

**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 : **200,86€** (Part A - FR0011585520)  
**21184,58€** (Part I - FR0011585538)  
Actif net : **43 079K€** Au 29/03/19



Notations  
29/03/2019



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 mars, NOVA Europe progresse de +2,26% (part A) et de +2,34% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de +1,35%.

Le fonds a pu profiter de la sur-performance de convictions historiques de la gestion :

- **Nemetschek** (+18,4%) : l'éditeur de logiciels allemand pour le secteur de la construction continue de profiter de la digitalisation de ce dernier pour afficher des chiffres de croissance de l'ordre de +16% en 2018 et s'attend à connaître une croissance minimum de même envergure en 2019.
- **Vitrolife** (+12,9%) : le leader mondial des équipements pour la fécondation in vitro profite de l'approbation en Chine de l'un des ses équipements. La société se renforce sur ce marché qui devrait devenir le premier marché mondial à terme.
- **IMA** (+18,6%) : le spécialiste italien des machines d'emballages a rassuré les marchés sur 2019 : la société devrait être capable de compenser les résultats faibles de sa filiale GIMA TT spécialisée dans les machines pour l'industrie du tabac par une hausse de ses autres marchés, notamment dans l'alimentaire.
- **First Derivatives** (+22,8%) : l'éditeur britannique de logiciels pour les activités de finance de marché poursuit sa revalorisation boursière vers les multiples de son secteur.

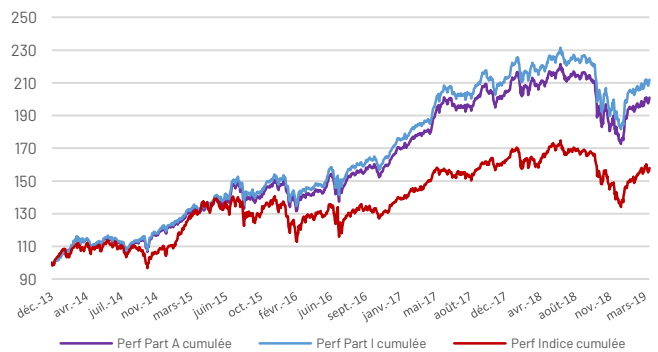
Certains titres du fonds ont connu une performance négative sur le mois écoulé :

- **Datalogic** (-12,6%) : le spécialiste italien des lecteurs optiques pâtit d'une visibilité réduite sur ses clients chinois et de dépenses de R&D élevées mais qui permettent de maintenir son avantage concurrentiel technologique.
- **Morphosys** (-10,1%) : la société de biotechnologie allemande affiche une performance négative depuis le début de l'année malgré le développement des ventes de son produit sur le marché (Tremfya) et un programme avancé en phase 3 (MOR 208) qui pourrait être approuvé dès 2020.
- **Oeneo** (-6,8%) : le spécialiste français du bouchage et de la tonnellerie voit son cours refluer après un début d'année de revalorisation. Le groupe devrait afficher de meilleures marges sur 2019 grâce à son plan de productivité portant ses fruits.

Au cours du mois de mars, NOVA Europe a notamment renforcé légèrement ses positions en Adesso, SES Imagotag ou encore Almirall. A l'inverse, nous avons allégé Vitrolife suite à sa hausse de +41% depuis le début de l'année, le titre restant toutefois une conviction du fonds.

### Indicateurs de performance et de risque

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



### Performances glissantes au 29/03/2019

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>1 mois</b>	2,26%	2,34%	1,35%
<b>YTD</b>	13,95%	14,24%	14,20%
<b>1 an</b>	-3,93%	-2,90%	-1,26%
<b>3 ans</b>	41,82%	45,85%	22,33%
<b>5 ans</b>	75,95%	85,05%	42,93%
<b>Création</b>	100,86%	111,85%	57,94%

### Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>1 an</b>	-3,93%	-2,90%	-1,26%
<b>3 ans</b>	12,38%	13,43%	6,96%
<b>5 ans</b>	11,97%	13,11%	7,41%
<b>Création</b>	14,06%	15,21%	9,00%

### Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	16,53%	16,48%	14,71%
<b>Volatilité 3 ans</b>	12,92%	12,87%	12,47%
<b>Volatilité 5 ans</b>	12,80%	12,78%	14,51%
<b>Sharpe 1 an</b>	-0,22	-0,16	-0,06
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,94	1,02	0,59
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,91	0,99	0,53
<b>Max Drawdown 1 an</b>	-22,08%	-21,60%	-23,19%

### Performances historiques

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>2014</b>	+20,24%	+21,44%	+6,47%
<b>2015</b>	+22,67%	+24,18%	+23,53%
<b>2016</b>	+12,18%	+13,14%	+0,86%
<b>2017</b>	+22,13%	+23,24%	+19,03%
<b>2018</b>	-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.**

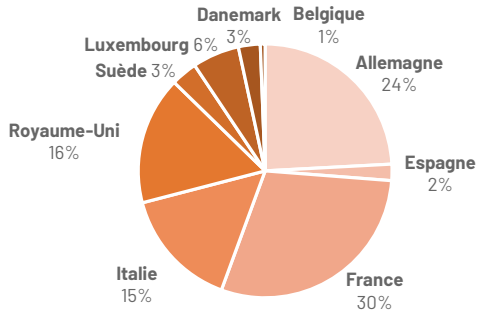
**43 entreprises**  
en portefeuille

**84% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

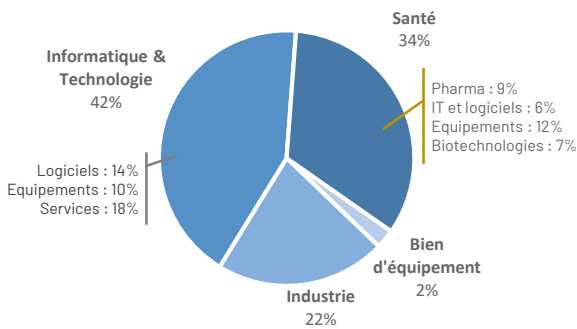
10 premières lignes  
= **27 % de l'actif**

**603m€** de capitalisation  
boursière médiane

**Répartition géographique des actions**



**Répartition sectorielle 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%

**Principales lignes**

	<b>Nemetschek</b>	3,1%	Information & Technologie (Logiciels)
	<b>Dechra Pharma</b>	2,9%	Santé (Pharma)
	<b>Porvair</b>	2,9%	Industrie
	<b>Vitrolife</b>	2,8%	Santé (Pharma)
	<b>Aubay</b>	2,6%	Information & Technologie (Services)

**Meilleures contributions**

	<b>Nemetschek</b>
	<b>Vitrolife</b>
	<b>IMA</b>
	<b>First Derivatives</b>
	<b>Evotec</b>

**Moins bonnes contributions**

	<b>Datalogic</b>
	<b>Morphosys</b>
	<b>Oneo</b>
	<b>Basler</b>
	<b>Nexus</b>

**Caractéristiques principales**

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