

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.

Fiche mensuelle
Mars 2015

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	131,25 EUR au 31/03/2015
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	13 299,08 EUR au 31/03/2015
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actifs net du portefeuille	4 426 KEUR
Catégorie Morningstar :	Actions Europe Petites Cap.
Catégorie Europerformance :	Actions Europe - PMC
Indicateur de Référence :	MSCI Europe Small Cap Net TR EUR

Caractéristiques principales

Société de gestion :	Alto Invest (Agrément AMF du 21/09/2001 sous le N° : GP 01-039)
Fonds géré par :	Antoine Valdes / Emilie Da Silva
Date de création :	10/12/2013
Valeur d'origine des parts :	Parts A : 100€ / Parts I : 10 000€
Nature juridique :	Fonds Commun de Placement Coordonné, éligible PEA et PEA-PME
Classification AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
Devise :	EURO
Affectation des résultats :	Capitalisation
Valorisation :	Quotidienne
Dépositaire (centralisateur) :	Société Générale
Valorisateur :	Société Générale Securities Services NAV
Pays d'enregistrement :	France
Souscription minimale initiale :	1 part
Souscriptions / rachats :	Heure limite de centralisation 11h00
Frais de gestion :	Parts A : 2,2% TTC max. – Parts I : 1,2% TTC max.
Droit d'entrée/sortie max. (acquis) :	Parts A : 4% / 0% – Parts I : 0% / 0%
Commission de surperformance :	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence

Evaluation du risque

Durée de placement recommandée :	5 ans
Poids des 5 premières lignes :	20 % de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	37 % de l'actif
Nombre total de lignes :	32
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	9,9% / 9,9%
Volatilité de l'indice 1 an :	13,4%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	1,5 / 1,6
Echelle de risque :	

A risque plus faible, Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé, Rendement potentiellement plus élevé

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur											
1 mois	0,16%	0,25%	1,90%											
YTD	7,34%	7,63%	18,00%											
1 an	14,97%	16,17%	18,35%											
3 ans	-	-	-											
5 ans	-	-	-											
Création	31,25%	32,99%	30,79%											
2014	20,24%	21,44%	6,47%											
Performances	2014	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Jun	Juill	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	2015 cumulé
Nova A	20,24%	2,62%	4,44%	0,16%										7,34%
Nova I	21,44%	2,72%	4,52%	0,25%										7,63%
Indicateur de référence	6,47%	6,23%	9,00%	1,90%										18,00%

Commentaires de Gestion

Le FCP Nova Europe a progressé de 0,16% (part A) et de 0,25% (part I) au cours du mois de mars (+1,9% pour l'indicateur de référence).

Certains dossiers ont connu une évolution très favorable de leur cours de bourse en mars :

- **Almirall** : +26% sur le mois, après un trou d'air en février lié à la publication annuelle de la société pharmaceutique;
- **Cembre** progresse de 21% en mars, après une publication annuelle en ligne: le fournisseur de connecteurs électriques affiche une croissance de 8% et des marges en hausse, à plus de 17% du CA (vs 15% en 2013).
- **Interpump** +12% sur la période, du fait d'une actualité riche marquée notamment par de nouvelles acquisitions, conformément à la stratégie du groupe italien de pompes à haute pression.

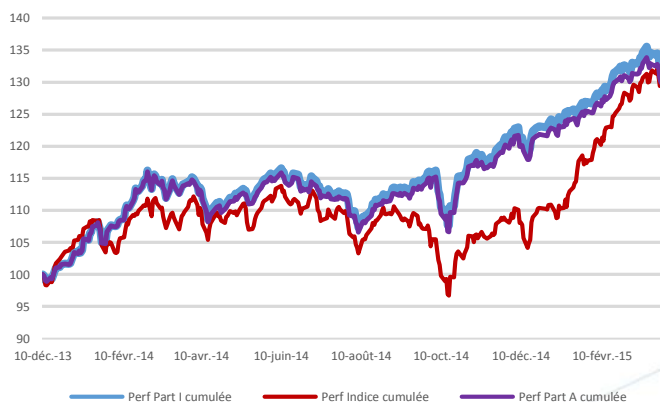
Celles-ci ont été compensées par le recul de certains titres :

- **Morphosys** -21% : qui malgré une bonne publication annuelle, a annoncé l'arrêt du développement de l'un de ses produits en partenariat avec Celgene. Compte tenu du portefeuille large et diversifié de cette société de biotechnologie, notre conviction sur le dossier n'est pas altérée.
- **Valneva** : -18% en mars, après une hausse de 25% sur les 2 premiers mois de l'année : la société annonce pourtant 2 nouveaux accords de licence sur sa plateforme de développement de vaccins EB66 et un accord majeur en Chine.
- **First Dérivatives** -12% : l'éditeur de logiciels annonce l'acquisition d'une société irlandaise.

