

**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.

**Valeur liquidative**  
**206,95€ (Part A)**  
**21580,41€ (Part I)**

28/02/2017

**Durée de placement recommandée :**  
**supérieure à 5 ans**

**Indicateur de référence :**  
**MSCI Europe Small Cap**  
**Net TR Eur**

**Actif Net**  
**25 578 K€**



**Part A : FR0011585520**  
**Part I : FR0011585538**

## Commentaires de Gestion

Au cours du mois de février 2018, NOVA Europe recule de -2,89% et -2,81% (respectivement part A et part I) tandis que l'indicateur de référence recule de -2,88% sur la période.

Les principaux écarts sur le mois écoulé concernent les valeurs suivantes :

- Guerbet (-19,35%), spécialiste de produits de contrastes utilisés dans les IRM, fait face à des craintes sur les ventes de son médicament Dotarem du fait de l'arrivée d'un concurrent générique sur le marché européen. Toutefois, la société bénéficie de nouvelles positives de la FDA aux Etats-Unis concernant ses produits, ce qui devrait soutenir la croissance.

- Vitrolife (-14,79%), leader mondial des solutions pour les fécondations in vitro, continue de bénéficier d'un momentum favorable avec l'approbation de leur embryoscope en Chine. Toutefois, on observe un recul du cours de bourse après qu'elle a touché un de ses plus hauts niveaux historiques.

- KPS (-18,09%), la société de consulting spécialisée dans la digitalisation, reste leader sur le marché allemand avec 4 nouveaux contrats importants remportés depuis le début de l'année. Toutefois, la société subit l'attentisme de Lidl, son premier client, qui a coupé ses budgets dans l'attente d'une réorganisation managériale aux Etats-Unis.

- Au cours du mois, El.en (-12,07%) et Visiatiiv (-14,98%) ont également été des contributeurs négatifs à la performance.

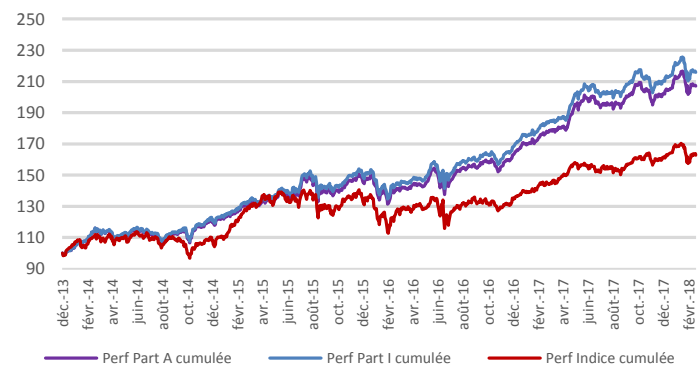
- Pharmagest Interactive (+14,16%), spécialiste français des solutions informatiques pour les pharmacies, affiche une croissance marquée de son chiffre d'affaires au 4ème trimestre 2017 à +21%, ce qui lui permet d'afficher sa confiance pour 2018 d'une « croissance soutenue ».

- Dechra Pharma (+4,92%) continue son excellent parcours boursier grâce à des chiffres de croissance du chiffre d'affaires en hausse de +12% pour le premier semestre de son exercice mais surtout grâce à l'acquisition de deux sociétés européennes AST Farma et Le Vet qui étoffent son portefeuille de produits.

Parmi les principaux mouvements du mois, NOVA Europe a initié une ligne en Molmed, société de biotechnologie italienne. Son produit Zalmoxis, actuellement en phase III, a reçu une autorisation conditionnelle de mise sur le marché. Il permettrait de réduire le risque de *maladie du greffon contre l'hôte* lors d'une greffe de cellules souches.

