

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 Décembre 2016


Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	168,26 EUR au 30/12/2016
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	17 360,63 EUR au 30/12/2016
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	8 766 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 :	30% de l'actif
Nombre total de lignes :	37
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	13,4%* / 13,3%*
Volatilité de l'indice 1 an :	16,7%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	0,88* / 0,95*
Echelle de risque :	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	5,20%	5,27%	4,88%
YTD	12,18%	13,14%	0,86%
1 an	12,18%	13,14%	0,86%
3 ans	65,46%	70,62%	32,65%
5 ans	-	-	-
Création	68,26%	73,61%	38,09%
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%

Performances	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.	2016 cumulé
Nova A	-6,65%	0,06%	1,09%	1,36%	7,29%	-5,28%	4,71%	1,64%	2,11%	-2,01%	2,94%	5,20%	12,18%
Nova I	-6,57%	0,14%	1,18%	1,44%	7,32%	-5,14%	4,69%	1,73%	2,19%	-1,93%	3,02%	5,27%	13,14%
Indicateur de référence	-8,19%	-0,55%	3,27%	0,77%	4,18%	-8,93%	5,56%	1,53%	0,99%	-2,56%	1,16%	4,88%	0,86%

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

Commentaires de Gestion

L'année 2016 s'achève sur une note positive pour NOVA Europe, qui progresse en décembre de +5,20% (Part A) et +5,27% (Part I). L'indicateur progresse quant à lui de +4,88%. L'essentiel du portefeuille est dans le vert en décembre, tiré par le net rebond d'Evotec (+21% en décembre), Plastivaloire (+23%), Guerbet (+22%), ou encore RWS Holdings (+21%).

Cette évolution permet à NOVA Europe d'afficher sur l'ensemble de l'année une hausse de +12,18% (Part A) et +13,14% (Part I), à comparer à +0,86% pour l'indicateur de référence.

NOVA Europe bénéficie d'une large diversification en Europe : L'ensemble des zones géographiques contribue positivement en 2016, même si la baisse de la devise britannique post Brexit obère la performance des titres sélectionnés outre-manche.

NOVA Europe sélectionne des sociétés innovantes exposées à des segments considérés comme porteurs, et notamment les services informatiques et les technologies, les sciences de la vie et l'industrie. L'ensemble de ces secteurs contribue positivement en 2016, avec une mention spéciale pour le secteur des services informatiques, du conseil et des éditeurs de logiciels, qui est le premier contributeur en 2016. Quasiment tous les titres sélectionnés sont dans le vert en 2016, en tête desquels Lectra, le spécialiste des logiciels pour la mode (+49%), Solutions 30 (services numériques, +36%), Infotel (services informatiques, +28%) ou encore Wavestone (conseil, +31%).

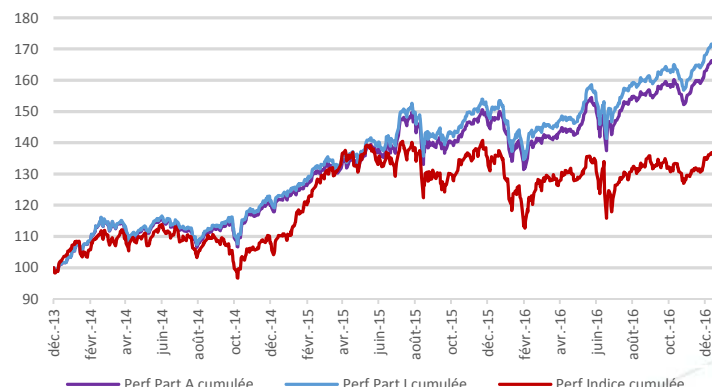
Du côté des sciences de la vie, la sélection de valeur connaît une belle progression en 2016, et elle contient une fois de plus, les premiers contributeurs du fonds : El.en, la société italienne spécialisée dans les lasers médicaux est le 1^{er} contributeur sur l'année (+133% en 2016), suivi d'Evotec, la société allemande spécialisée dans la recherche (+78%), et de Pharmagest Interactive, le leader des logiciels pour les pharmacies (+64%). Ces acteurs sont portés par les tendances de fond qui rythment l'industrie de la santé. Néanmoins, certains titres dans le domaine des biotechnologies notamment, tempèrent ces performances : il s'agit d'Erytech Pharma (-46% en 2016), Cerenis Therapeutics (-32%) ou Genfit (-35%), dont les lignes ont été soldées cette année, ou encore Valneva (-19%) ou Emis Group (-15%), conservées en portefeuille.

Les titres industriels contribuent positivement dans leur globalité sur 2016, notamment grâce à Moleskine (dont les titres ont été apportés à l'OPA en décembre, +41% en 2016) ou Porvair (le spécialiste britannique des filtres, +48% en 2016).

