

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
205,49€ (Part A)
21 394,81€ (Part I)
29/12/2017

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

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

Actif Net
22 783 K€



Part A : FR0011585520
Part I : FR0011585538

Commentaires de Gestion

L'année 2017 s'achève dans le vert. NOVA Europe progresse en décembre de 1,76% et 1,83% (Part A et Part I). L'indicateur progresse de 2,42% sur la période.

Le mois a été marqué notamment par l'OPA sur **SQS Software AG**. Cette société allemande, cotée à Londres, spécialisée dans le conseil sur la qualité des logiciels, a fait l'objet d'une offre d'Assystem Technologies avec une prime sur le dernier cours de 56%. SQS est présent dans 25 pays et le groupe a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 327M€.

La performance 2017 de NOVA Europe s'établit à +22,13% et +23,24% (part A et part I), vs +19,03% pour l'indicateur. 80% des titres contribuent positivement.

Parmi les principaux contributeurs de l'année :

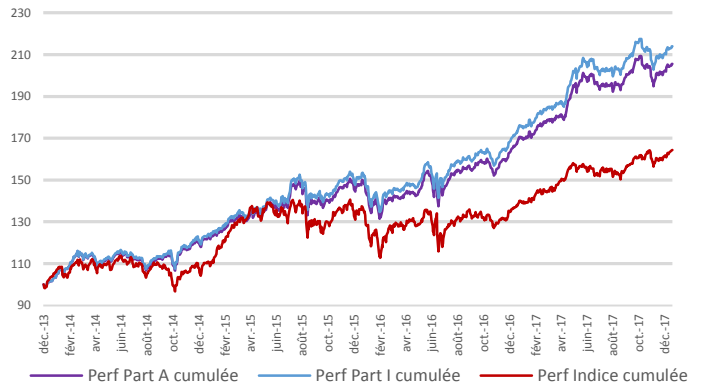
- **First Derivatives**, acteur global de l'édition de logiciels dans le big data (+96,56% en 2017) : Cette participation historique, présente dans le fonds depuis 4 ans, continue de délivrer des résultats solides. Depuis son entrée en portefeuille, la valeur a changé de statut, voyant sa capitalisation boursière passer de 330M€ environ (à fin 2013) à plus 1,2Md€ aujourd'hui, suivant les performances opérationnelles de la société qui a multiplié son chiffre d'affaires par 2,7 et ses résultats par 3,4 sur la période.
- **SQS Software AG** (voir ci dessus), OPA d'Assystem, + 31% en 2017.
- **Solutions 30** (+87% en 2017), confirme le bienfondé de sa stratégie d'expansion en Europe et consolide son leadership dans le domaine des services numériques et digitaux.
- **Evotec** (+ 81%), a changé de dimension cette année, en acquérant son concurrent Aptuit, renforçant son positionnement de partenaire incontournable des laboratoires pour la découverte de nouveaux médicaments.

Les principales déceptions de l'année concernent :

- **Almirall** (-43%), la société pharmaceutique espagnole a déçu. En effet, après 2 années de développement vif par acquisitions, la société a fait face à des déconvenues sur ses marchés et a dû se restructurer.
- **GFT** (-36%), le spécialiste des activités informatiques pour les grandes banques a averti que ses résultats seraient dégradés. La société fait face à des défis qui devraient continuer de la pénaliser à court terme. La ligne a été quasiment soldée.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 29 décembre 2017

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	1,76%	1,83%	2,42%
YTD	22,13%	23,24%	19,03%
1 an	22,13%	23,24%	19,03%
3 ans	68,06%	73,14%	48,30%
5 ans	-	-	-
Création	105,49 %	113,95 %	64,37 %

Performances annualisées

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 an	22,13%	23,24%	19,03%
3 ans	18,91%	20,10%	14,05%
5 ans	-	-	-
Création	19,44%	20,63%	13,04%

Indicateurs de risque*

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	8,5%	8,5%	7,6%
Volatilité 3 ans	11,2%	11,1%	13,7%
Sharpe 1 an	2,4	2,6	2,4
Sharpe 3 ans	1,6	1,7	1,0
Max Drawdown 1 an	-6,9%	-6,8%	-5,0%

Performances historiques

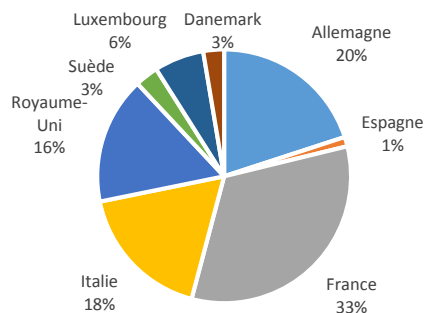
	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%
2016	12,18%	13,14%	0,86%
2017	22,13%	23,24%	19,03%

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

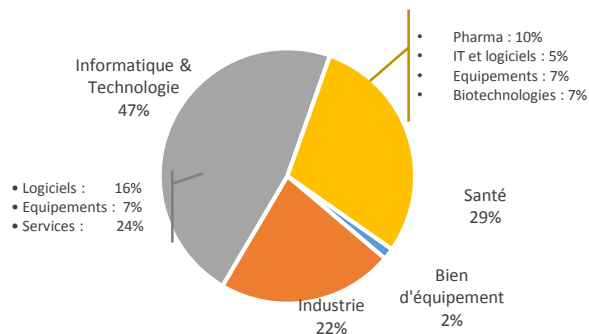
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

Profil du portefeuille

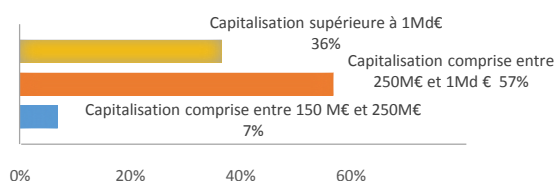
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition Capitalisation boursière



Nombre de lignes : **45**

Poids des 5 premières lignes
16 % de l'actif

Capitalisation boursière
médiane **510M€**

Poids des 10 premières lignes
29 % de l'actif

Principales lignes

Sociétés	Secteur	Pays
SQS Software	Informatique & Technologie (Services)	Royaume Uni
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)	France
First Derivatives	Informatique & Technologie (Logiciels)	Royaume Uni
Biesse	Industrie	Italie
El.En	Santé (Equipements)	Italie

Principales contributions à la performance mensuelle

Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
SQS Software		Plastivaloire	
First Derivatives		Erytech	
Visiativ		Dechra Pharma	
Guerbet		Interpump	
Lectra		Nemetschek	

Caractéristiques principales

Société de gestion :	Alto Invest (Agrément AMF du 21/09/2001 sous le N° : GP 01-039)
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
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
Devise :	EURO
Affectation des résultats :	Capitalisation

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 Quotidienne
Valorisation :	

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