

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

Octobre 2015

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	143,77 EUR au 30/10/2015
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	14 682,99 EUR au 30/10/2015
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	6 590 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 auprès du dépositaire :	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 :	Supérieure à 5 ans
Poids des 5 premières lignes :	16% de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	29% de l'actif
Nombre total de lignes :	38
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	12,5% / 12,5%
Volatilité de l'indice 1 an :	16,9%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	1,9 / 2
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	4,20%	4,27%	6,34%											
YTD	17,58%	18,83%	21,37%											
1 an	24,51%	25,99%	29,05%											
3 ans	-	-	-											
5 ans	-	-	-											
Création	43,77%	46,83%	34,53%											
2014	20,24%	21,44%	6,47%											
Performances	2014	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	2015 cumulé
Nova A	20,24%	2,62%	4,44%	0,16%	1,81%	3,63%	-1,22%	8,01%	-4,70%	-2,00%	4,20%			17,58%
Nova I	21,44%	2,72%	4,52%	0,25%	1,89%	3,72%	-1,14%	8,38%	-4,64%	-1,94%	4,27%			18,83%
Indicateur de référence	6,47%	6,23%	9,00%	1,90%	1,37%	3,61%	-2,99%	3,41%	-5,23%	-3,13%	6,34%			21,37%

Commentaires de Gestion

Le mois d'octobre 2015 a été marqué par la reprise du marché actions après un été tendu. Le FCP Nova Europe a profité de cette tendance favorable en enregistrant une hausse de ses parts A et I respectivement de 4,20% et 4,27% en octobre (à comparer à 6,34% pour l'indicateur de référence).

Près des deux tiers des participations de Nova Europe ont affiché une progression de leur cours au mois d'octobre 2015. Les principaux contributeurs à la hausse sont :

- Nemetschek (+16,8%) : la bourse a très bien accueilli les beaux résultats et la hausse des prévisions de la société ;
- Sartorius Stedim (+20,8%) : le fournisseur d'équipement de santé a publié de très bons résultats et est devenu la première ligne du portefeuille ;
- I.M.A. (+17,5%) : le cours du groupe s'est redressé au cours du mois d'octobre après la correction du mois d'août.

Certaines participations du portefeuille ont en revanche limité la hausse :

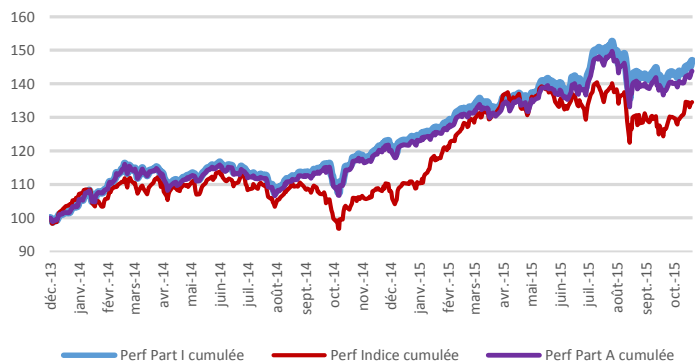
- Tribal (-30,2%) : la société britannique a revu significativement à la baisse ses prévisions ;
- Erytech Pharma (-6%) : la « biotech » française a vu son cours baisser malgré la publication de deux articles dans la presse spécialisée.

Au cours du mois d'octobre, le FCP Nova Europe a investi dans Lectra et Recordati, 2 nouvelles entreprises qui portent le total des lignes à 38. La première est une société française leader mondial des solutions technologiques intégrées, la seconde un groupe pharmaceutique italien.

Par ailleurs, avec la montée des encours, le mois d'octobre était propice à la multiplication des mouvements sur le portefeuille. Nous pouvons notamment noter le renforcement de la participation du fonds sur Erytech Pharma, Thermador, Nexus et Porvoir ainsi que le désengagement partiel sur Tribal et Oeono.

