

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
214,87€ (Part A)
22 457,25€ (Part I)
31/05/2018

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

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

Actif Net
29 385K€



Part A : FR0011585520
Part I : FR0011585538

Commentaires de Gestion

Indicateurs de performance et de risque

Au cours du mois de mai, NOVA Europe progresse de 2,04% et 2,12% (respectivement part A et part I), tandis que l'indicateur de référence progresse de 1,67% sur la période.

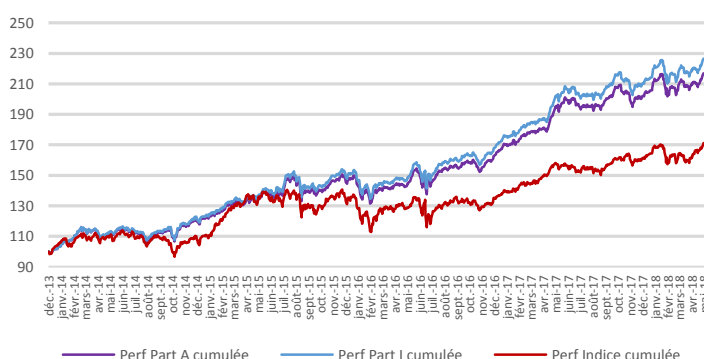
La performance du fonds a été principalement portée par les bonnes publications de certaines valeurs du portefeuille :

- **Ambu (+33,3%) :** le spécialiste danois de l'endoscope à usage unique est l'une des principales positions du fonds. Sa croissance forte est soutenue par ses produits qui continuent d'avoir les faveurs des agences de santé et des hôpitaux ainsi que dans l'expansion de ceux-ci dans de nouveaux domaines médicaux. Le groupe a réhaussé ses objectifs de rentabilité pour l'année en cours; sa marge opérationnelle devrait être de 20-21%.
- **First Derivatives (+23,3%) :** la société de logiciels et de consulting britannique spécialisée dans la finance de marchés prouve que son positionnement de niche lui permet de surperformer ses pairs et affiche en 2017 une troisième année consécutive de croissance du chiffre d'affaires supérieure à 20%.
- **Datalogic (+12,5%) :** le spécialiste italien des lecteurs optiques affirme son leadership grâce à un portefeuille de produits performants et innovants lui permettant de viser une croissance de 6-10% pour 2018, le premier trimestre étant en hausse de +8%. NOVA Europe avait renforcé sa position après la baisse du mois dernier.
- **Wavestone (+9,2%) :** l'Entreprise de Services Numériques française continue de montrer le bien-fondé de son acquisition de Kurt Salmon avec une croissance de chiffre d'affaires pour 2017 de plus de 10% et une marge opérationnelle supérieure à 14%. Le groupe devrait continuer sur sa lancée en 2018 en réalisant une croissance solide et rentable.

A contrario :

- Le fonds a vu les valeurs italiennes du portefeuille sous-performer (**Biese** -14,1%, **El.En** -8,9%) suite aux incertitudes politiques qui ont bousculé le pays, alors même que ces sociétés sont peu exposées à l'économie italienne grâce à leur statut d'exportatrices.
- **KPS (-13,3%) :** la société allemande de consulting a abaissé ses prévisions de résultats 2018 du fait des coûts deancements de 4 projets importants qui lui permettront de croître dans le futur et de diversifier ses secteurs d'activité adressables.

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



Performances glissantes au 31 Mai 2018

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	2,04%	2,12%	1,67%
YTD	4,56%	4,97%	3,02%
1 an	8,17%	9,15%	8,27%
3 ans	55,17%	59,80%	23,28%
5 ans	-	-	-
Création	114,87%	124,57%	69,33%

Performances annualisées

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 an	8,17%	9,15%	8,27%
3 ans	15,73%	16,86%	7,20%
5 ans	-	-	-
Création	18,64%	19,82%	12,49%

Indicateurs de risque*

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	10,76%	10,74%	11,34%
Volatilité 3 ans	11,66%	11,63%	13,67%
Sharpe 1 an	0,87	0,96	0,85
Sharpe 3 ans	1,30	1,39	0,56
Max Drawdown 1 an	-6,89%	-6,82%	-7,66%

Performances historiques

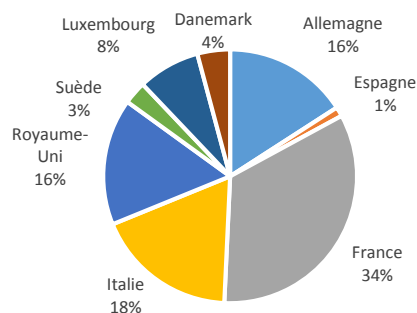
	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%
2016	12,18%	13,14%	0,86%
2017	22,13%	23,24%	19,03%

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

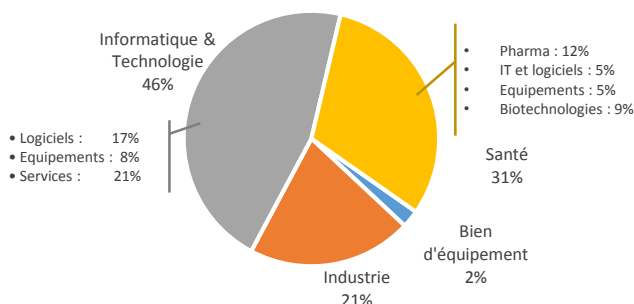
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

Profil du portefeuille

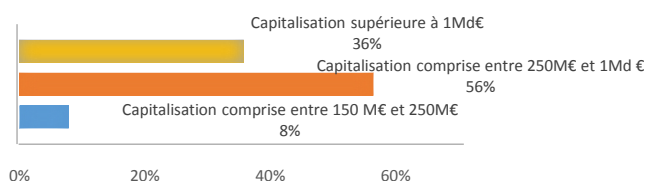
Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition Capitalisation boursière des actions



Nombre de lignes : **47**

Poids des 10 premières lignes
29 % de l'actif

Part investie en Actions
85%*

Capitalisation boursière
médiane **506M€**

*Solde en liquidités et OPCVM monétaires

Principales lignes

Sociétés	Secteur	Pays
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)	France
Ambu	Santé (Equipements)	Danemark
First Derivatives	Information & Technologie (Logiciels)	Royaume-Uni
Dechra Pharma	Santé (Pharma)	Royaume-Uni
El.En	Santé (Equipements)	Italie

Principales contributions à la performance mensuelle

Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Ambu		Biesse	
First Derivatives		El.En	
Datalogic		KPS	
Wavestone		Visiativ	
Esker		Datagroup	

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. 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