

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
214,09€ (Part A)
22 391,02€ (Part I)
29/06/2018

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

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

Actif Net
33 271K€



Part A : FR0011585520
Part I : FR0011585538

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de juin, NOVA Europe recule de -0,36% et -0,29% (respectivement part A et part I), tandis que l'indicateur de référence recule de -1,11% sur la période.

Au registre des baisses :

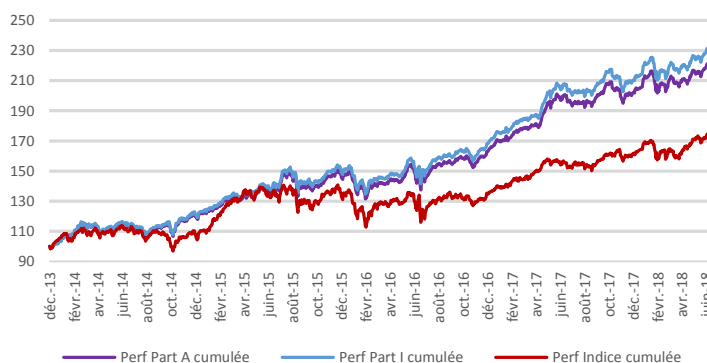
- Certaines valeurs italiennes du portefeuille ont à nouveau contribué négativement (**Biesse** -11,0%, **IMA** -9,7%) dans un contexte de tensions persistantes en Italie. Toutefois, nous restons confiants quant au potentiel de ces valeurs peu endettées, porteuses de croissance et exportatrices.
- Erytech** (-39,7%) : la société arrête son programme sur la leucémie en phase III du fait d'un retard important pris et de coûts élevés. La société va se recentrer sur les cancers solides (notamment pancréas) pour lesquels son traitement présente un potentiel prometteur et sur lesquels la concurrence n'est pas positionnée.

A l'inverse, dans ces marchés troublés le fonds profite de la bonne performance boursière de certains titres :

- Ambu** (+13,4%) : le spécialiste danois de l'endoscope à usage unique est l'une des principales positions du fonds. Le groupe devrait continuer de croître à un rythme rapide grâce à la sortie de nouveaux produits lui permettant d'adresser tous les actes chirurgicaux nécessitant des endoscopes. Les organismes de santé soutiennent d'ailleurs le développement de ses produits, plus sûrs que des endoscopes à usages multiples.
- RWS Holdings** (+16,5%) : le spécialiste britannique de la traduction a rassuré avec une croissance organique de +5% au premier semestre. Nous pensons que cette croissance devrait s'accélérer dans la deuxième partie de l'année et le niveau de marge devrait également s'améliorer grâce aux récentes acquisitions.
- Morphosys** (+17,9%) : la société allemande de biotechnologie profite d'un momentum positif grâce à un produit déjà commercialisé (Tremfya), une introduction en bourse récente sur le NASDAQ et le bon développement du programme pour son candidat médicament en phase III pour lutter contre la maladie d'Alzheimer.
- Cembre** (+9,2%) : le spécialiste italien des connecteurs électriques se démarque de la concurrence dans des marchés instables grâce à des indicateurs financiers résilients : un dividende de près de 3%, une croissance pour 2018 qui devrait atteindre plus de 10% et une marge opérationnelle qui devrait être de 20%. Cembre reflète la qualité des dossiers italiens que nous ciblons.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 29 Juin 2018

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	-0,36%	-0,29%	-1,11%
YTD	4,19%	4,66%	1,87%
1 an	9,27%	10,26%	10,15%
3 ans	56,26%	60,89%	25,36%
5 ans	-	-	-
Création	114,09%	123,91%	67,45%

Performances annualisées

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 an	9,27%	10,26%	10,15%
3 ans	16,03%	17,16%	7,82%
5 ans	-	-	-
Création	18,20%	19,37%	11,99%

Indicateurs de risque*

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	10,58%	10,57%	11,34%
Volatilité 3 ans	11,54%	11,51%	13,55%
Sharpe 1 an	0,87	0,96	0,88
Sharpe 3 ans	1,32	1,41	0,58
Max Drawdown 1 an	-6,89%	-6,82%	-7,66%

Performances historiques

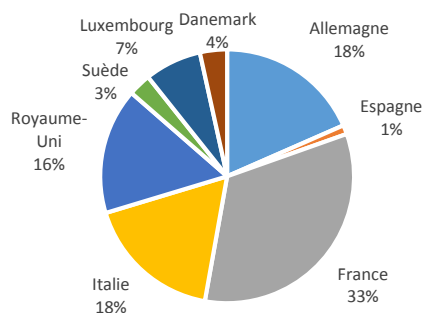
	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%
2016	12,18%	13,14%	0,86%
2017	22,13%	23,24%	19,03%

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

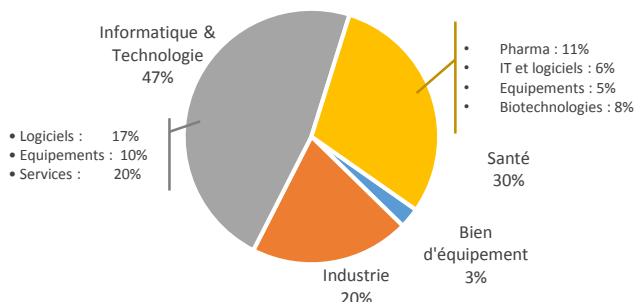
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

Profil du portefeuille

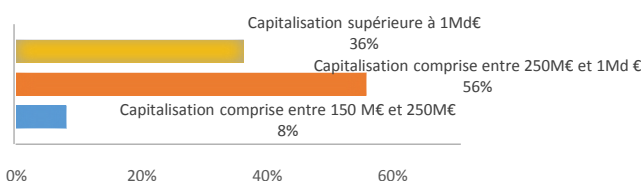
Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition Capitalisation boursière des actions



Nombre de lignes : **48**

Poids des 10 premières lignes
28 % de l'actif

Part investie en Actions
83%*

Capitalisation boursière
médiane **497M€**

*Solde en liquidités et OPCVM monétaires

Principales lignes

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

Principales contributions à la performance mensuelle

Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Ambu		Erytech	
RWS		Plastivaloire	
Morphosys		Biesse	
Cembre		IMA	
Wavestone		Porvair	

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