Le FCP Nova Europe a augmenté sa part d'investissement en actions, celle-ci représentant désormais 86 % de l'actif. Les principaux renforcements ont concerné les titres Valneva, I.M.A., Pharmagest et Solucom. Le FCP Nova Europe a également initié une ligne dans la société CERENIS, société de biotechnologies française spécialisée dans le traitement des maladies cardiovasculaires, notamment via des thérapies de HDL (plus connues sous l'appellation « bon cholestérol »). La société, qui dispose à fin 2014 d'un portefeuille de 6 produits, dont 3 en phase de développement préclinique et 3 en phase I de développement clinique, vient de s'introduire en bourse et de lever plus de 53M€.

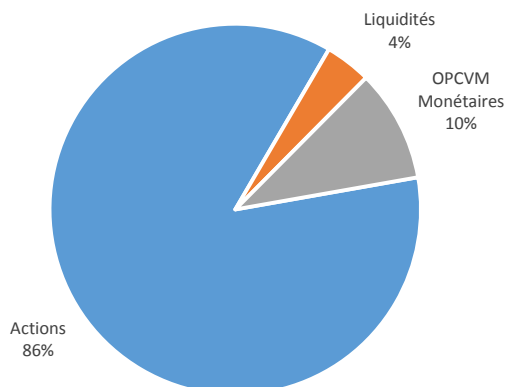
Evolution de la Valeur Liquidative

Evolution du FCP NOVA Europe et de son Indicateur depuis sa création

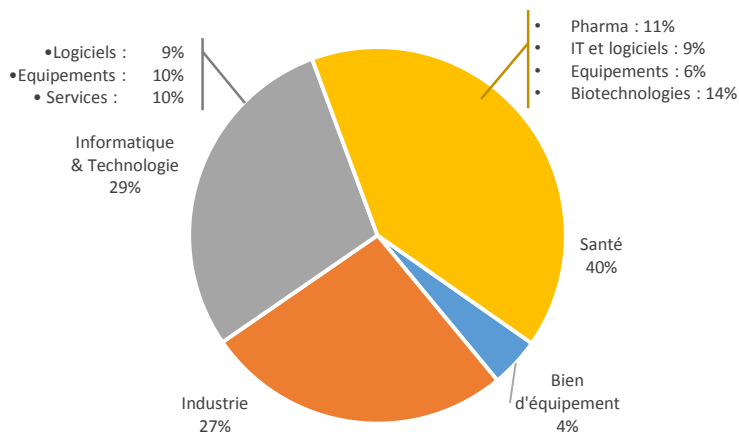


Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

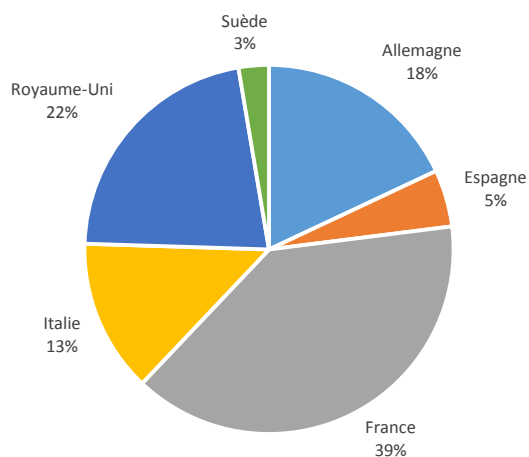
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

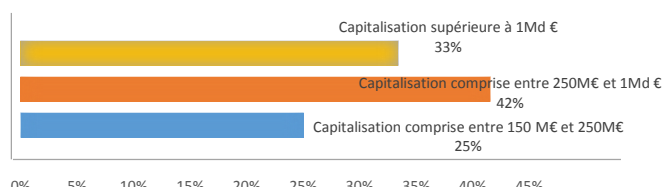


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

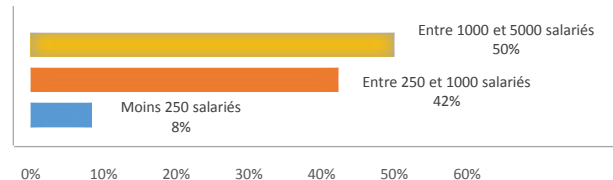
Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 885 M€

Capitalisation médiane : 393 M€

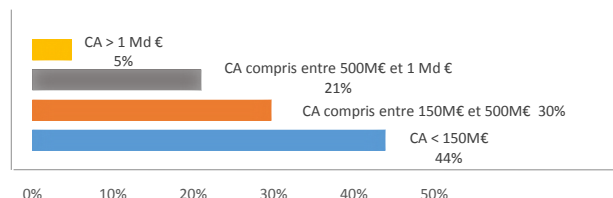
Effectifs



Effectif moyen : 1454 salariés

Effectif médian : 800 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 302 M€

Chiffre d'affaires médian : 161 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur
Almirall	Santé (Pharma)
Ingenico	Informatique & Technologie (Equipements)
Industria Machine Automatic	Industrie
Interpump Group	Industrie
Oeneo	Bien d'équipement

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.

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 porteur 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