

Reporting mensuel – **Février 2019**

Objectif de gestion : dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la société de gestion, l'objectif est de rechercher la performance sur la durée de placement recommandée.

Stratégie d'investissement : essentiellement investi en actions de l'Union Européenne. La gestion du FCP NOVA Europe s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres en « stock picking ». Il investit sur des petites et moyennes valeurs dont la capitalisation boursière est comprise entre 150 millions d'€ et 6 milliards d'€.

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

Indicateur de référence : MSCI Europe Small Cap Net TR Eur



Valeur liquidative : **196,42€** (Part A - FR0011585520)
20 699,95€ (Part I - FR0011585538)
Actif net : **40 759K€** Au 28/02/19



Notations
28/02/2019



Les références à un prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs des fonds ou de la société de gestion.

Commentaires de gestion

Au cours du mois de février, NOVA Europe progresse de +0,85% (part A) et de +0,95% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de +3,38%.

Certaines convictions de NOVA Europe ont affiché des performances largement positives en février telles que :

- **Vitrolife (+17,5%) :** le spécialiste suédois des équipements et produits pour la fécondation in vitro affiche une croissance de 10% de son chiffre d'affaires et devrait maintenir à minima ce rythme grâce à la demande structurelle et à un élargissement de son portefeuille produit : la société propose notamment des tests à réaliser en amont de la fécondation in vitro.
- **Porvair (+13,0%) :** le spécialiste britannique des filtres de protection affiche une croissance résiliente année après année grâce à son profil international et à la régulation de plus en plus contraignante pour ses marchés adressés : aéronautique, métallurgie, laboratoires, ...

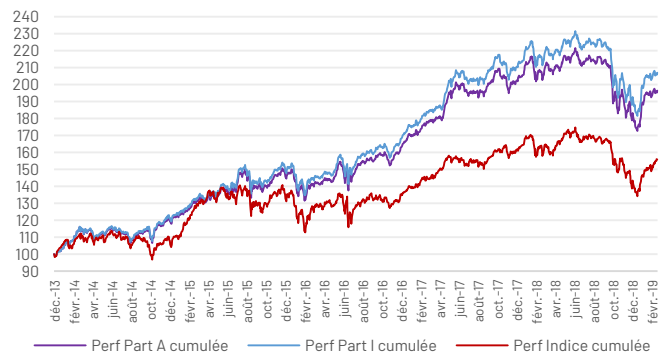
Bien qu'affichant une performance positive, le fonds pâtit ce mois de la baisse de certaines valeurs :

- **Gooch & Housego (-20,9%) :** le spécialiste britannique de solutions photoniques anticipe une croissance plus faible de son chiffre d'affaires en 2019 qu'anticipé, notamment du fait d'une faiblesse de la demande en Chine et dans le domaine de la microélectronique. Toutefois, à moyen-terme, la société devrait profiter de la demande croissante pour ses solutions.
- **Ambu (-10,9%) :** le spécialiste danois des endoscopes à usage unique fait l'objet de prises de bénéfices suite à la vente par son PDG de 8M€ d'actions et après un beau parcours boursier (+35% sur 1 an soutenu par d'excellentes perspectives à long terme (croissance organique supérieure à 15% et marge opérationnelle d'au moins 26% visée).
- **Aubay (-8,8%) :** l'Entreprise de Services Numériques française, malgré une croissance de son chiffre d'affaires de +13% en 2018, fait face à l'inquiétude des investisseurs du fait de son exposition au secteur bancaire et suite aux ralentissements de croissance de ses pairs du secteur.
- **Oeneo (-7,3%) :** le spécialiste français de la tonnellerie et du bouchage pour l'industrie viticole pâtit également de son excellent mois de Janvier en bourse (+25%) alors que le second semestre de son exercice devrait rester dynamique en termes de croissance de chiffre d'affaires et afficher une rentabilité de retour à des niveaux historiques.

