

FCP NOVA Europe

Commentaires de gestion pour l'année 2015

Le FCP Nova Europe termine l'année 2015 sur une note positive, affichant une bonne résistance au cours du mois de décembre, et ce, malgré des marchés agités (+0,06% pour la part A et + 0,14% pour la part I, à comparer à -2,24% pour l'indicateur de référence*). L'année 2015 s'achève ainsi par une performance de 22,7% sur la part A et de 24,2% sur la part I en 2015. L'indicateur de référence progresse quant à lui de 23,5%.

Au 31/12/2015, le portefeuille est composé de 36 sociétés innovantes, diversifiées par secteur et business modèle, mais tous exposés à des segments que nous considérons porteurs et innovants à moyen terme (Santé, Technologie et Industrie).

Le secteur Santé, principal contributeur de la performance du fonds

Une nouvelle fois, la Santé tire les performances en 2015, suivie de près par le secteur Technologie. Dans le domaine de la santé, qui représentait en moyenne 41% des investissements en Actions, les premiers contributeurs sur 2015 sont des sociétés de croissance, leader sur leur niche et avec une envergure mondiale : Vitrolife (cours en hausse de 74% sur l'année), Guerbet (+90%) et Sartorius (+119%). Suivent ensuite les fournisseurs de technologies (Emis, Pharmagest et Nexus), ou encore les sociétés aux modèles pharmaceutiques plus classiques. Les biotechnologies contribuent positivement mais plus modestement sur l'exercice, l'excellent parcours de DBV (+51% en 2015) étant compensé par les évolutions négatives d'Eyrtech (-5%), Valneva (-1%) et Genfit (-14%).

Bonne performance sur le secteur Technologie

Concernant le secteur Technologie, qui représentait en moyenne 32% des investissements Actions en 2015, l'ensemble des sous-secteurs contribue positivement (IT, Logiciels, Services, Conseil). En tête, Nemetschek, l'éditeur de logiciel, dont le cours progresse de 120% sur l'année écoulée, Solucom (+83%), qui change de taille avec une opération de croissance externe structurante, ou encore The Innovation Group, sorti de la cote par Carlyle via une OPA sur le titre (+33%). Au titre des déceptions, Oxford Instruments perd sur l'exercice 40% : la société britannique a souffert d'une conjonction d'événements défavorables sur ses différents segments.

Très légère contribution du secteur Industrie

Concernant le secteur Industrie, qui représentait en moyenne 24% des investissements Actions, la contribution annuelle est positive mais contenue. Les cours des sociétés sélectionnées ont pour la plupart progressé entre 20% et 35% sur l'année, notamment tirés par les sociétés industrielles italiennes (IMA, Cembre et Interpump). La principale contribution à la baisse vient de la société britannique Tribal, soldée au cours de l'exercice, après une succession de déception qui ont vu le cours baisser de 63%.

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

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

Durée de Placement recommandée : supérieure à 5 ans

Echelle de risque : 6 sur une échelle de 7

Retrouvez l'intégralité de la fiche mensuelle de décembre 2015 sur www.altoinvest.fr ou sous ce lien : http://www.altoinvest.fr/IMG/pdf/2015_dec_reporting_nova_europe.pdf

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.

La société de gestion attire l'attention sur le fait que l'investissement présente un risque de perte en capital. Le fonds, principalement investi en PME-ETI, présente des risques particuliers : le risque de liquidité, le risque de crédit, et le risque de contrepartie. En outre, les valeurs de petites et moyennes capitalisations boursières sont historiquement plus volatiles et moins liquides que les grandes capitalisations. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques du fonds décrits dans son prospectus, disponible sur simple demande auprès de la société de gestion. Les conditions du FCP NOVA Europe sont décrites dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur et le Règlement du fonds, disponibles sur simple demande auprès d'Alto Invest ou sur www.altoinvest.fr.

A propos d'Alto Invest

Créée en 2001, Alto Invest est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (N° GP 01-039) spécialisée dans l'investissement dans les PME-ETI innovantes européennes non-cotées et cotées. Son offre s'articule autour de FCP, FCPI, FCPR et FIP destinés à une clientèle privée et institutionnelle. Au 30/06/2015, Alto Invest gère 370 M€ investis dans plus de 140 participations représentant un chiffre d'affaires cumulé de 8 milliards € et 45 000 salariés.

ALTO INVEST

65 rue du Maréchal Foch, 78000 VERSAILLES

Tél : +33 (0)1 39 54 35 67 Fax : +33 (0)1 39 54 53 76

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 21 septembre 2001 sous le N° : GP-039

www.altoinvest.fr

Contact Presse :

Cap Value

Samuel Beaupain – 01 80 81 5005 – sbeaupain@capvalue.fr

Edouard Miffre - 01 80 81 5002 - emiffre@capvalue.fr