

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
Avril 2017

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	187,79 EUR au 28/04/2017
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	19 438,15 EUR au 28/04/2017
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	12 886 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 :	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
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 :	14% de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	27% de l'actif
Nombre total de lignes :	40
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	10,5%* / 10,4%*
Volatilité de l'indice 1 an :	11,2%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	2,6* / 2,7*
Echelle de risque :	1 2 3 4 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur										
1 mois	3,91%	4,01%	4,84%										
YTD	11,61%	11,97%	12,13%										
1 an	30,81%	31,92%	19,02%										
3 ans	69,56%	74,57%	41,92%										
5 ans	-	-	-										
Création	87,79%	94,38%	54,84%										
2014	20,24%	21,44%	6,47%										
2015	22,67%	24,18%	23,53%										
2016	12,18%	13,14%	0,86%										
Performances	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	2017 cumulé
Nova A	1,15%	3,76%	2,34%	3,91%									11,61%
Nova I	1,22%	3,84%	2,42%	4,01%									11,97%
Indicateur de référence	0,90%	3,20%	2,66%	4,88%									12,13%

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

Commentaires de Gestion

Au cours de mois d'avril, NOVA Europe progresse de 3,9% (Part A) et 4,0% (Part I). Sur la même période, l'indicateur de référence progresse de 4,8%.

La période riche en publications a soutenu la progression de NOVA Europe :

- Evotec (+17,1% sur le mois) : le spécialiste allemand de la recherche médicale bénéficie de résultats précliniques positifs dans le diabète, obtenus dans le cadre de son partenariat stratégique avec Sanofi.
- El.En (+18,5%) : le fabricant italien de lasers médicaux et industriels poursuit sa hausse en bourse, après avoir publié en mars d'excellents résultats.
- Lectra (+14,3%) : le spécialiste des solutions technologiques pour l'industrie des tissus, textiles, et cuirs, démarre l'année avec un chiffre d'affaires en hausse de 10% et des résultats à nouveau en amélioration.
- Vitrolife (+17,7%) : le groupe suédois, leader des solutions pour la fécondation in vitro, débute 2017 en forte croissance (chiffre d'affaires en hausse de 30% au 1^{er} trimestre à 244M de SEK), et voit sa marge opérationnelle portée à 39%.
- Nemetschek (+12%), qui développe des logiciels pour les architectes et la construction, réalise un chiffre d'affaires en hausse de 24% au 1^{er} trimestre (+18,3% en organique, à 96,3M€).

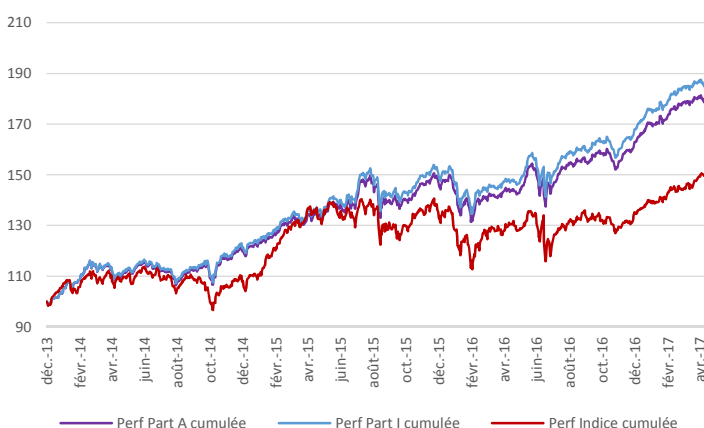
Parmi les contributeurs à la baisse, nous notons :

- SNP Schneider (-9,3%), leader allemand de l'intégration et l'optimisation de logiciels SAP, pâtit d'une publication du premier trimestre qui déçoit : malgré une activité en hausse de plus de 16%, la dégradation de la rentabilité inquiète sur l'atteinte des objectifs annuels.
- Wavestone (-6%) publie un chiffre d'affaires de 339M€ sur l'année écoulée, en hausse de 45%, ou +16% à périmètre comparable. Les inquiétudes persistent néanmoins du fait de l'intégration plus longue que prévue de Kurt Salmon.
- Infotel (-4,3%) et First Derivatives (-3,9%) reculent sur le mois écoulé, après avoir touché des plus hauts historiques en mars.

Sur la période, NOVA Europe a réduit ses positions en Evotec et Recordati, dont les cours tutoient des sommets et dont les valorisations sont plus tendues. A l'inverse, les lignes SNP Schneider, Oeneo et Plastivoire ont été renforcées.

