

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
Octobre 2017

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	205,43 EUR au 31/10/2017
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	21 358,01 EUR au 31/10/2017
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	22 594 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 :	15% de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	28% de l'actif
Nombre total de lignes :	44
Volatilité du fonds 1 an (Part A/Part I) :	8,7%* / 8,7%*
Volatilité de l'indice 1 an :	8,3%*
Ratio de Sharpe 1 an (Part A/Part I) :	3,1* / 3,2*
Echelle de risque :	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	0,68%	0,76%	2,08%
YTD	22,09%	23,03%	18,41%
1 an	32,22%	33,41%	25,62%
3 ans	75,82%	81,11%	54,18%
5 ans	-	-	-
Création	105,43%	113,58%	63,51%
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%	5,78%	-1,30%	-0,38%	-0,02%	4,49%	0,68%			22,09%
Nova I	1,22%	3,84%	2,42%	4,01%	5,85%	-1,23%	-0,30%	0,06%	4,57%	0,76%			23,03%
Indicateur de référence	0,90%	3,20%	2,66%	4,88%	1,01%	-2,46%	1,07%	-0,61%	4,52%	2,08%			18,41%

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

Commentaires de Gestion

Au cours du mois d'octobre, NOVA Europe progresse de 0,68% (part A) et 0,76% (part I). Sur la période, l'indicateur de référence progresse de 2,08%.

La majorité des titres évolue dans le vert en octobre :

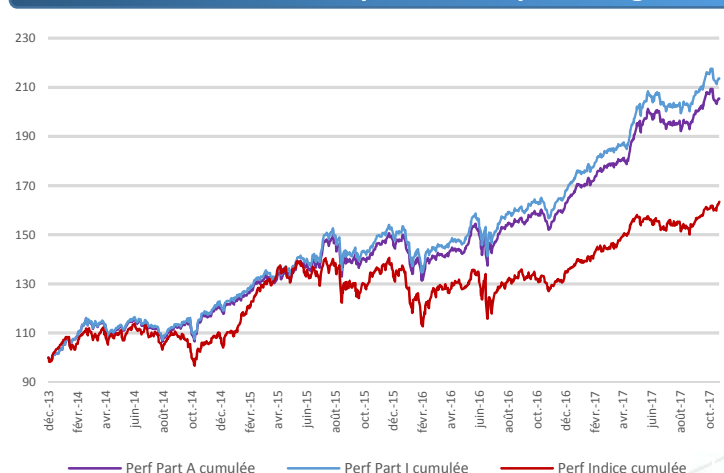
- First Derivatives (+20,9%), a développé une technologie permettant de traiter de vastes bases de données. D'abord utilisée dans l'industrie de la finance, cette technologie se déploie désormais dans de nombreux univers, comme le démontre le partenariat conclu en octobre avec l'Agence Européenne de l'Espace (ESA) pour développer de nouvelles applications disruptives.
- Datalogic (+14,6%), l'un des leaders mondiaux dans l'acquisition automatique de données (lecteurs de code-barres notamment), poursuit sa croissance au 3^{ème} trimestre (+10,7% à change constant), confirmant que l'innovation et les lancements de nouveaux produits soutiennent l'expansion du groupe.
- L'industriel italien Interpump (+9,9%), spécialiste des pompes hydrauliques, continue sa stratégie de développement liant croissance organique (+5,2% au 3^{ème} trimestre) et croissance externe : en octobre, la société acquiert la société Fluid System 80 spécialisée dans le design et l'assemblage de systèmes hydrauliques.
- RWS Holding (+13,2%), le leader de la traduction de brevets et de propriété intellectuelle devrait réaliser une année historique avec une activité en hausse de plus de 33% à 163m€. Celle-ci est également marquée par l'acquisition structurante de la société Moravia, qui permet au groupe de doubler de taille et de consolider ses positions sur le marché américain.

L'évolution négative de certains titres tempère ces évolutions positives :

- DBV Technologies (-45%) : après avoir atteint des niveaux historiques en début de mois, niveaux sur lesquels NOVA Europe a allégé le tiers de sa ligne, DBV a annoncé des résultats décevants pour la phase III de son étude clinique pour les enfants allergiques à l'arachide : alors que les signes d'efficacité et de tolérance sont ressortis positifs, la société n'a pas atteint son critère principal. La société reste confiante sur sa capacité à obtenir la mise sur le marché de son patch.
- GFT Technologies (-18,8%), le spécialiste des activités informatiques pour les grandes banques a publié un nouvel avertissement sur ses résultats. La société fait face à des défis qui devraient continuer de la pénaliser à court terme.

