

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

Janvier 2016

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	140,02 EUR au 29/01/2016
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	14 336,37 EUR au 29/01/2016
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	6 214 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 :	36
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	13,5% / 13,5%
Volatilité de l'indice 1 an :	18,1%
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	0,89 / 0,99
Echelle de risque:	

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur
1 mois	-6,65%	-6,57%	-8,19%
YTD	-6,65%	-6,57%	-8,19%
1 an	11,80%	13,16%	7,11%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
Création	40,02%	43,36%	25,71%
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%

Performances	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Déc	2016 cumulé
Nova A	-6,65%												
Nova I	-6,57%												
Indicateur de référence	-8,19%												

Commentaires de Gestion

La rentrée 2016 est marquée par la forte baisse des marchés financiers et un environnement volatil. Au cours du mois de janvier, le FCP Nova Europe recule de 6,65% (part A) et 6,57% (Part I). L'indicateur de référence dans la même période recule de 8,19%.

Les principaux contributeurs à la baisse du fonds sont les titres DBV (-30%) et Morphosys (-24%), fortement pénalisés par la chute des cours de sociétés de biotechnologies. Interpump (-18%) a également souffert au cours du mois. Cette société industrielle italienne réalisant ses ventes partout dans le monde, a été touchée par les inquiétudes de ralentissement de l'économie mondiale et notamment aux Etats-Unis. Enfin, la publication annuelle d'Emis, le spécialiste des solutions IT et logicielles pour les médecins et pharmaciens au Royaume-Uni, a déçu le marché (-14% sur le mois), malgré une croissance des revenus de plus de 13% en 2015.

La sélection de petites capitalisations françaises du portefeuille (hors santé) résiste globalement, c'est notamment le cas de Solutions 30, Thermador, Evolis, Solucom ou encore Lectra (entre -0,5% et -3% sur le mois écoulé).

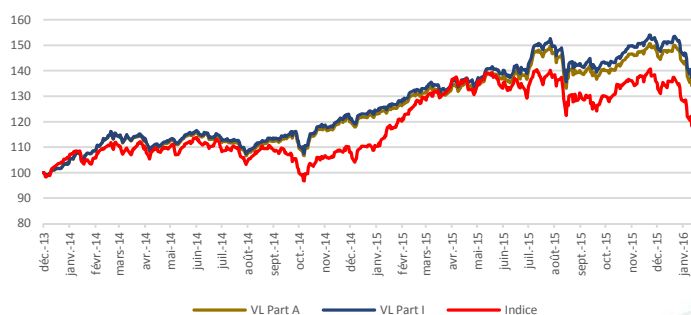
Quelques titres contribuent positivement sur la période : parmi eux, Guerbet (+17%) : le spécialiste français des produits de contraste, affiche des perspectives de croissance qui semblent intactes, tant d'un point de vue organique que du fait de sa récente opération de croissance externe structurante. Solutions 30 (-0,5% sur le mois), renforcée à bon compte, a publié un chiffre d'affaires en progression de 12% sur l'exercice 2015. Gooch & Housego (+5%) et Pharmagest contribuent également dans une moindre mesure.

Au cours du mois, le fonds a légèrement augmenté sa part d'actions qui représente désormais 85% de l'actif, conservant une part de liquidité importante. Cette hausse reflète plusieurs mouvements : un allègement sur certaines valeurs biotechs devenues trop volatiles, des prises de profits sur certains dossiers qui avaient bien évolué, et un renforcement sur les sociétés considérées comme robustes, disposant d'une bonne visibilité ou évoluant sur de faibles niveaux de valorisation.