## Indicateurs de performance et de risque

### Evolution de NOVA Europe et de son indicateur depuis l'origine (base 100)



### Performances glissantes au 28 Février 2018

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
<b>1 mois</b>	-2,89%	-2,81%	-2,88%
<b>YTD</b>	0,71%	0,87%	-0,99%
<b>1 an</b>	17,19%	18,26%	13,12%
<b>3 ans</b>	57,93%	62,67%	26,8%
<b>5 ans</b>	-	-	-
<b>Création</b>	106,95 %	115,80 %	62,74%

### Performances annualisées

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
<b>1 an</b>	17,19%	18,26%	13,12%
<b>3 ans</b>	16,42%	17,57%	8,22%
<b>5 ans</b>	-	-	-
<b>Création</b>	18,80%	19,98%	12,23%

### Indicateurs de risque\*

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	10,55%	10,54%	10,16%
<b>Volatilité 3 ans</b>	11,75%	11,73%	13,83%
<b>Sharpe 1 an</b>	1,55	1,64	1,24
<b>Sharpe 3 ans</b>	1,34	1,43	0,65
<b>Max Drawdown 1 an</b>	-6,89%	-6,82%	-7,66%

### Performances historiques

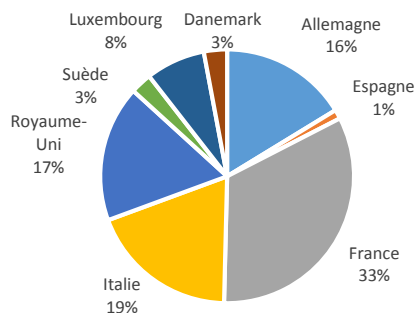
	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
<b>2014</b>	20,24%	21,44%	6,47%
<b>2015</b>	22,67%	24,18%	23,53%
<b>2016</b>	12,18%	13,14%	0,86%
<b>2017</b>	22,13%	23,24%	19,03%

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

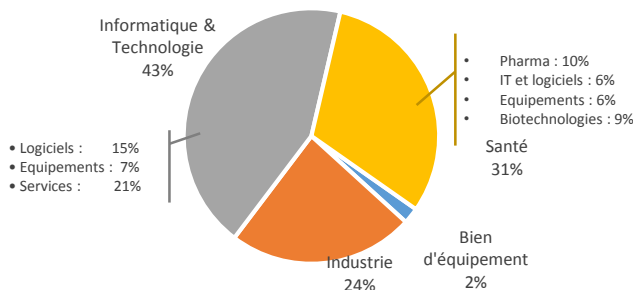
**Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.**

### Profil du portefeuille

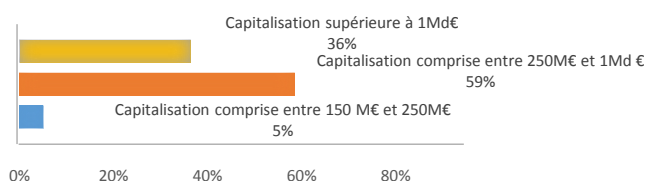
#### Répartition géographique des actions



#### Répartition sectorielle des actions



#### Répartition Capitalisation boursière des actions



Nombre de lignes : **46**

Poids des 10 premières lignes  
**28 %** de l'actif

Part investie en Actions  
**82%\***

Capitalisation boursière  
médiane **495M€**

\*Solde en liquidités et OPCVM monétaires

#### Principales lignes

Sociétés	Secteur	Pays
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)	France
Dechra Pharma	Santé (Pharma)	Royaume Uni
Biesse	Industrie	Italie
RWS Holdings	Santé (Equipements)	Royaume Uni
Infotel	Industrie	France

#### Principales contributions à la performance mensuelle

Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Pharmagest		Guerbet	
RWS Holdings		Vitrolife	
Dechra Pharma		KPS	
Solutions 30		El.en	
Nemetschek		Visiativ	

### Caractéristiques principales

Société de gestion : Alto Invest (Agrément AMF du 21/09/2001 GP01-039)  
 Fonds géré par : Emilie Da Silva  
 Date de création : 10/12/2013  
 Valeur d'origine des parts : 100 € Part A / 10 000 € Part I  
 Nature juridique : Fonds Commun de Placement Coordonné, éligible PEA et PEA-PME  
 Devise : EURO  
 Classification AMF : Actions des pays de l'Union Européenne  
 Catégorie : Actions Europe Petites Cap. (Morningstar)  
 Actions Europe – PMC (Europerformance)  
 Indicateur de référence : MSCI Europe Small Cap Net TR Eur  
 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 : Part A : 2,2% TTC max.  
 Part I 1,2% TTC max.  
 Droit d'entrée/sortie max. (acquis) : Part A : 4% / 0%  
 Part I : 0% / 0%  
 Commission de surperformance : 10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence

#### Références :



### 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](http://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](http://www.altoinvest.fr)