

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
210,57€ (Part A)
21 990,74€ (Part I)

30/04/2018

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

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

Actif Net
29 304K€



Part A : FR0011585520
Part I : FR0011585538

Commentaires de Gestion

Au cours du mois d'avril, NOVA Europe progresse de 0,71% et 0,79% (respectivement part A et part I), tandis que l'indicateur de référence progresse de 4,13% sur la période.

Cette hausse résulte notamment des développements favorables de deux convictions du portefeuille :

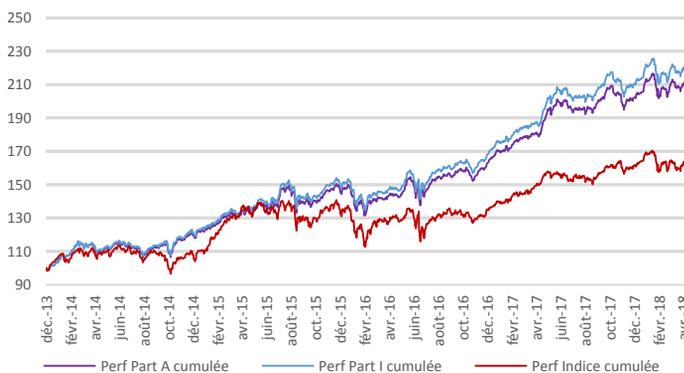
- **Solutions 30** (+33,9%) : le leader européen des installations techniques, participation historique des fonds d'Alto Invest, démontre une nouvelle fois son potentiel de croissance avec ses résultats publiés pour 2017 et un nouveau contrat signé avec Telenet représentant des revenus supplémentaires de 70 millions d'euros par an.
- **Nemetschek** (+9,7%) : la société spécialisée dans les logiciels de conception et de construction dans l'immobilier continue de démontrer des fondamentaux solides : chiffres d'affaires 2017 en hausse de +17% et marge d'exploitation supérieure à 20%.

Néanmoins, les bonnes nouvelles de certains titres sont tempérées par des déceptions, parmi lesquelles :

- **Immupharma** (-81,3%, 0,9% de l'actif au moment de l'annonce) : la société de biotechnologie britannique est impactée par l'échec en phase III de son candidat médicament contre le lupus. Le médicament n'a pas atteint son objectif malgré un taux de réponse élevé sur certains patients et un traitement à faible risque.
- **RWS Holdings** (-17,0%) : la société britannique spécialisée dans la traduction de brevets est affectée par des mouvements de devises qui pourraient réduire ses résultats. Toutefois, la société devrait maintenir une croissance et une rentabilité importantes, aidée notamment par ses récentes acquisitions.
- **Guerbet** (-18,9%) : le spécialiste français des produits de contraste pour IRM subit des baisses de prix suite à la sortie d'un générique de son produit principal. Toutefois, la société a émis un plan à 5 ans ambitieux pour contrecarrer cet effet en développant notamment les produits de radiologie interventionnelle.
- **Evotec** (-15,3%) : la société allemande spécialisée dans la sous-traitance des essais pré-cliniques continue également de développer un pipeline propriétaire prometteur. Les marges devraient se tasser sur le prochain exercice du fait des investissements mais ceux-ci devraient être porteurs de croissance dans le futur.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 30 Avril 2018

| | Nova Europe A | Nova Europe I | Indicateur |
|-----------------|---------------|---------------|------------|
| 1 mois | 0,71% | 0,79% | 4,13% |
| YTD | 2,47% | 2,79% | 1,33% |
| 1 an | 12,13% | 13,13% | 7,57% |
| 3 ans | 57,59% | 62,29% | 25,63% |
| 5 ans | - | - | - |
| Création | 110,57% | 119,91% | 66,56% |

Performances annualisées

| | Nova Europe A | Nova Europe I | Indicateur |
|-----------------|---------------|---------------|------------|
| 1 an | 12,13% | 13,13% | 7,57% |
| 3 ans | 16,35% | 17,50% | 7,90% |
| 5 ans | - | - | - |
| Création | 18,49% | 19,67% | 12,33% |

Indicateurs de risque*

| | Nova Europe A | Nova Europe I | Indicateur |
|--------------------------|---------------|---------------|------------|
| Volatilité 1 an | 10,83% | 10,82% | 11,32% |
| Volatilité 3 ans | 11,79% | 11,76% | 13,88% |
| Sharpe 1 an | 1,10 | 1,18 | 0,69 |
| Sharpe 3 ans | 1,27 | 1,36 | 0,49 |
| Max Drawdown 1 an | -6,89% | -6,82% | -7,66% |

Performances historiques

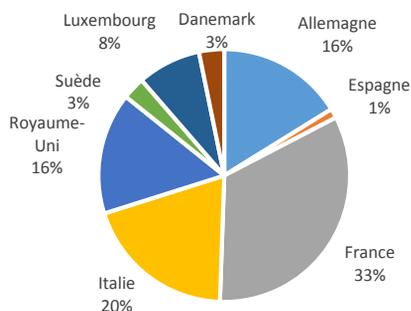
| | Nova Europe A | Nova Europe I | Indicateur |
|-------------|---------------|---------------|------------|
| 2014 | 20,24% | 21,44% | 6,47% |
| 2015 | 22,67% | 24,18% | 23,53% |
| 2016 | 12,18% | 13,14% | 0,86% |
| 2017 | 22,13% | 23,24% | 19,03% |

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

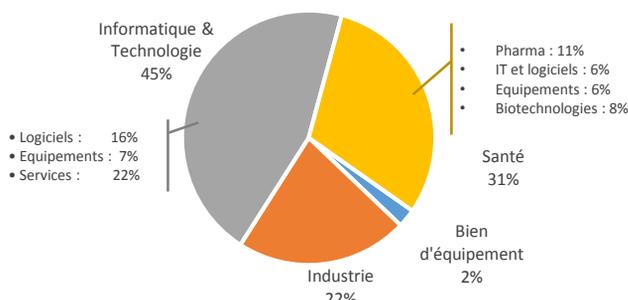
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

Profil du portefeuille

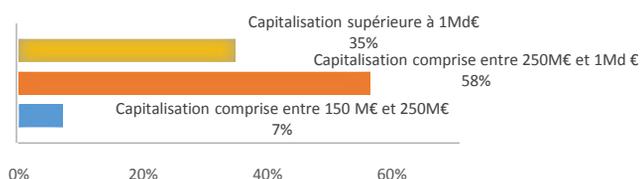
Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition Capitalisation boursière des actions



Nombre de lignes : **47**

Poids des 10 premières lignes
28 % de l'actif

Part investie en Actions
82%*

Capitalisation boursière
médiane **520M€**

*Solde en liquidités et OPCVM monétaires

Principales lignes

| Sociétés | Secteur | Pays |
|---------------|---------------------------------------|-------------|
| Solutions 30 | Informatique & Technologie (Services) | France |
| El.En | Santé (Equipements) | Italie |
| Biesse | Industrie | Italie |
| Dechra Pharma | Santé (Pharma) | Royaume Uni |
| Ambu | Santé (Equipements) | Danemark |

Principales contributions à la performance mensuelle

| Meilleures contributions | | Moins bonnes contributions | |
|--------------------------|--|----------------------------|--|
| Solutions 30 | | Immupharma | |
| Nemetschek | | RWS Holdings | |
| Plastivaloire | | Guerbet | |
| Thermador | | Evotec | |
| Cembre | | Biesse | |

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