

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
215,62€ (Part A)
22 569,28€ (Part I)
31/07/2018

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

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

Actif Net
37 974K€



Part A : FR0011585520
Part I : FR0011585538

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de juillet, NOVA Europe progresse de 0,71% et 0,80% (respectivement part A et part I), tandis que l'indicateur de référence progresse de 1,34% sur la période.

Le fonds a pu s'appuyer sur la progression de certaines valeurs :

- **Evotec (+20,5%) :** la société allemande spécialisée dans la soust-traitement d'essais cliniques a annoncé avoir effectué des avancées sur les développements de molécules pour Bayer et Sanofi, permettant de recevoir de nouveaux paiements.
- **Ambu (+16,4%) :** le spécialiste des endoscopes à usage unique pourrait voir ses ventes multipliées par 10 d'ici 2025 selon son directeur général. Le titre affiche d'ailleurs une hausse boursière de +130% depuis le début de l'année.
- **KPS (+28,9%) :** la société allemande de conseil continue sa revalorisation boursière grâce à un second semestre qui devrait être meilleur que le premier semestre écoulé avec la mise en place de cinq importants nouveaux contrats.

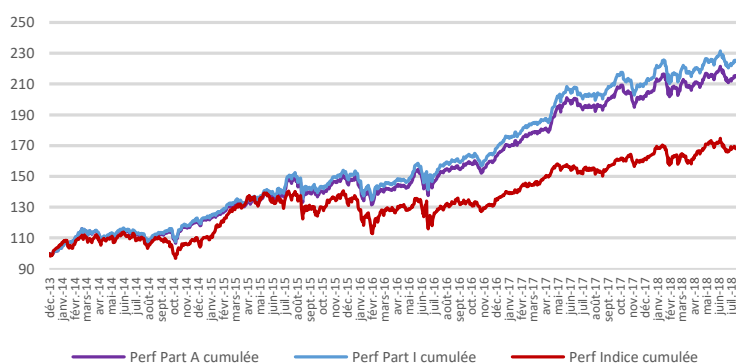
Au contraire, le fonds est pénalisé par la baisse d'autres titres en cette période de publication :

- **Visiativ (-34,7%) :** l'Entreprise de Services Numériques française spécialisée dans l'intégration de logiciel Dassault Systèmes connaît des difficultés dans son activité historique et les acquisitions dans les logiciels mettent du temps à monter en puissance. Nous avons donc allégé la position.
- **First Derivatives (-12,9%) :** la société britannique de logiciels avait connu un plus haut historique en bourse en juin suite à ses derniers résultats qui devraient lui permettre de croître de plus de 20% en 2018 et d'avoir une marge d'EBE de 18%. Nous avons renforcé cette position car la société conserve un profil unique sur son segment de marché.
- **Vitrolife (-12,8%) :** le spécialiste suédois de la fécondation in vitro a connu une rare baisse de chiffre d'affaires (-1%) au second trimestre qui ne remet pas en cause, selon nous, le profil de leader de la société grâce à une technologie de pointe et l'ouverture à de nouveaux marchés. Nous nous sommes renforcés suite à la baisse car les perspectives long terme confortent la position de leader de Vitrolife.

Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons soldé nos lignes sur Immupharma et SNP qui semblent manquer de catalyseurs pour espérer une revalorisation boursière. Dans le même temps, nous avons renforcé nos positions sur des sociétés dans le domaine de la technologie, où la demande apparait forte (digitalisation), et dont le profil nous semble résilient telles qu'Infotel, Wavestone ou encore Sword.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 31 Juillet 2018

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	0,71%	0,80%	1,34%
YTD	4,93%	5,49%	3,24%
1 an	10,40%	11,40%	10,05%
3 ans	45,95%	49,88%	23,14%
5 ans	-	-	-
Création	115,62%	125,69%	69,69%

Performances annualisées

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 an	10,40%	11,40%	10,05%
3 ans	13,42%	14,43%	7,18%
5 ans	-	-	-
Création	18,00%	19,17%	12,07%

Indicateurs de risque*

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	10,65%	10,64%	11,36%
Volatilité 3 ans	11,22%	11,18%	13,30%
Sharpe 1 an	0,98	1,07	0,84
Sharpe 3 ans	1,22	1,31	0,62
Max Drawdown 1 an	-6,89%	-6,82%	-7,66%

Performances historiques

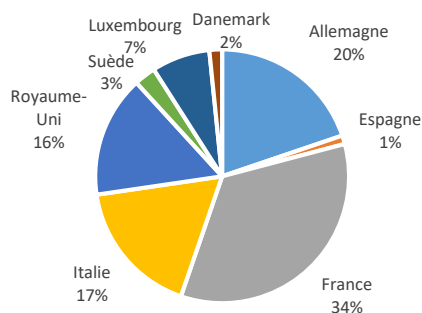
	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%
2016	12,18%	13,14%	0,86%
2017	22,13%	23,24%	19,03%

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

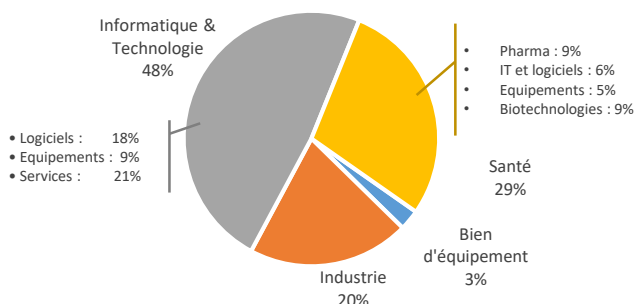
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

Profil du portefeuille

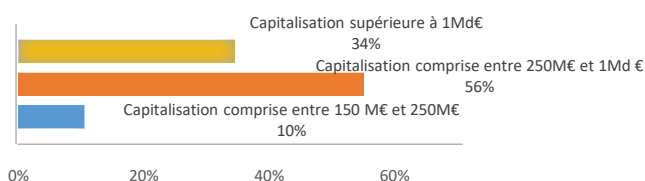
Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition Capitalisation boursière des actions



Nombre de lignes : **46**

Poids des 10 premières lignes
27 % de l'actif

Part investie en Actions
82%*

Capitalisation boursière
médiane **530M€**

*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
Dechra Pharma	Santé (Pharma)	Royaume-Uni
Wavestone	Informatique & Technologie (Services)	France

Principales contributions à la performance mensuelle

Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Evotec		Visiativ	
Ambu		First Derivatives	
KPS		Vitrolife	
Solutions 30		Datalogic	
Nemetschek		Evolis	

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

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