Au cours du mois de février, NOVA Europe a notamment renforcé ses positions en Adesso, First Derivatives ou encore Robertet.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 28/02/2019

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 mois	0,85%	0,95%	3,38%
YTD	11,43%	11,63%	12,68%
1 an	-5,09%	-4,08%	-4,25%
3 ans	40,20%	44,18%	24,65%
5 ans	69,28%	78,14%	39,37%
Création	96,42%	107,00%	55,83%

Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 an	-5,09%	-4,08%	-4,25%
3 ans	11,92%	12,97%	7,62%
5 ans	11,10%	12,23%	6,86%
Création	13,80%	14,95%	8,87%

Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	16,77%	16,73%	15,18%
Volatilité 3 ans	12,81%	12,76%	12,47%
Volatilité 5 ans	12,86%	12,84%	14,55%
Sharpe 1 an	-0,35	-0,29	-0,31
Sharpe 3 ans	0,88	0,95	0,64
Sharpe 5 ans	0,88	0,96	0,49
Max Drawdown 1 an	-22,08%	-21,60%	-23,19%

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%
2018	-14,22%	-13,33%	-15,86%

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.

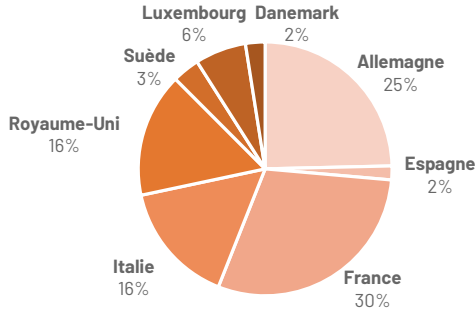
42 entreprises
en portefeuille

81% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

10 premières lignes
= **27 % de l'actif**

603m€ de capitalisation
boursière médiane

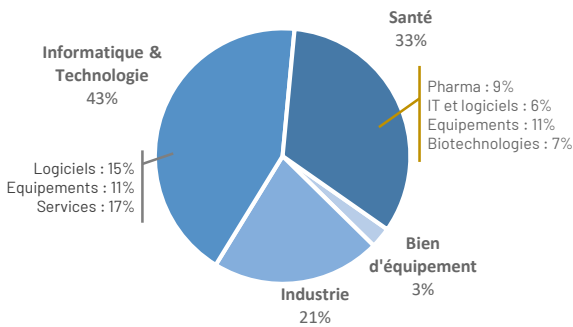
Répartition géographique des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation > 1 Md€ : 40%
Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1 Md€ : 23%
Capitalisation comprise inférieure à 500 M€ : 37%

Répartition sectorielle des actions



Principales lignes

	Porvair	2,9%	Industrie
	Vitrolife	2,8%	Santé (Pharma)
	Dechra Pharma	2,8%	Santé (Pharma)
	Solutions 30	2,8%	Information & Technologie (Services)
	Nemetschek	2,8%	Information & Technologie (Logiciels)

Meilleures contributions

	Vitrolife
	Porvair
	Nemetschek
	Lectra
	Jenoptik

Moins bonnes contributions

	Gooch & Housego
	Ambu
	Aubay
	Oeneo
	Nexus

Caractéristiques principales

Société de gestion	ALTO Invest	ISIN	Part A : FR0011585520 - Part I : FR0011585538
Gérant	Emilie Da Silva	Valeur origine	Part A : 100€ - Part I : 10 000€
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Coordonné Eligible Assurance-vie, PEA, PEA-PME, compte-titres	Minimum souscription	1 part
Création	10 décembre 2013	Frais de gestion max	Part A : 2,2% TTC - Part I : 1,2% TTC
Devise	Euro	Droit d'entrée max	Part A : 4% (acquis) - Part I : 0%
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne	Droit de sortie	0%
Catégorie	Morningstar : Actions Europe Petites Capi. Europerformance : Actions Europe - PMC	Commission de surperformance	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur	Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire - Valorisateur	Société Générale
Pays d'enregistrement	France	Valorisation	Quotidienne
		Limite de centralisation	Jusqu'à 11h auprès du dépositaire (souscriptions / rachats)



Avertissements

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 - 9 rue Newton - 75116 Paris - France - SGP agréée par l'AMF le 21 septembre 2001 sous le numéro GP 01-039 (www.altoinvest.fr).