

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
216,45€ (Part A)
22 673,54€ (Part I)

31/08/2018

Durée de placement recommandée : **supérieure à 5 ans**

Indicateur de référence : **MSCI Europe Small Cap Net TR Eur**

Actif Net
39 158 K€



Part A : FR0011585520
Part I : FR0011585538

Commentaires de Gestion

Au cours du mois d'août, NOVA Europe progresse de 0,38% et 0,46% (respectivement part A et part I), tandis que l'indicateur de référence recule de -0,54% sur la période.

Ainsi, les principaux contributeurs à la performance mensuelle du fonds sont :

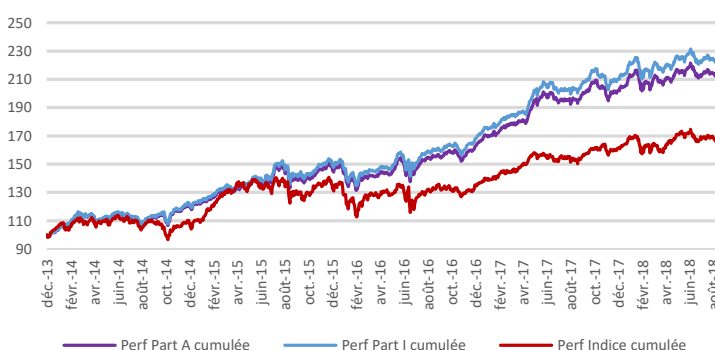
- **Evotec (+24,2%)** : la société allemande spécialisée dans l'externalisation d'essais cliniques profite de la signature de nombreux nouveaux partenariats (avec Bayer, Novo Nordisk, etc) pour notamment afficher une croissance de son chiffre d'affaires de +15% au second trimestre.
- **Nemetschek (+19,0%)** : le spécialiste allemand éditeur de logiciels 5D pour le secteur de la construction continue de s'appuyer sur une digitalisation croissante du secteur comme le prouve sa croissance organique de +21% lors de sa dernière publication.
- **Datalogic (+11,5%)** : la société italienne de lecteurs optiques profite d'un statut de leader sur son marché de niche qui est entretenu par les investissements soutenus afin de renouveler le portefeuille de produits.
- **Almirall (+29,9%)** : le groupe espagnol de produits de dermatologie a annoncé l'acquisition d'une division du groupe Allergan lui permettant d'accroître sa pénétration du marché nord américain, principal marché mondial.
- **Aubay (+10,4%)** : l'Entreprise de Services Numériques française fait partie des principales positions de NOVA Europe du fait de la résilience de sa croissance organique, d'un management de qualité et de marchés finaux aux besoins grandissants en termes de digitalisation.

A contrario, le fonds a été pénalisé par quelques titres :

- **Biesse (-13,2%)** : la société italienne, concepteur de machines pour l'ameublement, subit les craintes concernant la macroéconomie italienne alors même que l'Italie ne représente que 17% de son chiffre d'affaires.
- **USU Software (-13,1%)** : l'éditeur de logiciel allemand affiche des chiffres de rentabilité dégradés au premier semestre mais les marges du groupe devraient s'améliorer d'ici fin 2018 grâce à un rebond attendu des ventes de licences.
- **Evolis (-17,4%)** : le spécialiste français d'impression de cartes fait face à la défiance des investisseurs suite à deux trimestres consécutifs de décroissance. Toutefois, le management est confiant pour renouer avec une meilleure dynamique.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 31 Août 2018

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	+0,38%	+0,46%	-0,54%
YTD	+5,33%	+5,98%	+2,68%
1 an	+10,85%	+11,85%	+10,13%
3 ans	+53,74%	+57,90%	+29,24%
5 ans	-	-	-
Création	+116,45%	+126,74%	+68,78%

Performances annualisées

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 an	+10,85%	+11,85%	+10,13%
3 ans	+15,40%	+16,43%	+8,92%
5 ans	-	-	-
Création	+17,75%	+18,91%	+11,71%

Indicateurs de risque*

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	10,67%	10,65%	11,15%
Volatilité 3 ans	10,91%	10,87%	12,87%
Sharpe 1 an	1,00	1,08	0,90
Sharpe 3 ans	1,34	1,43	0,69
Max Drawdown 1 an	-6,89%	-6,82%	-7,66%

Performances historiques

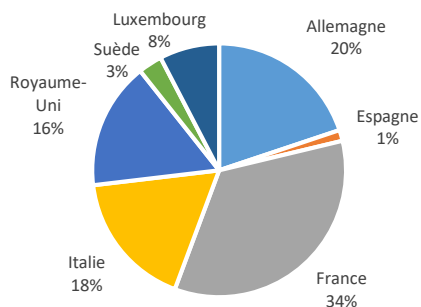
	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
2014	+20,24%	+21,44%	+6,47%
2015	+22,67%	+24,18%	+23,53%
2016	+12,18%	+13,14%	+0,86%
2017	+22,13%	+23,24%	+19,03%

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

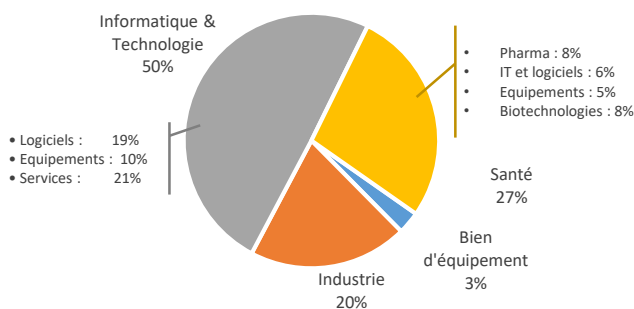
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

Profil du portefeuille

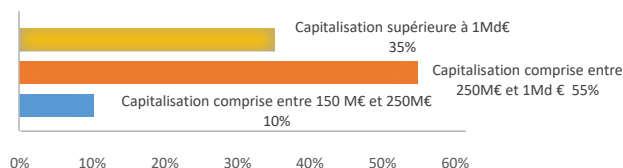
Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition Capitalisation boursière des actions



Nombre de lignes : **45**

Poids des 10 premières lignes
28 % de l'actif

Part investie en Actions
82%*

Capitalisation boursière
médiane **535M€**

*Solde en liquidités et OPCVM monétaires

Principales lignes

Sociétés	Secteur	Pays
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)	France
Infotel	Informatique & Technologie (Services)	France
Sword	Information & Technologie (Logiciels)	France
First Derivatives	Informatique & Technologie (Logiciels)	Royaume-Uni
Wavestone	Informatique & Technologie (Services)	France

Principales contributions à la performance mensuelle

Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Evotec		Biesse	
Nemetschek		USU Software	
Datalogic		Evolis	
Almirall		Datagroup	
Aubay		Infotel	

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

Contact : Huseyin Seving - Directeur du Développement - 06 60 02 02 44

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