Enfin, NOVA Europe a initié un investissement en Datagroup, société de services informatiques allemande, comptant plus de 1700 employés à travers ses 40 implantations en Allemagne. La société adresse une clientèle de moyennes et grosses entreprises, ainsi que le secteur public.

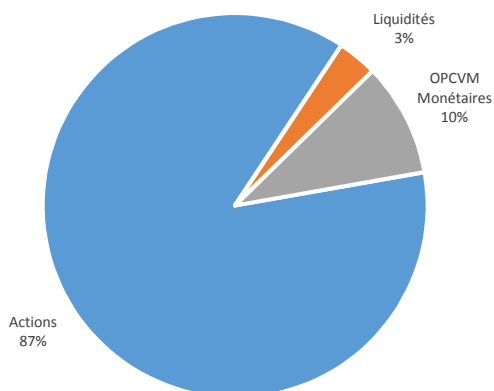
Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



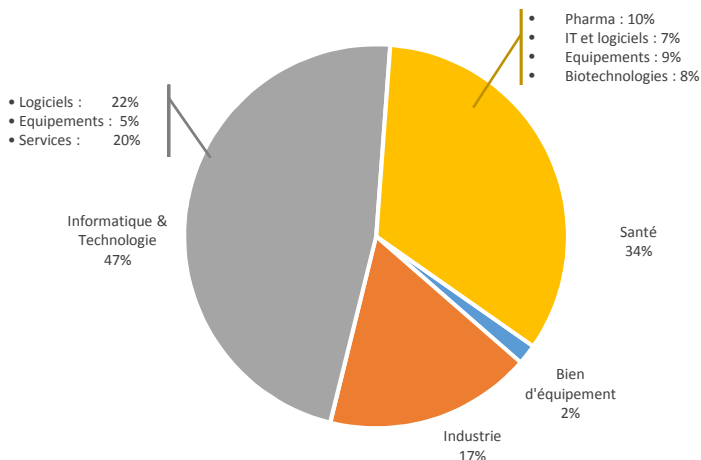
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

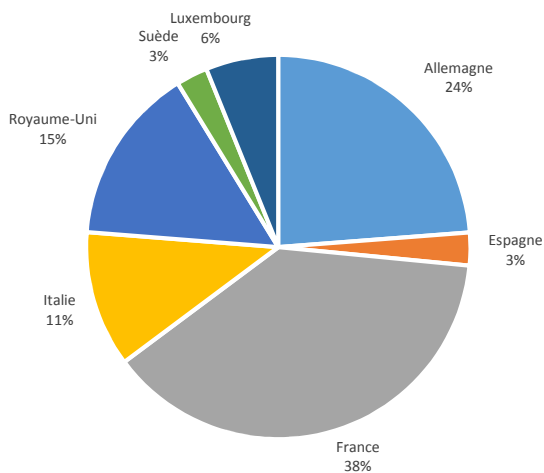
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

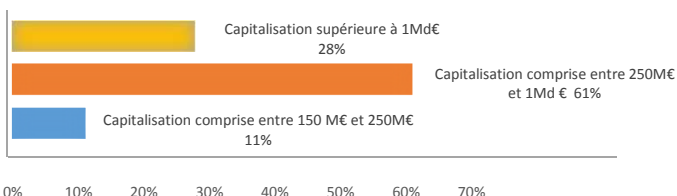


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

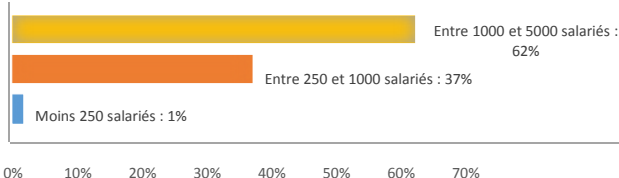
Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 1 107 M€

Capitalisation médiane : 470 M€

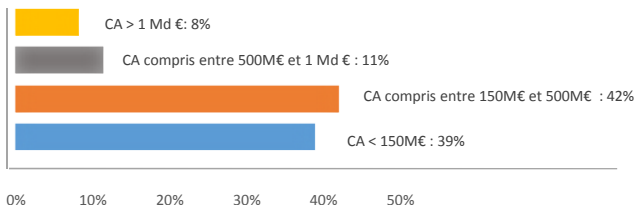
Effectifs



Effectif moyen : 1 766 salariés

Effectif médian : 1 127 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 303 M€

Chiffre d'affaires médian : 181 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Plastivoire	Industrie
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
Industria Macchine Automatiche	Industrie
Nemetschek	Informatique & Technologie (Logiciels)

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