

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
213,10€ (Part A)
22 205,47€ (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
24 901 K€



Part A : FR0011585520
Part I : FR0011585538

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de janvier, NOVA Europe progresse de 3,7% et 3,8% (part A et part I respectivement), tandis que l'indicateur de référence progresse de 1,9% sur la période.

Solutions 30 (+16,9% en janvier) est la 1^{ère} ligne du portefeuille. Le spécialiste des services pour les nouvelles technologies a publié un chiffre d'affaires 2017 de 273,8M€, en hausse de +43%. L'activité de la société est très dynamique en France, où elle est portée par l'installation de la fibre optique et des compteurs électriques intelligents Linky, mais aussi à l'international et notamment en Allemagne, où Solutions 30 a signé d'importants contrats avec les opérateurs télécoms du pays.

Dechra Pharmaceuticals (+14,5%) bénéficie d'un très bon niveau d'activité, en hausse de plus de 10% au cours du 1^{er} semestre de son exercice 2017-2018. La société continue de dérouler sa stratégie mêlant croissance interne et externe, et a annoncé sa volonté d'acquérir les sociétés AST Pharma et Le VET, ce qui devrait consolider ses positions.

El.en (+13,6%) poursuit sa revalorisation en bourse depuis plusieurs semaines, après avoir annoncé en novembre 2017 une activité très dynamique (chiffre d'affaires 9 mois en hausse de 21,6% à fin septembre 2017).

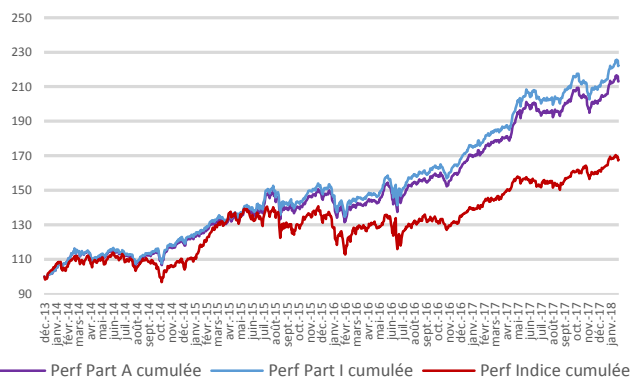
Ambu (+15,7%), la société danoise spécialisée dans les endoscopes à usage unique, entrée en portefeuille fin 2017, a réalisé au cours du 1^{er} trimestre de son exercice 2017-2018 un chiffre d'affaires de 553 MDKK, en hausse de 14%. Confiante pour l'ensemble de son exercice, elle a relevé ses prévisions de marges, et vise désormais entre 20% et 21% de marge opérationnelle.

Lectra (-9,5%), le spécialiste des logiciels pour la découpe de tissus et cuirs, pourrait être impacté par les évolutions des devises, la société réalisant une large partie de son activité en dehors de la zone euro. Néanmoins, elle continue d'investir pour renforcer son offre, et a annoncé l'acquisition de la société Kubix Lab, qui a développé une offre technologique particulièrement innovante, baptisée Link. Cette dernière permet aux marques de mode de gérer de bout en bout l'ensemble des informations produit provenant notamment de multiples systèmes informatiques (ERP, PDM, PLM, ...) dans une seule et même application.

KPS (-9,8%), la société allemande de consulting spécialisée dans les migrations technologiques, avec une expertise particulière sur les métiers de la distribution (stratégie multi canal), a réalisé au cours de l'exercice 2017 un chiffre d'affaires de près de 165M€, en hausse de plus de 10%, pour une marge opérationnelle supérieure à 15%. La ligne, récente en portefeuille, a été renforcée au cours du mois.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 31 Janvier 2018

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	3,70%	3,79%	1,95%
YTD	3,70%	3,79%	1,95%
1 an	25,21%	26,36%	20,26%
3 ans	69,84%	74,95%	42,31%
5 ans	-	-	-
Création	113,10 %	122,05 %	67,57 %

Performances annualisées

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 an	25,21%	26,36%	20,26%
3 ans	19,27%	20,45%	12,46%
5 ans	-	-	-
Création	20,02%	21,22%	13,26%

Indicateurs de risque*

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	8,65%	8,64%	7,63%
Volatilité 3 ans	11,26%	11,23%	13,49%
Sharpe 1 an	2,63	2,74	2,46
Sharpe 3 ans	1,65	1,74	0,91
Max Drawdown 1 an	-6,89%	-6,82%	-4,96%

Performances historiques

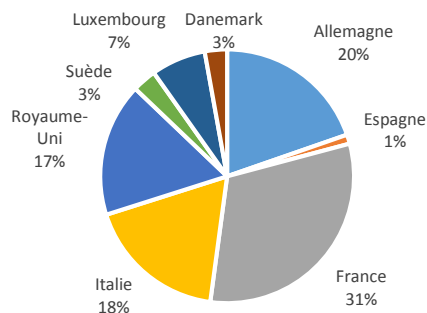
	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%
2016	12,18%	13,14%	0,86%
2017	22,13%	23,24%	19,03%

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

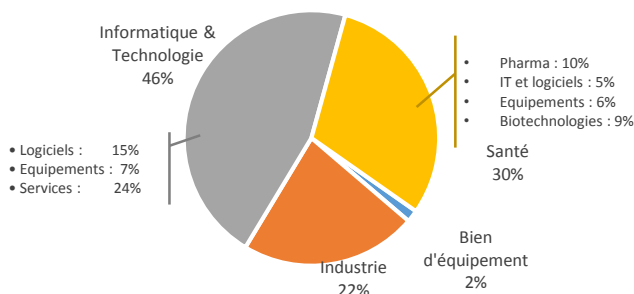
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

Profil du portefeuille

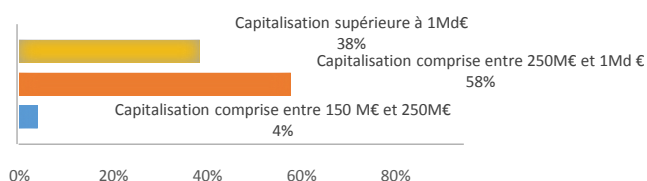
Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition Capitalisation boursière des actions



Nombre de lignes : **46**

Poids des 10 premières lignes
29 % de l'actif

Part investie en Actions
84%*

Capitalisation boursière
médiane **521M€**

*Solde en liquidités et OPCVM monétaires

Principales lignes

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

Principales contributions à la performance mensuelle

Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Solutions 30		Lectra	
Dechra Pharma.		KPS	
El.en		Visiativ	
Ambu		RWS Holdings	
Valneva		Immupharma	

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