Parmi les principales ventes du mois, SNP, GFT Technologies et DBV Technologies ont été largement allégés. A contrario, les souscriptions reçues ont été mises à profit pour renforcer les lignes KPS, Solutions 30, Ambu, et Porvair.

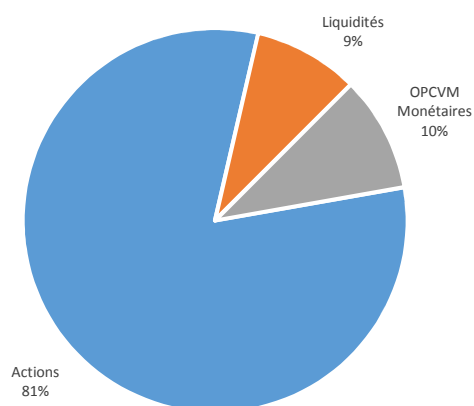
Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



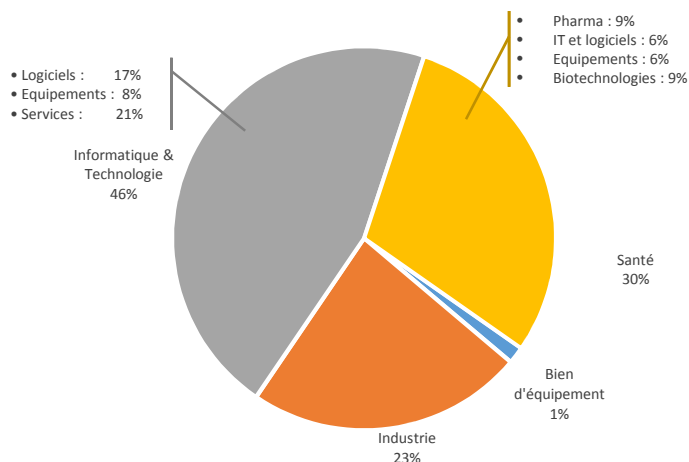
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

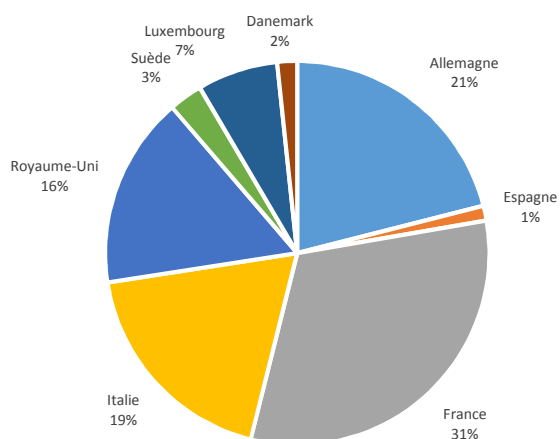
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

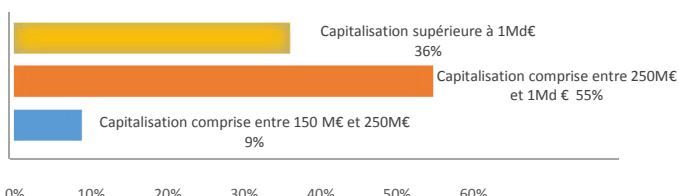


Répartition géographique des Actions



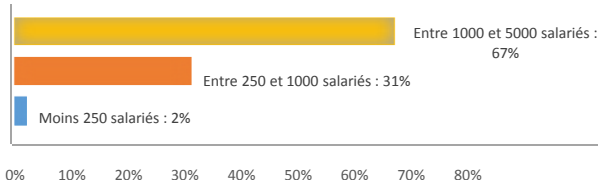
Répartition par taille de société

Capitalisation boursière



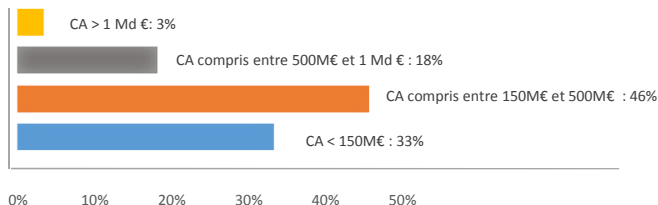
Capitalisation moyenne : 962 M€
Capitalisation médiane : 501 M€

Effectifs



Effectif moyen : 1 801 salariés
Effectif médian : 1 312 salariés

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 272 M€
Chiffre d'affaires médian : 174 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
Interpump Group	Industrie
Datalogic	Informatique & Technologie (Equipements)
First Derivatives	Informatique & Technologie (Logiciels)
Dechra Pharmaceuticals	Santé (Pharma)

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