Au 31/12/2016, le portefeuille est constitué de 37 sociétés innovantes.

Evolution de la Valeur Liquidative

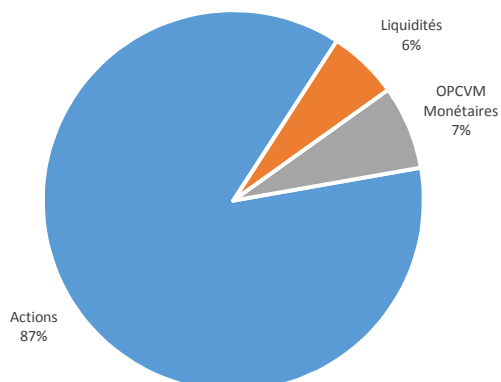
Evolution NOVA Europe depuis origine



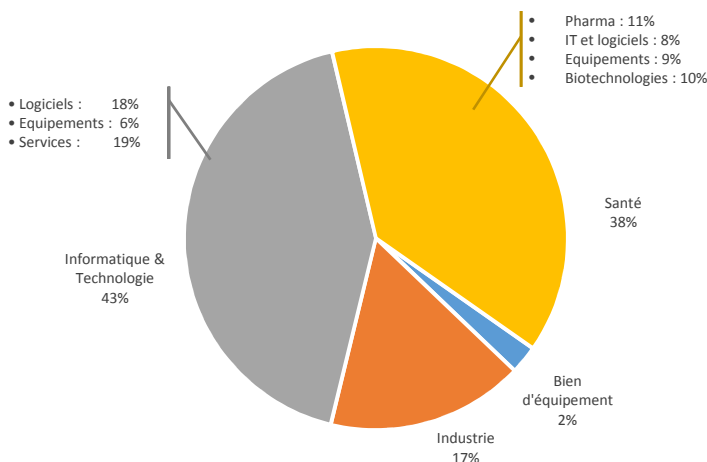
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

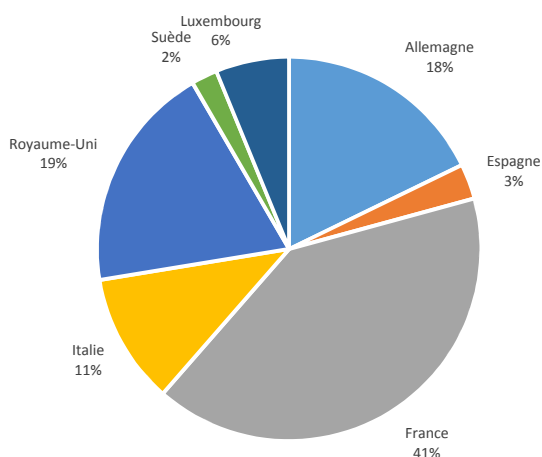
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

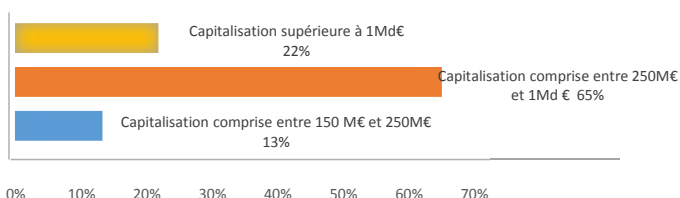


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

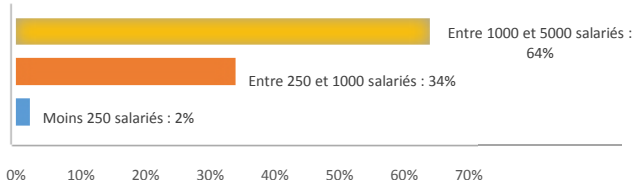
Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 989 M€

Capitalisation médiane : 453 M€

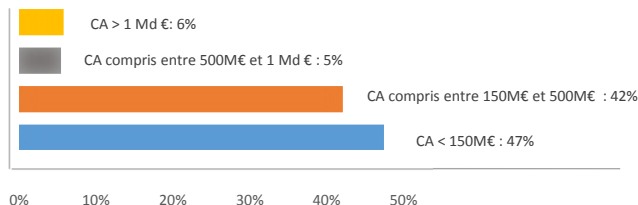
Effectifs



Effectif moyen : 1 770 salariés

Effectif médian : 1 058 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 284 M€

Chiffre d'affaires médian : 175 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Evotec	Santé (Biotechnologies)
El.En	Santé (Equipements)
Guerbet	Santé (Equipements)
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
Plastivoire	Industrie

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