Principaux investissements: Iomart, Morphosys, Infotel, First Derivatives
Principales ventes : Erytech, Emis group, IMA, Nemetschek

Evolution de la Valeur Liquidative

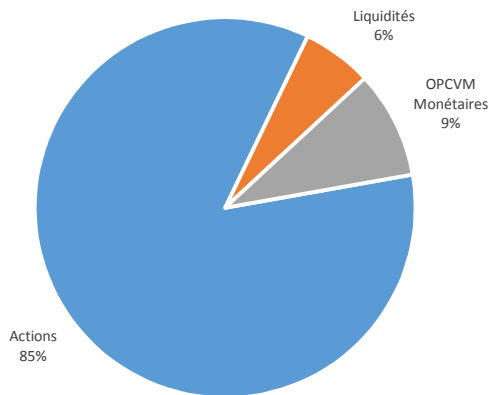
Evolution du FCP NOVA Europe et de son indicateur depuis sa création



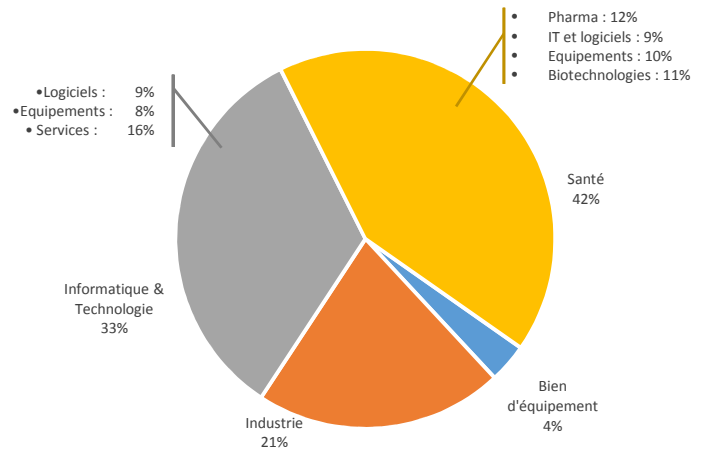
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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.

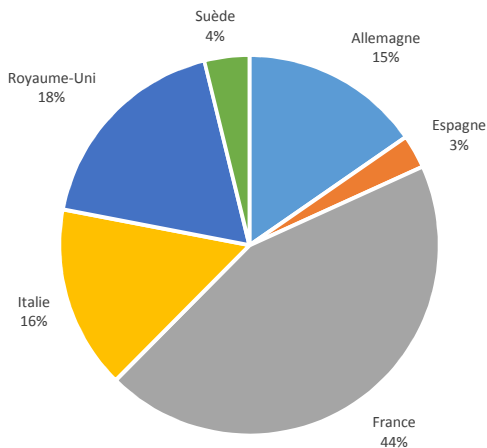
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

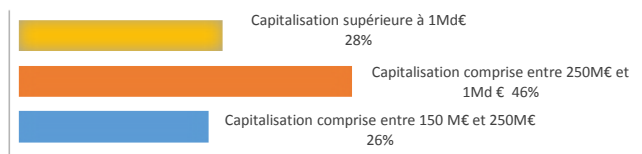


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

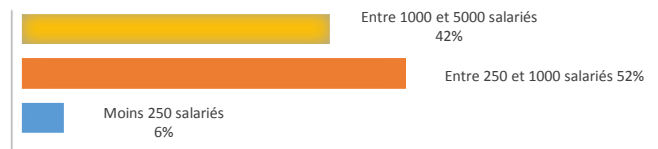
Capitalisation boursière



0% 10% 20% 30% 40% 50%

Capitalisation moyenne : 878 M€
Capitalisation médiane : 370 M€

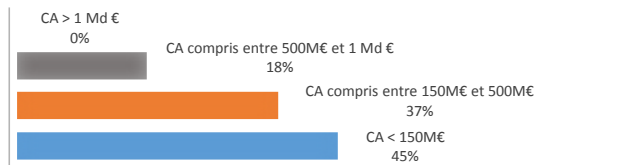
Effectifs



0% 10% 20% 30% 40% 50% 60%

Effectif moyen : 1 397 salariés
Effectif médian : 893 salariés

Chiffre d'Affaires



0% 10% 20% 30% 40% 50%

Chiffre d'affaires moyen : 266 M€
Chiffre d'affaires médian : 160 M€

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Vitrolife	Santé (Pharma)
Sartorius Stedim Biotech	Santé (Equipements)
Solucom	Informatique & Technologie (Services)
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
Thermador Groupe	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