phase clinique tous les 18 mois, ce qui lui conférerait l'un des plus grand portefeuille de recherche d'anticorps.

Guerbet (+12,19%) a rassuré avec de très bons résultats semestriels, combinant retour à la croissance et amélioration des marges. Alors que l'arrivée d'un générique sur son marché constitue un risque, le potentiel lié à la montée en puissance à l'international du Dotarem, principal produit de contraste en IRM du groupe, revêt un potentiel important.

A la baisse, on notera principalement le recul d'ESI Group (-14,20%), qui déçoit : les lourds investissements commerciaux consentis et les retards dans le recrutement et la formation des équipes commerciales impactent négativement les comptes semestriels qui reculent.

Focus sur Ambu, nouvel investissement : Ambu est un fabricant danois de dispositifs médicaux dédiés à la ventilation, l'anesthésie et au monitoring pour les hôpitaux. La société a notamment développé un endoscope bronchique à usage unique 100% stérile (un fin tuyau muni d'une mini-caméra), utilisé dans les services de réanimation et de soins intensifs, qui permet d'éviter l'exposition des patients à des risques d'infection. L'innovation est au cœur de la stratégie de la société danoise. En quelques années, et après avoir construit des positions de leader sur ses marchés historiques, Ambu s'impose comme un acteur incontournable présent partout dans le monde.

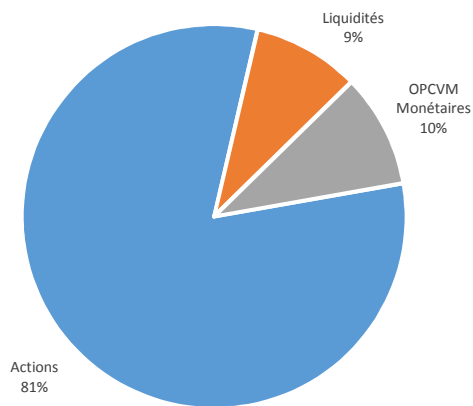
Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



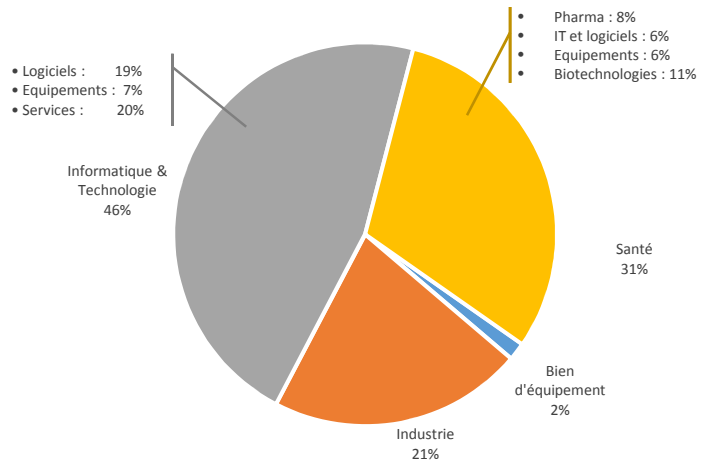
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

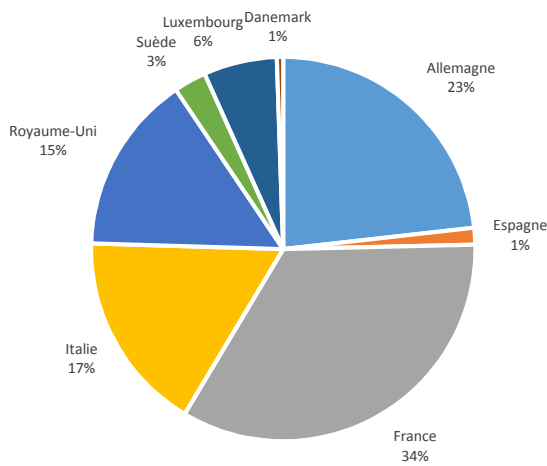
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

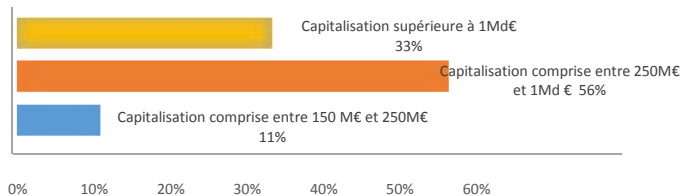


Répartition géographique des Actions



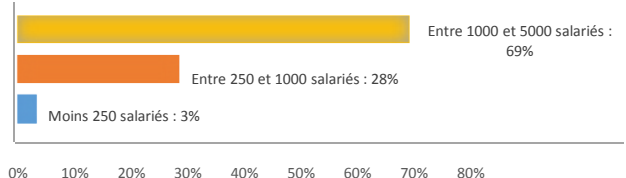
Répartition par taille de société

Capitalisation boursière



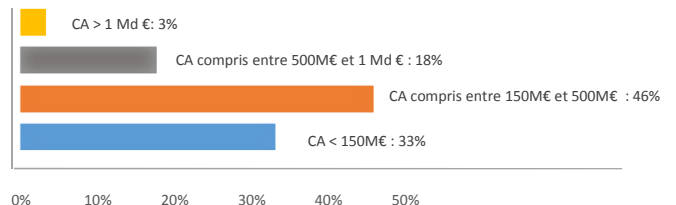
Capitalisation moyenne : 951 M€
Capitalisation médiane : 474 M€

Effectifs



Effectif moyen : 1 822 salariés
Effectif médian : 1 308 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 275 M€
Chiffre d'affaires médian : 175 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
Dechra Pharmaceuticals	Santé (Pharma)
Guerbet	Santé (Equipements)
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
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