Evolution de la Valeur Liquidative

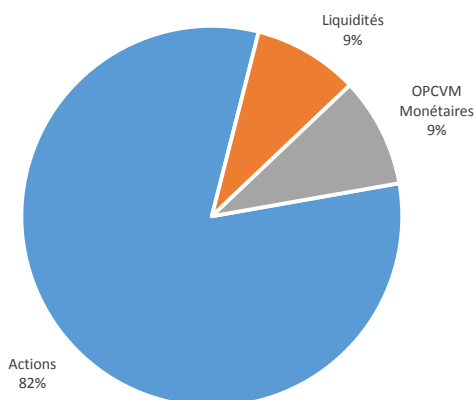
Evolution du FCP Nova Europe et de son indicateur depuis sa création



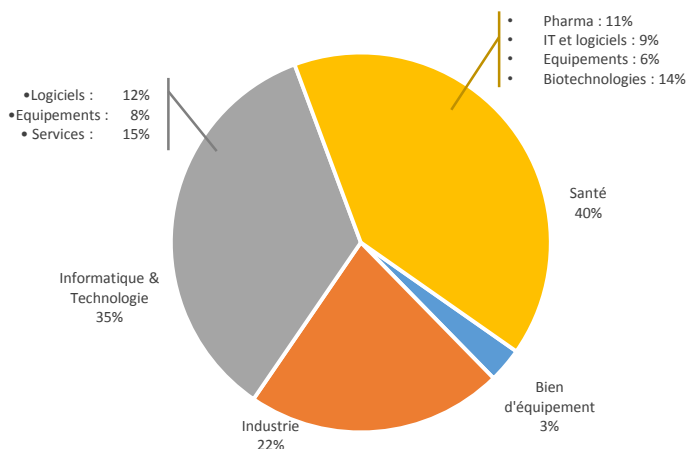
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

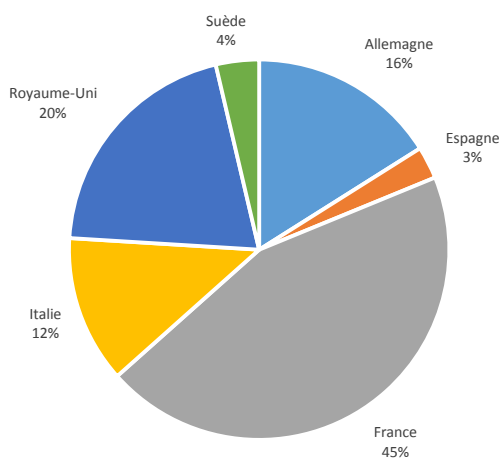
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

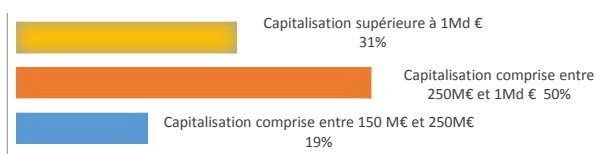


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

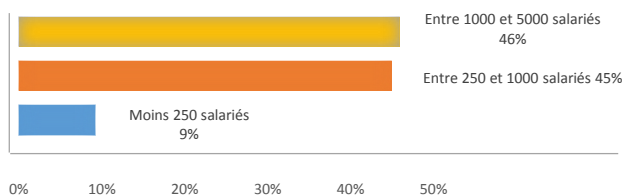
Capitalisation boursière



0% 10% 20% 30% 40% 50% 60%

Capitalisation moyenne : 1 032 M€
Capitalisation médiane : 406 M€

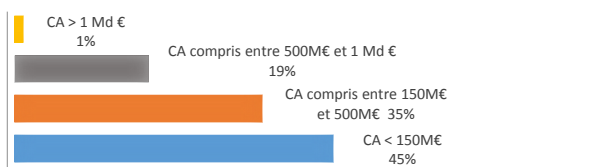
Effectifs



0% 10% 20% 30% 40% 50%

Effectif moyen : 1 552 salariés
Effectif médian : 931 salariés

Chiffre d'Affaires



0% 10% 20% 30% 40% 50%

Chiffre d'affaires moyen : 299 M€
Chiffre d'affaires médian : 167 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Sartorius Stedim Biotech	Santé (Equipements)
Interpump Group	Industrie
Industria Macchine Automatiche	Industrie
Nemetschek	IT (Logiciels)
DBV Technologies	Santé (Biotechnologies)

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